

试点开展以来,已有49只产品发行,规模合计千亿元,整体业绩稳健——

# 养老理财选择更多样

本报记者 屈信明 欧阳洁

近年来,我国多层次、多支柱的养老保障体系建设步伐加快。去年,银保监会发布通知开展养老理财产品试点,更好满足百姓多样化的养老需求。试点开展一年多来,养老理财产品显示出哪些特点,整体业绩如何?怎样进一步优化供给?记者进行了采访。

## 绝大多数产品在中低风险以下,手续费率、管理费率低

“试点刚开展就开始关注养老理财产品。今年年初试点地区扩大,我在多方咨询、对比后,购买了一家股份制银行理财子公司的产品。”29岁的北京市西城区金融从业者张掣说,风险较低、业绩比较基准较高、符合养老需求等特点是他青睐养老理财产品的主要原因。

不少消费者也因类似原因选购了养老理财产品。自试点开展以来,截至目前,养老理财产品已发行49只,规模合计1000亿元。投资者以中年人群为主,也有不少年轻人参与购买,40岁以下投资者占比近1/4。

产品受到欢迎,离不开业绩支持。全国银行业理财登记系统数据显示,截至9月末,存续满3个月的养老理财产品平均年化收益率总体高于普通理财产品。

“通过创新产品模式、健全风控机制和稳健投资运作,试点期间发行的养老理财产品整体业绩稳健,净值波动平缓、破净率低。”银行业理财登记托管中心有关负责人表示,从风险等级看,目前产品中绝大多数在中低风险(R2)及以下;从风险控制和资金投向看,养老理财产品采用多样化风险控制机制,增强理财产品风险抵御能力,同时债券及银行存款等固收类资产配置占比高,并引入了非标准化债权类资产、权益类资产投资,在稳健投资中争取资产增值。

“养老理财产品往往具有较长封闭期,这与长期养老需求相适应,同时也有利于带来高于一般理财产品的投资回报率。”上海金融与发展实验室主任曾刚说。

此外,普惠性也是养老理财产品的一大特点。据了解,养老理财产品的手续费率、管理费率低于同类型普通理财产品的平均值,

## 核心阅读

养老理财产品自去年开展试点以来,已有49只产品发行,规模合计1000亿元,整体业绩稳健。未来,养老理财产品还需要进一步提升差异性与灵活性,持续优化和丰富供给,满足百姓多样化的养老需求。投资者应根据自身的风险偏好和承受能力选择理财产品,了解相关产品资产配置情况,科学构建养老投资组合。

超半数产品不收取销售手续费,部分产品不收取管理费。

“养老理财产品起购门槛低、费率低,销售对象定位广泛,凸显了养老金融的普惠性。”兴银理财有关负责人说。

人民银行党委书记、银保监会主席郭树清说,鼓励金融机构开发名实相符、运作安全的商业养老金融产品。通过优化大类资产配置,设立收益平滑基金和风险准备金,为不同风险偏好和承受能力的群体,提供相匹配的养老金融产品。

## 在差异化、灵活性等方面发力,优化养老理财产品供给

业内人士表示,银行理财具有其资源禀赋优势,追求稳健收益的特点与养老金融具有较高匹配度,在助力做大做强养老“第三支柱”方面大有潜力可挖。未来,应进一步在差异化、灵活性等方面发力,持续优化养老理财产品供给。

苏银理财公司党委书记、董事长高增银表示,从现阶段看,市场上养老理财产品多样性还需进一步提升。“试点阶段发行的养老理财产品具有一定的同质性,产品投资策略、期限等较为相似,投资者的选择空间相对有限。未来,不同机构应在产品差异化方面多下功夫,以满足投资者多样化的需求。”高增银说。

“银行理财可根据不同客户群体定制化画像信息,通过获取客户年龄、初始资产、每月收入与支出等要素,进行模拟测算,开发更具针对性和适应性的产品,丰富养老‘第三支柱’的金融产品供给。”信银理财总裁谷凌云说。

