

■ “大资管 新征程”系列高端访谈

光大理财张旭阳：争取11月推出养老理财产品

作为首家开业的股份行理财公司，“三新”（新团队、新业务和新地点）起步的光大理财

在过去两年取得了不俗成绩：管理产品规模突破万亿元，净值型产品占比超过85%，并

获批在青岛开展养老理财产品试点。

管理产品规模突破万亿元后，光大银行首席业务总监、光大理财董事长张旭阳坦言感到压力：“我们在思考，这一个万亿是否可持续，下一个万亿应该怎么做。”

对于备受关注的养老理财产品试点，张旭阳透露，将争取11月推出首只养老理财产品，未来在产品设计上将根据投资者需求逐步向更灵活、定制化的方向发展。

● 本报记者 欧阳剑环



视觉中国图片

产品定位“长期、稳健、普惠”

为推进养老金融改革发展，养老理财产品试点已于9月15日正式启动，光大理财作为四家试点机构之一，获准在青岛开展试点。

谈及光大理财将如何设计养老理财产品，张旭阳提出，养老理财产品定位为长期、稳健、普惠理财。

所谓“长期”，养老理财是长期投资，投资者应提早进行养老规划。“我们希望通过养老理财产品真正调动起投资者中长期的预防性投资需求，同时通过中长期的策略安排，发挥银行理财多资产多策略配置的优势，对接实体经济，让投资者分享中国经济发展的成果，获得长期可持续的投资回报。”他表示。

所谓“稳健”，在投资策略上，养老理财产品将采用稳健的资产配置策略。一方面，发挥银行理财多资产、多策略优势做投资组合，帮助投资者穿越周期、熨平波动。由于是长期投资，管理人可以更好地保证投资策略的稳定和一致，以获取更好的投资回报，真正地将投资者的生命周期和长期养老需求相匹配。另一方面，在产品管理上，设计更健全的风险管理机制，采取非母行第三方独立托管等措施。需要特别强调的是，打破“刚性兑付”、推进净值化转型仍是试点的题中之义，在此基础下将通过投资策略的安排和产品的精细化管理，满足客户的长期养老需求，同时保障投资者利益。

所谓“普惠”，养老理财要覆盖更广泛的投资者。张旭阳称，“养老规划要越早越好，即将发售的养老理财产品一元起投，但设有上限金额限制，以期惠及更多投资者，同时试点机构的管理费也会执行优惠费率。”

对于养老理财产品的发行计划，张旭阳称，争取在11月推出养老理财产品



光大理财董事长 张旭阳

品。首发产品会相对简单，未来在产品设计上将根据投资者需求逐步向更灵活、定制化的方向发展。光大理财计划推出3-4款养老理财产品，其中包括封闭式、定开型等产品形式。

他强调，养老理财要为投资者创造可持续的投资回报，但不能因此放弃对权益资产的布局。养老理财作为中长期投资品种，最大的风险来自通胀对本金的侵蚀，而不是短期的市场波动。“在投资时间约束不一样的情况下，对风险高低的判断就会发生转化。期限较短时，股票是风险较高的资产，但当期限逐渐拉长至5年以上时，权益资产反而变成了低风险资产。通过投资权益资产能够增厚收益，抵抗通胀对本金的侵蚀。”

打造“小确幸”产品体验

今年8月，光大理财管理的产品规模达到“里程碑”的万亿元。在此过程中，清晰的产品策略不可或缺。为使投资者对产品特征产生清楚的认知并长期地持有产品，光大理财打造了“七彩阳光微笑曲线”的产品布局。

张旭阳介绍，光大理财用“红橙金碧青紫蓝”七种颜色来标识不同投向的产品体系，通过对金融三性（收益性、流动性、波动性）做出不同的匹配，最终效果呈现出一条“微笑的曲线”：曲线中间的“阳光碧”现金管理类产品和“阳光金”固收系列产品波动相对较小，期限更加灵活，收益空间相对较窄；曲线从中间往左边是“阳光橙”混合系列产品和“阳光红”权益系列产品，随着权益仓位的增加，收益弹性也在增加；从中间往右边“阳光青”“阳光蓝”“阳光紫”等另类投资系列产品，可以增加收益弹性。

张旭阳重点介绍了“阳光橙”多资产、多策略型产品。去年“双十一”至今年上半年末，光大理财连发四款“阳光橙”产品，累计销量突破760亿元。在今年9月，光大理财推出“阳光橙增盈抗通胀1号”，继续采用多资产、多策略的投资逻辑，以期实现资产相对通胀的保值增值。

他介绍，所谓多资产、多策略型产品，实际上是将理财经理为投资者做动态配置的能力内化到产品当中，综合运用打新、定增、量化、股票主动管理、被动投资等多种策略帮助投资者获得收益。

对于理财产品的收益，张旭阳称，光大理财希望为客户提供“小确幸”的产品体验，即“符合预期，时有惊喜”。他说：“产品并不是没有波动，而是将波动和回撤控制得稍微小一些。只有预期稳定，投资者才愿意把资金长期地投资进来。”

