

养老理财试点多维扩容

机构竞逐差异化 长钱活水激活市场

“扩容政策出来后，我们第一时间研究具体要求，立足本地基础养老客群各项需求、区域特点，全力推进试点申请工作。”华东某银行理财公司业务负责人闫晓（化名）兴奋地对记者表示。这是因为近期养老理财市场传来佳音——养老理财试点范围扩大至全国。

记者采访获悉，随着养老理财试点的升级落地，符合资质要求的理财公司正积极申请试点。养老理财试点已4年多，市场稳步发展，但仍面临产品量少质同、流动性不足等痛点。银行理财公司着手探索从衔接个人养老金、长钱长投、转让及质押机制等方面破局，为养老金融体系建设注入新活力。

千亿市场扩容

打破多重限制

养老理财产品试点地区扩大至全国，试点期限3年，试点机构扩大至符合开业满3年、经营管理审慎等条件的理财公司。

闫晓对记者感慨道，这次试点地区扩大至全国，意味着各地投资者均可以买到养老理财产品。

目前，全国共有32家理财公司，其中29家开业已满3年，还有2家将在一年内满足年限要求。回顾试点历程，2021年养老理财“四地四家机构”试点启动，2022年3月试点扩展至“十地十家机构”，加上同年2月获批的贝莱德建信理财，试点机构规模扩至11家。

规模限制也迎来“松绑”，单家理财公司养老理财产品募集资金总规模从过去的固定上限，提升至上年末净资产扣除风险资本后余额的5倍。这意味着，净资产水平较高的头部理财公司试点额度将显著提升。据中银研究院测算，中银理财试点额度可达791亿元，

较此前提升691亿元。

试点启动4年多来，养老理财市场规模稳步增长，2023年一季度总规模突破千亿元，随后保持平稳运行态势。苏商银行特约研究员薛洪言告诉记者，此次试点扩围至全国后，更多符合条件的机构将加入市场，养老理财整体规模有望实现显著增长。

鼓励“长钱长投”

破解发展瓶颈

多位接受记者采访的银行理财人士认为，在试点范围、规模、机构放宽的同时，养老理财市场的发展仍存在产品量少质同等挑战，亟需破局之道。

相较于基金、保险等品类，当前养老理财产品的可选数量较少。记者11月9日通过国家社会保险公共服务平台查询发现，在已发行的1200多只个人养老金产品中，只有37只理财类产品、466只储蓄类产品、406只保险产品类和305只基金类产品。另据中国理财网信息，目前存续的养老理财产品共有51款。

伴随试点的升级落地，个人养老金理财产品与养老理财产品并行、互不交叉的局面将发生改变。理财公司同时参与养老理财产品试点和个人养老金理财业务的，该机构新发行的养老理财产品可以自动纳入个人养老金理财产品名单。

不过，养老理财长期存在的同质化严重、长期投资能力不足等问题仍待破解。当前，养老理财产品形态相对单一，多为净值型、非保本的“固收+”产品，通过中低风险债券类资产构筑底层收益，辅以少量权益资产或衍生品提升回报，封闭期多设定为5年



养老理财试点多维扩容。(资料图片)

及以上，受稳健策略影响，年化收益率普遍稳定在3%至4%区间。

业内人士普遍认为，破解同质化难题的核心，在于“长钱长投”。此次养老理财试点升级，设有“加分”举措——对10年期以上养老理财产品规模占比较高的试点机构，在监管评级中予以适当加分，这将有效调动机构发行长期产品的积极性。

研究转让机制

破除流动性痛点

尽管产品货架越来越丰富，但仍有不少投资人认为养老理财产品流动性太低，参与意愿弱。

“深入社区，开展数千份问卷调查后，老年群体在财富管理中最关注的并非单纯的收益高低，而是资金的流动性。”某国有大行的一位养老金融业务人士向记者分享了其市场调研结果。

他进一步解释，投资人随着年龄增

长，往往面临就医、养老等刚性支出需求，对资金流动性的要求远超预期。“能够兼顾稳健收益与灵活变现的养老理财产品，才更能契合投资人的实际需求。”他说。

这一市场诉求，正通过政策引导逐步落地。试点理财公司可以依法在养老理财产品购买、赎回、分红等方面进行灵活设计，更好匹配投资者个性化养老需求；同时可研究建立养老理财产品转让、质押等服务机制，满足投资者罹患重大疾病等情形下的流动性需求。

