



银行业“银行资产管理”系列深度之 22：养老理财产品比较研究



摘要:

2022年3月1日,中国银保监会发布《关于扩大养老理财产品试点范围的通知》,养老理财产品试点范围由“四地四机构”扩展为“十地十机构”。

我国养老理财产品首批试点反响积极,市场需求旺盛,目前试点扩围,银行理财子养老理财产品正稳步发展,发挥补充我国养老体系第三支柱的积极作用。

养老理财产品特点:1)非母行第三方独立托管,较好地实现风险隔离,提高安全性;2)产品期限呈现长期性;3)产品准入门槛低、理财费率低,具有普惠性;4)业绩比较基准较高,设置在4.7%-8%区间内,具有高收益率;5)中或中低风险等级,且设置风险保障机制,稳健性强;6)实行长期资产配置策略,80%左右资金配置于固定收益类资产,0-20%资金配置于权益类或金融衍生类;7)通过设置提前赎回机制、定投机制等提供必要的流动性。

养老理财产品和一般性理财产品比较:1)从规模来看,养老理财产品在我国理财产品市场份额不到2%;2)从产品期限来看,养老理财产品长期性凸显;3)从收益率水平来看,养老理财产品收益率普遍高于一般性理财产品。

各类养老产品比较:1)从规模来看,养老保险产品 > 公募养老 FOF

> 养老理财产品; 2) 从产品收益率水平来看, 公募养老 FOF > 养老理财产品 > 养老保险产品; 3) 从波动率来看, 公募养老 FOF > 养老理财产品 > 养老保险产品; 4) 从产品期限来看, 养老保险产品 > 养老理财产品 > 公募养老 FOF。

养老理财前景展望: 1) 未来可能会出台税收优惠、养老金个人账户制等相关制度, 推动养老理财产品发展; 2) 将立足“养老”特性, 寻求产品多样化、差异化发展; 3) 养老理财产品未来试点将进一步扩大, 市场规模将稳步扩张; 4) 银行理财子未来可能会携手国民养老保险, 加大养老金融产品供给。

我们预计, 未来养老理财产品的市场份额将会稳步提高, 养老理财产品将成为银行理财子公司的主要拳头产品。主要原因为: 1) 利好政策助力发展; 2) 试点结果表明养老理财产品需求旺盛, 供小于求; 3) 养老理财产品具有长期性、稳健性、高收益率、普惠性的产品竞争优势。

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39748

