

个人养老金理财产品来了 教你怎样尝鲜



相关

银行理财市场 发生了四大新变化

银行理财产品是不少人打理“钱袋子”的重要选择。2022年是资管新规过渡期结束后行业转型发展的首个年份。这一年，银行理财市场有哪些新变化？透过银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告（2022年）》，快来了解一下。

■变化一：行业转型加速

2018年资管新规的出台拉开了资管业务改革的序幕。经过三年多的过渡期后，行业转型加速推进。2022年末，净值型理财产品占比达95.47%，较上年同期增加2.52个百分点。

2022年，新发封闭式理财产品加权平均期限在339天至581天之间。截至2022年底，1年以上的封闭式产品存续规模占全部封闭式产品的比例为72.60%，较上年同期增加9.64个百分点。

值得注意的是，银行理财业务在全面净值化转型的第一年，就经历了疫情、市场、国内外经济形势等多重因素叠加的洗礼。截至2022年底，银行理财市场存续规模为27.65万亿元，较年初下降4.66%。

■变化二：投资者数量增多

长期以来，银行理财产品以“保本保收益”受到众多投资者青睐。打破刚性兑付后，没有了“稳赚不赔”的“光环”，银行理财产品的吸引力是否依旧？

数据显示，截至2022年底，持有理财产品的投资者数量为9671万个，较年初增长18.96%。其中个人投资者仍是理财市场的绝对主力，占比达99.01%。

■变化三：投资偏好更趋保守

投资者数量增长的同时，整体投资偏好更趋保守。

报告显示，2022年，风险偏好为一级（保守型）和二级（稳健型，占比为35.44%）的个人投资者数量占比较上年同期分别增加1.10个百分点和0.55个百分点；风险偏好为三级（平衡型）、四级（成长型）和五级（进取型）的个人投资者数量占比则相对减少。

不仅投资者趋向保守，市场产品也主打“稳健”。截至2022年底，固定收益类产品存续规模为26.13万亿元，占全部理财产品存续规模的比例达94.50%，较上年同期增加2.16个百分点；混合类产品存续规模为1.41万亿元，占比为5.10%，较上年同期减少2.28个百分点；权益类产品和商品及金融衍生品类产品的存续规模相对较小，分别为0.09万亿元和0.02万亿元。

■变化四：理财公司成为市场主力军

细心的投资者应该会发现，越来越多的银行理财产品已经不是“某某银行”发行，而是“某某理财”发行。

报告显示，2022年，全国共有260家银行机构和29家理财公司发行理财产品。别看理财公司数量不多，但市场份额已占绝对优势。截至2022年底，理财公司存续产品达1.39万只，存续规模为22.24万亿元，存续规模占全市场的比例达到80.44%。

据新华社

近日，工银理财、农银理财和中邮理财3家机构的7只个人养老金理财产品正式发售。伴随着养老理财产品试点扩容和相关产品推出，市场对养老理财产品的关注度逐渐升温。那么，首批发行的个人养老金理财产品吸引到哪些群体来“尝鲜”？投资者在选购养老理财产品时，需要注意哪些问题？

养老理财产品优势在哪里

“去年，在银行开立个人养老金资金账户有优惠的时候，我开了一个，就对银行的养老理财这块有所关注。现在，我看养老理财新产品收益还不错，在考虑要不要‘尝尝鲜’。”和不少投资者一样，李女士被新近发售的首批养老理财产品所吸引。

“首批个人养老金理财产品是监管准入的理财产品，都是净值化产品，具有投资期限长、投资风格更加安全稳健等特点。这对于积累长期养老资产的群体，尤其是开立个人养老金资金账户的群体更有吸引力。”邮储银行研究员娄飞鹏对记者表示。

与此同时，在广大投资者所关注的收益方面，首批养老理财产品也有着一定吸引力。“首批产品业绩比较基准较高，365天最短持有期产品业绩基准下沿为3.65%，1080天最短持有期产品业绩基准高达5.25%至5.75%。”光大证券银行业首席分析师王一峰表示，首批产品均为最小持有期产品，期限灵活、追求稳健收益，在个人养老金产品中具有竞争力。

“相较于普通养老理财产品，首批个人养老金理财产品不仅延续和强化了‘长期、稳健、普惠’三大养老属性，还具有运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值等个人养老金产品的基本特征。”普益标准研究员董翠华表示，具体而言，首批个人养老金理财产品在业绩比较基准、费率结构、税收政策、风险保障机制、流动性支持、信息披露等方面均有一定优势。

后续产品应重视多元化差异化

“2022年，个人养老金制度正式启动实施，个人养老金理财产品作为商业养老金融的新形式，具备稳健性、长期性和普惠性的特点，能够较好契合养老属性。而参考个人养老金基金产品来看，该类产品在收益和平滑波动方面均具备明显优势。”普益标准研究员王杰告诉记者。

与此同时，面对不同投资者群体的养老理财需求，各类理财机构也需要不断丰富和完善产品体系，为投资者提供更多元和差异化的选择。

“目前，个人养老金理财产品首批开始发售，养老理财产品发展较好，在一定程度上可以让投资者根据自身情况来选择，但后续仍然需要不断丰富相关产品，推动产品差异化发展，以更好满足不同投资者的需求。”娄飞鹏表示。

“一方面，理财公司在开发和设计养老理财产品时，应更多关注和考虑居民的实际养老需求，在投资期限、流动性支持、风险保障、投资策略等方面寻求更多创新，增加多样化产品供给，完善养老投教体系，有针对性地解决客户的疑虑与痛点。另一方面，理财公司应持续提升自身投研能力，适当提高权益类资产配置比重，在回撤可控的前提下增厚养老理财产品的收益，在混业竞争市场中建立和巩固优势。”普益标准研究员陈雪花表示。