五方面提升投研能力

除产品布局外，张旭阳表示，万亿目标的达成还得益于在团队建设、文化融合、投资能力提升、风控和运营能力加强等多方面的努力。

据他介绍，作为“三新”（新团队、新业务和新地点）起步的理财公司，企

业文化融入、团队融合是过去两年最大的挑战。为此，光大理财通过员工投票选出了《阳光公约》，包括“少说漂亮话、多做漂亮事”“是领导也是朋友、是同事更是战友”等九条内容，希望通过同一链条将不同背景的同事团结起来。

与此同时，作为资管市场新势力，理财公司在权益投资市场的一举一动都备受关注。过去两年，光大理财在提升研能力方面也做了不懈探索。

“光大理财从范式、程式、数据、因子和平台五个维度来加强投研能力建设，逐步建立‘产投研一体化’的投资管理架构。”张旭阳介绍，范式指投资模型，包括战略配置、战术配置和风险因子定价模型等；程式指投资决策流程的固化，使投研过程成为工程化、可控的程序，而非灵机一动的拍脑袋决策；数据，即对数据的占有、认知和处理，通过数据帮助光大理财更好地去全面判断其所处的经济环境，微观的资产类别驱动因素的变化情况等；因子，是指光大理财正在推动建立自己的因子库和因子分析体系；平台则是把上述所有通过IT架构记录、固化，将每天对市场的分析和研判结果都通过系统记录下来，成为光大理财的财富。

在风控和合规管控方面，张旭阳认为，面对“洁净起步”的监管要求，理财公司未来在竞争中要拼能力。在“组合+分散”的风控原则下，光大理财从“宏观、行业/地区、企业/项目、模式”四个层次进行风险的全方位管控，并建立了自己的股票池和债券白名单，在提高投资能力的同时加强投资集中度管理，当单一投资主体出现违约风险时，可以通过组合的收益把风险覆盖。

对于下一个万亿如何达到，张旭阳提出，未来光大理财将从规模和结构两方面同时发力。“多资产、多策略产品，‘固收+’产品的比重不断提高，投研能力需持续提升，IT架构也要发挥更大的作用。”

银行三季报本周开始披露 多路资金提前抢筹

● 本报记者 黄一灵

本周开始，银行股三季报披露拉开帷幕。中国证券报记者统计发现，大部分机构对银行股三季报持乐观态度，预期行业整体的归母净利润将实现两位数以上的增长，且三季报行情可能推动四季度银行板块估值继续修复。

有迹象显示多路资金近期持续抢筹银行股，比如上周银行板块获得北上资金显著加仓。业内人士表示，银行三季报业绩催化效应或好于半年报，建议四季度超配优质银行股。

业绩有望改善

10月20日晚，平安银行、杭州银行、常熟银行将发布三季报，自此至10月底，A股银行板块进入三季报密集披露期。

对于即将出炉的银行三季报，中国证券报记者注意到，机构普遍看好银行业绩表现。“一方面，上市银行可转债将在年底前陆续步入转股期，为促进可转债转股，加快释放业绩是必然选项；另一方面，银保监会鼓励补充资本，在外源性资本补充相对较慢的情况下，银行有望选择加快内生性资本补充。”天风证券银行团队指出。

具体到业绩增速，申万宏源研究团队预计，上市银行三季报营收同比增速将升至6.8%。其中，城商行增速维持在17%左右，国有行、股份行、农商行分别提速至7.0%、4.9%、6.3%。从利润角度看，由于行业利润增速由国有大行锁定，在逐步脱离基数、半年报业绩实现较快增长的基础上，预计上市银行三季报归母净利润同比增速将达12.4%。

值得注意的是，对于银行业四季度基本面，机构持乐观态度。中信建投认为，宏观面向上趋势明朗，货币政策保持稳定，9月地方专项债发行开始加速，零售短贷回暖，中长贷有望边际改善，预期四季度银行基本面继续向好。

资产质量稳定

此前，个别房企事件引发投资者对银行涉房业务风险的担忧。近期，监管层对于房地产多次发声。人民银行、银保监会近期联合召开房地产金融工作座谈会，要求金融机构准确把握和执行好房地产金融审慎管理制度。对此，浙商证券认为，在坚持房价不炒的方向下，预计房地产政策在执行层面有望微调，有利于银行风险改善。

在业内人士看来，银行风险可

控，发生系统性风险概率低。“监管层持续发声，房地产债务风险整体可控。”天风证券认为，华夏幸福债务重组方案公布的意义显著，房地产债务风险有望持续化解。同时，住房贷款抵押较足，一定程度上保障相关贷款安全性。

华泰证券分析师沈娟表示，当前上市银行资产质量扎实，风险抵御能力较强，房地产开发贷及产业链衍生风险整体可控。考虑到上市银行房地产开发贷、建筑及建材行业贷款占比较小，且房地产开发贷一般有足额抵押物，因此对整体资产质量影响较为有限，预计下半年上市银行资产质量有望保持较好水平。