兴银理财有关负责人说,银行理财公司可与母行深度协同,依托银行“全集团+全市场”综合服务优势,为投资者提供账户、受托、资管、缴费、养老消费服务、养老产业服务等一站式、综合化服务,延展养老金融服务链条,满足客户在养老领域的全方位需求。

另一方面,投资者对优化养老理财产品灵活性、流动性也有一定期望。业内人士表示,养老理财产品期限较长,客户有可能因变故需提前支取养老储备,如采取封闭式运作,需要一次性投资、长期锁定,灵活性上有所欠缺。

对此,市场上已有产品设计了提前赎回条款、分红机制等。比如,投资者在重大疾病等情形下,可对理财产品提前赎回。也有金融机构表示,正在加快研发每月开放、设立最低持有要求以及定期定额投资形态的开放式养老理财产品。同时,开放式养老理财产品采用定期开放或按月定期定额投资的运作方式,也有利于帮助投资者养成持续定期投入的积累习惯,建立长期投资理念,为养老进行长期科学储备。

此外,专家表示,对养老理财产品而言,在收取较低的管理费、赎回费,以更好实现普惠性的同时,理财子公司也要进一步增强投研能力,保证产品持续稳健运营,实现普惠和可持续发展间的良好平衡。

## 投资者应详细了解相关产品资产配置情况,避免单一关注收益水平

不久前,银保监会发布了《商业银行和理

财公司个人养老金业务管理暂行办法》(以下简称《办法》)。参加城镇职工基本养老保险或城乡居民基本养老保险的居民可通过个人养老金账户购买个人养老储蓄、个人养老金理财产品、个人养老金保险产品、个人养老金公募基金产品等。

“保险、基金、银行等共同参与、创新,有利于不断壮大养老金融。”平安养老险董事长兼CEO甘为民表示,丰富产品类别也有利于从供给侧更好满足百姓差异化的养老资产配置需求。“个人养老储蓄、个人养老金保险产品等具有保本保收益的特性,而个人养老金理财产品等长期投资收益及风险往往相对较高,适合具有一定风险偏好的投资者。”甘为民说。

养老理财试点产品与个人养老金理财产品的创设、运作等有何不同?高增银介绍,个人养老金理财产品主要是通过个人养老金账户参与投资,而养老理财产品面向社会发行,既可以通过个人养老金账户参与投资,也可以通过其他渠道直接购买。此外,目前试点发行的养老理财产品以5年封闭式为主,而个人养老金理财产品则侧重于长期投资,对设置封闭期没有明确的偏好。

对制定养老金融产品投资计划和目标,谷凌云建议,投资者可通过对资产配置比例的持续动态调整,匹配随年龄增长逐步下降的风险承受能力。“随着年龄增长,投资风险偏好应逐渐下降。此外,不同理财产品投资风格也有所不同,建议投资者详细了解相关产品资产配置情况,科学构建适合自己的养老投资组合。”谷凌云说。

江苏银行零售业务部副总经理李伟认为,长期投资的安全性是养老金融产品的基本要求,而对于有一定投资经验的投资者,可考虑固定收益类或类固定收益类资产为配置核心,叠加权益类资产进行长期资产配置,以提高投资组合收益弹性,达到长期积累养老资金的目的。

“养老理财产品的核心是养老功能,投资者应避免单一关注收益水平,更重要的是要关注产品所提供的服务。”曾刚说,目前养老理财产品信息披露更加透明。除通过试点机构官方渠道披露外,投资者也可在中国理财网信息披露平台了解养老理财产品的有关信息。

## 福建上杭县首次入选全国综合竞争力百强县(市)

本报福州11月29日电(记者颜珂)全国综合竞争力百强县(市)等榜单29日发布,福建省上杭县位列“2022年全国综合竞争力百强县(市)”榜单第九十六位,成为全国97个原中央苏区县中唯一入选县。这是原中央苏区县首次入选全国综合竞争力百强县(市)。