投资者需优先关注产品流动性

“养老理财产品与基金相比经营风格相对更加稳健，与普通理财相比投资期限较长，预期收益率高于银行存款，可以较好地满足投资者在储备养老资产过程中追求安全稳健、长期投资、长期收益的需求。”在娄飞鹏看来，有养老储备能力，风险偏好相对较低，且能够承担一定风险的群体更适合投资养老理财产品。

“除了老年群体以外，其他以追求资产稳健增值为目的的投资者也可购买养老理财。同时，养老理财产品的期限多数在5年及以上，封闭期较长，可能造成资金流动性不足，因此，这类产品适合无短期紧急资金需求的投资者。”陈雪花表示，“此外，虽然养老理财产品的风险性普遍较其他理财产品更低，不保本，投资仍具有一定的风险性，因此，购买这类产品的投资者仍需对理财具有一定的了解，不可盲目投资。”

陈雪花认为，在选购过程中，投资者需要重点关注三个方面。首先是流动性。养老理财产品一般期限较长，流动性较差，投资者需要结合自身的资金需求选择相应期限的产品。其次是产品收益和风险。养老理财虽然相较于其他产品风险更低，但仍是理财产品，具有一定风险性，投资者需要结合自身的风险接受程度选择合适产品。再次是产品多样性。投资者可以从期限、投向等多方面综合考虑，选取具有差异性的产品分散投资。

商报图形
秦刚 制

据金融时报

重庆商报2022年度 新闻记者证核验名单公示

根据《新闻记者证管理办法》规定，按照新闻出版总署统一部署，重庆商报于2023年2月对本报2022年度记者证使用情况进行了认真自查后，现将通过核验的记者证信息登报公示，如对公示内容有异议，请向重庆市新闻出版局反映。
重庆市新闻出版局联系电话：023-63899149。

行号	记者姓名	记者证编号	行号	记者姓名	记者证编号	行号	记者姓名	记者证编号	行号	记者姓名	记者证编号
1	徐勤	B50000466660840	20	徐浩	B50000466000123	39	王也	B50000466000137	58	张婕	B50000466000180
2	邹孟霖	B50000466660839	21	夏洪波	B50000466000182	40	王尊	B50000466000024	59	王铀	B50000466000143
3	周自力	B50000466660835	22	吴健渝	B50000466000173	41	周静	B50000466000011	60	刘勇	B50000466000047
4	何毅	B50000466660834	23	周吟	B50000466000103	42	杨四海	B50000466000077	61	黎雨寒	B50000466000167
5	陈宇	B50000466660828	24	罗文	B50000466000067	43	黄航彬	B50000466000094	62	秦凌	B50000466000064
6	汪敏	B50000466660827	25	罗永攀	B50000466000114	44	朱婷	B50000466000165	63	李洋	B50000466000151
7	熊雯莉	B50000466660823	26	李析力	B50000466000157	45	张永波	B50000466000081	64	陈竹	B50000466000188
8	万书路	B50000466660821	27	杨玺	B50000466000107	46	谢聘	B50000466000158	65	严薇	B50000466000012
9	谢雨薇	B50000466660815	28	杨皖林	B50000466000090	47	董锐	B50000466000088	66	任琦	B50000466000007
10	马联	B50000466000018	29	黎静	B50000466000052	48	纪文伶	B50000466000076	67	陈瑜	B50000466000120
11	贾文清	B50000466000159	30	刘翰书	B50000466000170	49	李坐廷	B50000466000078	68	李化	B50000466000069
12	秦健	B50000466000015	31	李舒	B50000466000162	50	邹飞	B50000466000021	69	李周芳	B50000466000113
13	付迪西	B50000466000053	32	廖磊	B50000466000004	51	夏洪玲	B50000466000055	70	刘力	B50000466000019
14	蒋雨龙	B50000466000138	33	胡钊钦	B50000466000139	52	王广江	B50000466000171	71	王杨	B50000466000128
15	朱小乔	B50000466000174	34	冯飞	B50000466000121	53	康磊	B50000466000142	72	蒋明静	B50000466000117
16	杜瑜	B50000466000163	35	陈茜	B50000466000181	54	吴珊	B50000466000002	73	陈宇	B50000466000059
17	吴光亮	B50000466000106	36	刘敏	B50000466000178	55	周黎娜	B50000466000175	74	姜馥	B50000466000183
18	孙磊	B50000466000149	37	李友凡	B50000466000071	56	杨圣泉	B50000466000006	75	周尚斗	B50000466000030
19	秦雨	B50000466000013	38	程红	B50000466000099	57	孙黎明	B50000466000038	76	郭蓉	B50000466000144
									77	韩艳	B50000466000089
									78	侯佳	B50000466000111
									79	郭欣欣	B50000466000131
									80	程微曦	B50000466000093
									81	孙琼英	B50000466000035
									82	牟峰	B50000466000147
									83	毛丹	B50000466000037
									84	冯盛雍	B50000466000075
									85	刘颖	B50000466000172
									86	滕飞飞	B50000466000190
									87	陈璐	B50000466000054
									88	何保	B50000466000050
									89	唐小蝶	B50000466000186
									90	代伟	B50000466000062
									91	张军兴	B50000466000108
									92	王淳	B50000466000046
									93	陈力	B50000466000119