在此之前，受限于产品设计与金融基础设施不完善等因素，养老理财产品普遍不支持质押，仅少数机构依托集团内部风控闭环开展过“个案创新”。对此，养老金融50人论坛11月5日在其官方微信公众号发文称，上述机制的建立，有望解决目前市场中养老理财产品普遍缺乏流动性的问题，进一步提升产品的吸引力。

据上海证券报

广西12年“福彩情”： 深耕公益 爱满城乡

“福彩情 学子梦”十二载助学路，为贫困学子点亮求学希望；“福彩情 防溺水”四年防溺水教育的坚守，为少年儿童筑牢生命防线；“福彩情 乡村振兴启智”捐建爱心图书室，为偏远地区孩子打开知识之窗……

近年来，广西福彩深耕“福彩情”系列公益品牌活动，以丰富多样的形式和实实在在的成效，书写着温暖人心的公益故事。

广西福彩中心相关负责人介绍，2013年广西福彩联合多家主流媒体，启动了“福彩情 学子梦”大型公益助学活动。活动面向具有广西户籍、家庭经济困难且品学兼优的高三学生，分阶段资助，高三阶段资助2000元，被全日制普通本科院校录取后再资助5000元。12年来，3200万元福彩公益金照亮了4842名困难家庭高三学生（含事实无人抚养儿童）的求学路，助力他们逐梦飞翔，改变命运。

2022年起，广西福彩首创“福彩情 防溺水”公益活动，通过线上线下联动以及“防溺水宣讲+互动竞答+实操演练”的形式，面向广大学生开展防溺水安全教育。截至目前，“福彩情 防溺水”公益活动足迹已覆盖全区16所中小学，捐赠防溺水教材6300册、防溺水功能型书包2750个、移动支架泳池10套等一批爱心物资，惠及数万名学子；

线上直播累计观看量突破300万人次，一张“广泛覆盖、多层渗透”的防护网，正守护着广西少年儿童的平安成长。

同样值得一提的是，自2021年携手广西慈善总会开展“福彩情 乡村振兴启智——八桂慈善爱心图书室”项目以来，广西福彩已为40所偏远乡村学校带去丰富的图书资源。一本本好书，成为乡村孩子看世界的窗口；一缕缕书香，化作点亮梦想的星火。

据中国福彩网

中国福利彩票
CHINA WELFARE LOTTERY
扶老 助残 救孤 济困

倍投奖金
上亿元

办站电话：2858741 2837111

前三季度 我国黄金产量同比微增

记者11月10日从中国黄金协会了解到，今年前三季度我国黄金产量271.782吨，同比增长1.39%；黄金消费量682.73吨，同比下降7.95%。

从生产端看，国内原料产金271.782吨，同比增长1.39%；进口原料产金121.149吨，同比增长8.94%。国内原料和进口原料共计生产黄金392.931吨，同比增长3.6%。

中国黄金协会有关负责人表示，前三季度，一批黄金行业重点勘查、开发项目稳步推进。辽宁省大东沟金矿初步评审金资源量近1500吨，有望成为继山东胶东金矿之后我国又一个世界级金矿。三山岛金矿副井筒工程顺利落底，最终深度锁定2005米。

从消费端看，今年前三季度，我国黄金消费量682.73吨，同比下降7.95%。其中，黄金首饰270.036吨，同比下

降32.5%；金条及金币352.116吨，同比增长24.55%；工业及其他用金60.578吨，同比增长2.72%。

中国黄金协会分析称，地缘冲突加剧等因素使得黄金避险保值的功能进一步凸显，推动金条需求旺盛。电子、新能源等产业的快速发展使得工业用金需求稳步回升。

今年前三季度，我国黄金市场交易保持活跃，上海黄金交易所全部黄金品种双边累计成交量4.76万吨，同比上升2.45%；双边累计成交额35.35万亿元，同比上升41.55%。

今年以来，国内外黄金价格不断攀升。受金价提振影响，前三季度，国内黄金ETF持仓增长79.015吨，截至9月底，国内黄金ETF总规模达到193.749吨。

据新华社