榜单由厦夏智库授权根据中国社会科学院财经战略研究院《中国县域经济发展报告》指标体系编制而成。

上杭县地处闽西南山区,是著名的革命老区、原中央苏区,也是典型的山区县,上世纪90年代还是国家级贫困县。近年来,上杭县敏锐把握新一轮科技革命和产业变革机遇,前瞻性布局发展以锂电池材料、半导体材料为主要方向的新材料产业,推动县域综合竞争力大幅提升。2021年,上杭县地区生产总值达466.4亿元,实现财政总收入44.9亿元,工业增加值189.7亿元。今年1—9月份,上杭县实现地区生产总值384亿元,同比增长8.2%,增速在福建省十强县中位居第一;财政总收入43.5亿元、同口径增长32.6%,增速在全省县(市、区)中位居第一。

## 山东烟台整合资源支持人才创业

本报济南11月29日电(记者王沛)两年前,孚德环保通过创业大赛落户山东烟台。如今,公司产值已突破3000万元。近年来,烟台整合资金、服务、平台等资源,构建全周期创业服务生态,助力人才创业。

目前,烟台共有19所驻烟高校,每年毕业生接近8万人,具备丰富的青年创业人才资源。如何留住本土人才?烟台市联合驻烟高校创办创新创业学院,开设创业先锋班,开辟20多个创新创业实训室,推出100多门实训课程。

“培训贯穿大学全程,内容涵盖项目孵化、股权架构、团队合作、资源共享等方面,让青年人才少走弯路。”创新创业学院副院长魏振波说,还有80多个创业成功团队担任“创业导师”“一对一”提供免费指导。方片新媒体创始人刘金虎是创新先锋班首批学员。他创立的电商公司已拥有3000多家企业客户,他还荣获了“山东省大学生十大创业之星”。

目前,该学院累计成功孵化创业团队800多个,带动创业就业2.8万人,创造社会价值50多亿元。今年,烟台还设立了定点创业培训机构81所,提供创业培训服务3万人次。

烟台市以赛引才,面向海内外招募优质创业项目,并落户到创业园区进行精准管理孵化,孚德环保由此引进。目前,烟台先后举办了6届海内外精英创业大赛,建成各类创业园区、创业孵化基地、创客空间等创业载体73处,供优质项目落户。同时市里出台20余项政策扶持,安排71个市直部门与355家人才创业企业结对,精准服务企业需求,促进创业成果转化。据了解,留学生创业园已先后培育国家高新技术企业44家,科技型中小企业100多家,上市及挂牌企业9家。

本版责编:商 畅 徐 阳 周春媚

# 中铁二局:助力交通强国建设

近日,全国首台超大断面土压平衡和插刀式双模硬岩顶管机“天妃四号”在中铁二局莆田火车站涉铁预埋工程现场顺利贯通首条通道,至此,中铁二局盾构、隧道掘进机(TBM)和顶管隧道掘进总里程突破500公里。

作为中国建筑业的“开路先锋”,中铁二局全面参与市场竞争,构建多元经营格局。从2003年第一台盾构机“开路先锋一号”在广州始发掘进,到今天盾构、TBM和顶管隧道掘进总里程突破500公里,中铁二局参建国内39个城市的轨道交通工程建设,建成地铁站66座,一路稳扎稳打,探索出了一条以城市轨道交通工程为主营,兼营市政地下及非开挖技术工程,盾构及TBM技术施工管理核心竞争力持续攀升的专业化发展道路。

**攻坚克难助力交通强国建设。**从青岛地铁8号线海底TBM隧道长距离连续穿越多条海底断裂破碎带和富水区,到成蒲铁路紫瑞隧道采用国内最大直径土压一泥水双模盾构掘进大粒径富水砂卵石地层的突破;从尼泊尔巴瑞巴引水隧道全球首次成功穿越喜马拉雅山西瓦里克地层,到全国首条在中心城区采用全盾构法施工的广州城市管廊盾构隧道顺利交付运营;从杭州地铁1号线下穿机场隧道成功攻克无地勘、无释放条件超高压沼气地层土压平衡盾构长距离下穿国家干线机场滑行道和航站楼,到广佛东环下穿珠江大盾构隧道实现国内首条大直径土压平衡盾构复合地层长距离成功下穿珠江航道;从佛山顶管通道作为国内最大断面矩形顶管工程成功攻克软土地层多管小间距大断面矩形顶管施工技术难关,到全国首例采用超大断面矩形土压平衡和插刀式顶管施工的福建莆田火车站超大断面矩形顶管下穿隧道连续下穿高铁火车站铁路股道……通过不断实践、借鉴、吸收、转化,中铁二局掌握了软土地层、高强度硬岩地层、复合地层、富水砂卵石地层,山岭及海底等不同水文地质,三线近距、两线斜交、多线近距重叠、极小半径、极大坡度等复杂线型条件下穿江河河道、运营地铁隧道、国

