

# 无惧业绩微调 养老理财上新仍受捧

## 产品上新

又有两只养老理财产品开始募集。中国理财网数据显示,建信理财安享固收类封闭式养老理财产品2022年第11期、光大理财颐享阳光养老理财产品2022年第5期正处于募集期,将于6月20日结束募集,两只理财产品业绩比较基准均为5.5%—7.5%。

北京商报记者6月13日梳理发现,包括本次发售产品在内,建信理财2022年以来共发行了8只养老理财产品,光大理财共发行了6只养老理财产品。对比两家理财公司前几期发售的同系列产品,新发售的两只养老理财产品业绩比较基准略有下调,前几期业绩比较基准多为5.8%—8%或5.8%以上。

对于两只理财产品业绩比较基准下调的原因,建设银行理财经理告诉北京商报记者,一方面养老理财日趋常态化,所以业绩比较基准也会稳中有降;另一方面,理财产品整体收益率是下降的,所以新发售的养老理财产品业绩比较基准也进行了下调。

光大银行理财经理同样表示,业绩比较基准是根据市场行情判断的,现在理财产品整体收益处于下降趋势,结合市场行情,预计光大理财颐享阳光养老理财产品2022年第5期的收益也会略低于前几期,因此下调了该产品的业绩比较基准。

而针对两只新发售养老理财产品与同系列产品是否有所不同,上述两家银行理财经理均表示,产品和前几期并无差异。

从产品说明书来看,两只新发售养老理财产品认购金额均为1元,需收取管理费和托管费。对比两家理财公司前几期发售的同系列产品,在投资起点、产品费用、投资期限、资产配置比例等方面均未发生改变。

在普益标准研究员苟海川看来,由于资本

距离首批产品“面世”已过半年,养老理财规模仍在不断壮大。6月13日,北京商报记者注意到,建信理财、光大理财各新发售了一只养老理财产品,目前均处于募集期,将于6月20日结束募集。值得关注的是,相较于两家理财公司前几期发售的同系列产品,新发售的两只理财产品业绩比较基准略有下调。

在分析人士看来,随着养老需求和理财需求的不断上升,养老理财还有较大的发展空间,产品规模也将不断扩容。

## 养老理财发展大事记

2021年9月10日

银保监会发布《关于开展养老理财产品试点的通知》,明确自2021年9月15日起,四大理财子公司开展养老理财产品试点

2021年12月6日

工银理财、建信理财、招银理财和光大理财4家试点机构的首批养老理财产品正式发售

2022年2月11日

银保监会明确贝莱德建信理财可参与养老理财产品试点,试点城市为广州和成都

2022年3月1日

养老理财产品试点地区新增北京、沈阳、长春、上海、广州、重庆6个城市,试点机构新增6家



市场和债市出现波动,同时,受疫情反复影响,国内经济依然处于承压阶段,短期内市场仍有波动风险,因此为体现养老理财产品的稳健理念,而适当下调业绩比较基准。业绩比较基准为管理人依据市场状况、风险等级等因素综合做出的决策,并不代表产品实际收益率,预计养老理财产品表现受业绩比较基准下调因素影响不大,仍将保持长期稳健特征。

## 整体净值平稳

自2021年6月首批产品发行以来,养老理财“快车道”。根据中国理财网数据,加上上述两只新发售的产品,养老理财的发行数

量已扩充至24只。

从净值数据来看,截至6月13日,24只养老理财产品中共有18只公布净值,目前净值均为1以上。拉长时间线来看,18只养老理财产品中,除4只理财产品此前受市场影响曾跌破净值外,其余产品整体净值均呈现上升趋势。

谈及养老理财产品整体净值较为平稳的原因,苟海川认为,一方面,长期性是养老理财产品的特征之一,投资期限较长意味着养老理财产品有更多的跨周期投资空间,整体净值也会较为平稳。另一方面,养老理财产品通常采用的是“固收+”的资产配置策略,通过固定收益类资产打底,以保证其产品净值变动更小、更平稳。

值得一提的是,相较于其他理财产品,养老理财还专门设置了平滑基金合理平滑养老理财产品收益。

苟海川认为,养老理财产品引入的平滑基金机制也发挥了一定功能,使得产品净值更加平稳。该机制按照产品管理费收入的一定比例先行计提风险准备金,然后会另外将一定比例的超额收益部分纳入平滑基金,应对产品出现风险准备金无法覆盖亏损的情况。

由于养老理财收益相对平稳、业绩比较基准相对较高,也激发了客户的认购热情。截至2022年一季度末,已有16只养老理财产品发售,16.5万投资者累计认购420亿元,其中40岁以上投资者占比超过七成,认购金额20

万元以下投资者占比超过六成。

## 产品规模将不断扩容

为进一步丰富养老理财产品供给,在前几期试点工作的基础上,2022年3月,养老理财产品试点地区和机构进一步扩容,试点地区新增北京、沈阳、长春、上海、广州、重庆6个城市,试点机构新增交银理财、中银理财、农银理财、中邮理财、兴银理财、信银理财6家机构,另有贝莱德建信理财也获批准参与养老理财产品试点。

不过,从目前养老理财产品的发行情况来看,24只养老理财大部分来自首批试点机构。而作为第二批试点机构尚未有养老理财产品“面世”。对于养老理财产品的筹备情况,北京商报记者从多家第二批试点理财公司处获悉,暂无最新进展。

第二批试点机构至今为何仍未有养老理财产品发行?资深金融政策监管专家周毅钦表示,养老理财产品的推出需要在产品层面进行反复论证,还需要向银保监会报备,因此产品推出不会太快。融360数字科技研究院分析师刘银平则认为,可能是目前还在产品研发及测试阶段。

4月21日,国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》,明确个人养老金账户资金可用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款等金融产品。谈及个人养老金账户对于养老理财的影响,周毅钦分析认为,养老理财产品大概率会被纳入到个人养老金账户中,而养老理财可能也会成为储蓄、理财、基金、保险中最受金融消费者认可的金融产品。从养老理财的发行趋势来看,预计未来养老理财产品会逐步面向全国发行,城商行等理财子公司也有可能加入到养老理财的发行队伍中。北京商报记者 孟凡霞 李海霞

# “泛海系”大股东被点名后 亚太财险称不影响公司运营

北京商报讯(记者 陈婷婷 李秀梅)时隔一年半,亚太财产保险有限公司(以下简称“亚太财险”)的股权再次被送上拍卖会,这次是其第四大股东重庆三峡果业集团有限公司持有1.68%股权,将于8月4日被司法拍卖。

对于股权被拍卖一事,6月13日,亚太财险方面回应北京商报记者称,本次涉及司法拍卖的股权比例为1.68%,对公司影响有限。本次司法拍卖事项不会影响公司正常经营。

从价格来看,这笔股权评估价为0.84亿元,起拍价为评估价的80%,也就是0.67亿元,为何一拍便主动打折?首都经贸大学保险系副主任李文中分析表示,一方面,当前保险业相对低迷,保险公司股权起拍价定得低,能够降低流拍风险。另一方面,拍卖市场以低于评

估价起拍是非常常见的现象,因为竞拍机制本身具有价格发现功能。

对于公司股权质押、冻结问题,亚太财险方面对北京商报记者介绍称,截至6月12日,亚太财险股东股权质押比例为66%,股权冻结比例为65%。根据公司偿付能力报告,亚太财险四位股东均存在质押或冻结股权的情况。比如,其大股东武汉中央商务区股份有限公司(以下简称“武汉中央商务区”)所持51%股权被质押,部分被冻结。

对此,亚太财险方面表示,股权质押属于股东正常的融资行为,由于亚太财险是独立的法人机构,股东情况对公司经营管理没有直接影响。不过,从亚太财险股权频繁被拍卖、抵债的情况来看,亚太财险的股权已经带来了

股权流转的问题。

除了股权被拍卖,亚太财险大股东武汉中央商务区也于5月31日被银保监会通报,是重大违法违规股东之一。武汉中央商务区是地产公司泛海控股旗下子公司。

对于武汉中央商务区被通报的情况,亚太财险方面回复称,公司还在和股东及监管确认相关情况,据了解有关情况与亚太财险无关,公司作为独立法人,股东的问题不会影响公司的正常运营。

此前被银保监会通报的保险公司违规股东如何处理?行业有哪些先例?北京联合大学管理学院金融系教师杨泽云表示,银保监会自2020年7月起,已经公布了五批124名重大违法违规股东。其中,涉及保险公司的还有安邦

保险、华海财险等。这其中有的保险公司已经变更,有的股东权利被撤销。

从业绩表现来看,2021年亚太财险实现净亏损4.96亿元,2022年一季度,亚太财险实现净亏损0.26亿元,实现保险业务收入15.33亿元。对于最新的业绩情况,亚太财险方面表示,截至2022年5月底,公司实现净利润559.71万元,已实现扭亏为盈。

对于减少亏损、扭亏为盈方面的举措,亚太财险方面指出,公司坚持效益导向,持续提升精准定价能力,强化业务筛选,加强优质业务续保,不断提高优质业务占比,同时,加大传统非车险领域发展力度,主动服务国家发展战略,服务实体经济、社会民生。

不仅着力提升定价能力,加大在非车险领域

布局,亚太财险也在通过科技赋能数字化运营。亚太财险方面告诉北京商报记者,近年来,公司加大数字化转型力度,坚持以金融科技为驱动”的发展战略,不仅是业内首家把机器人应用在出单系统的财险公司,还通过简化用户交互场景,以智能化录入替代人工录入,提升客户体验。

对于亚太财险在科技方面的投入,杨泽云指出,保险业的科技投入,一是优化客户体验,二是降低成本增加收益。具体来说,实时数据采集、智能录入等保险科技的应用,提升了出单时效,降低了出单时间,提升了客户服务便利性,大大提升了客户的投保体验;而智能定损、智能理赔等科技的应用,在提升客户理赔体验的同时,更能提升客户满意度和忠诚度。

## 注入源源动力 振兴装备强国

### 中银智链·中银装备链

1912 - 2022

中银装备链是中国银行为装备制造行业提供的供应链金融服务方案

广告

客户热线: 95566  
www.boc.cn

中国银行 BANK OF CHINA

BEIJING 2022

北京2022年冬奥会官方合作伙伴  
Official Partner of the Olympic Winter Games Beijing 2022