家干线铁路、干线机场、重要地下管线、密集房屋群和桩基等不同构筑物的盾构施工技术,熟练掌握了大断面矩形顶管、暗挖隧道等非爆破开挖施工技术,积累了丰富的超大埋深海底TBM、山岭TBM、中大直径泥水盾构及多模式复合型隧道掘进机的优化设计和施工经验。

**创新驱动助力交通强国建设。**中铁二局一直积极探索企业装备发展模式,加大投入、加强研发、加快发展,通过在资源链上的强强联合,组建一支以“开路先锋”系列盾构机为首的装备队伍,包含7个品牌9种断面14种规格类型盾构机、TBM共计35台,各类盾构配套施工设备698台套。同时,加快实施创新驱动发展战略,加强企业主导的产学研深度融合,强化目标导向,提高科技成果转化和产业化水平,累计获得国家发明专利授权37项、省部级科技进步奖14项等众多科技创新类荣誉。

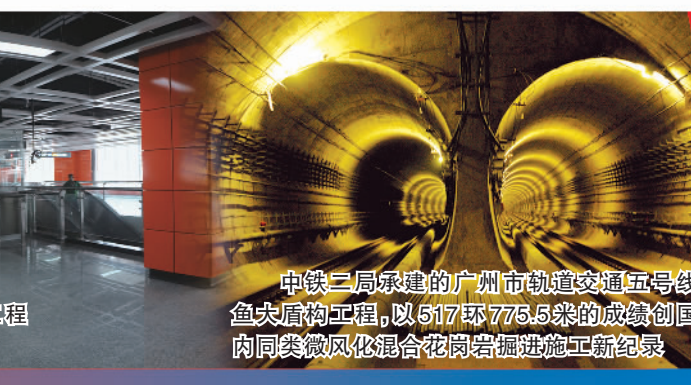
**提质升级助力交通强国建设。**为持续在盾构施工中保持领先优势,中铁二局不断革新施工现场管理标准,创新盾构隧道内“一纤二道三水三电”标准化布局,应用盾构远程监控大数据管理系统、BIM技术应用等数字化管理手段,通过始发前策划、过程中管控、完工后评价的全方位管理体系,强化风险防范、优化现场管理,着力打造绿色工地、安全工地、文明工地的示范标杆,全面提升现场安全文明施工标准化建设水平,获中国土木工程詹天佑奖、中国建设工程鲁班奖、国家优质工程奖等各类省部级以上行业奖项荣誉数百项,吸引了来自尼泊尔、芬兰等国家,以及广州、上海、成都、深圳、济南、重庆等城市的观摩团队前来交流学习。

中铁二局将继续秉承“开路先锋”企业文化,以更加坚定有力的步伐,向着专业化、机械化、数据化、标准化、园林化的更高目标不断奋进,为加快建设交通强国、更好服务新发展格局贡献澎湃力量,奋力实现高质量发展。

数据来源:中铁二局集团有限公司



中铁三局参建的广州市轨道交通三、八号线延长线工程荣获第十七届中国土木工程詹天佑奖。图为嘉禾车站



中铁二局承建的广州市轨道交通五号线鱼珠盾构工程,以617环775.5米的成就创国内同类微化混泥土盾构掘进施工新纪录



中铁二局承建的广州城市管廊盾构隧道为全国首条在中心城区采用全盾构法施工的综合管廊

深圳地铁5号线5305项目施工现场

2003年,中铁二局首台盾构机“开路先锋一号”在广州地铁3号线尖沙咀区间隧道始发掘进