资金提前布局

进入四季度，银行股重回投资者视野。浙商证券数据显示，回顾过去十年，银行股是四季度“胜率较高板块”。板块十年中有八次出现绝对收益、有七次出现相对收益。经统计，2011年至2020年银行板块四季度平均上涨10%。

申万宏源研究团队称，三季度报业绩催化效应或好于半年报，关注基本面改善背景下的银行股估值修复行情。浙商证券表示，2021年四季度的银行股性价比高，建议四季度超配优质银行股。

自9月27日以来，银行板块重启上涨行情。截至10月18日收盘，11个交易日内，申万银行指数累计涨幅达4.49%，在28个申万一级行业中排名第五。

中国证券报记者注意到，银行股行情的重启，有多方资金力量推动。一是公募基金。9月29日至9月30日期间，张坤管理的易方达优质企业三年持有混合基金连续两日买入招商银行，累计买入金额超过8亿元。

二是北向资金。Wind数据显示，截至10月15日，申万银行板块一周内获北向资金净买入23.06亿元，在28个申万行业板块中排名第一。

三是银行ETF。上交所数据显示，银行ETF(512800)的总份额由10月11日的757814万份增长至10月15日的773684万份。Wind数据显示，10月12日以来，银行ETF开始呈现净流入状态，区间(10月12日-18日)净流入额达1.8746亿元。

天风证券数据显示，内资机构三季度加大了对银行板块持仓力度，同时外资配置热情也有所升温。此外，两融余额中银行占比呈现上行态势，表明普通投资者对银行股的参与热情开始提升。

平安基金管理有限公司关于旗下部分基金新增通华财富(上海)基金销售有限公司为销售机构的公告

根据平安基金管理有限公司（以下简称“本公司”）与通华财富（上海）基金销售有限公司（以下简称“通华财富”）签署的销售协议，本公司自2021年10月19日起新增通华财富销售本公司旗下部分基金，现将相关事项公告如下：

一、自2021年10月19日起，投资者可通过通华财富办理下表中对应基金的开户、申购、赎回、定期定额投资等业务。

编号	基金代码	基金名称	定投 申购	转换 业务	是否参加费率优惠
1	002282	平安安享灵活配置混合型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
2	007603	平安安享灵活配置混合型证券投资基金(C类份额)	开通	开通	参加
3	002204	平安安心灵动灵活配置混合型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
4	007048	平安安心灵动灵活配置混合型证券投资基金(C类份额)	开通	开通	参加
5	002795	平安惠盈纯债债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
6	000943	平安惠盈纯债债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
7	003496	平安惠盈纯债债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
8	000945	平安惠盈纯债债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
9	004825	平安惠盈纯债债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
10	004826	平安惠盈纯债债券型证券投资基金	开通	开通	参加
11	004828	平安惠盈纯债债券型证券投资基金(C类份额)	开通	开通	参加
12	007656	平安稳健增值债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
13	000007	平安稳健增值债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
14	009322	平安安盈定期开放债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
15	009333	平安安盈定期开放债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
16	006934	平安安盈定期开放债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
17	006935	平安安盈定期开放债券型证券投资基金(C类份额)	开通	开通	参加
18	007196	平安稳健增值债券型证券投资基金	开通	开通	参加
19	007768	平安乐享一年定期开放债券型证券投资基金(A类份额)	不开通	开通	参加
20	007769	平安乐享一年定期开放债券型证券投资基金(C类份额)	不开通	开通	参加
21	007859	平安乐享一年定期开放债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
22	007860	平安乐享一年定期开放债券型证券投资基金(C类份额)	开通	开通	参加
23	006935	平安元起超短债债券型证券投资基金	开通	开通	参加
24	006936	平安元起超短债债券型证券投资基金	开通	开通	参加
25	004906	平安高级纯债债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
26	006609	平安高级纯债债券型证券投资基金	开通	开通	参加
27	010035	平安高级纯债债券型证券投资基金(C类份额)	开通	开通	参加
28	010056	平安稳健增值债券型证券投资基金(A类份额)	开通	开通	参加
29	010067	平安稳健增值债券型证券投资基金(C类份额)	不开通	开通	参加
30	012470	平安财富宝货币市场基金(C类份额)	开通	开通	参加
31	002988	平安惠盈债券型证券投资基金	开通	开通	参加

平安基金管理有限公司

2021年10月19日

证券代码:002686 证券简称:亿利达 公告编号:2021-036

浙江亿利达风机股份有限公司关于重大诉讼的进展暨戴明西持有的三进科技25%股权将被司法拍卖的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江亿利达风机股份有限公司（以下简称“公司”）与控股子公司浙江三进科技有限公司（以下简称“三进科技”）少数股东戴明西关于三进科技2019年度业绩赔偿涉及诉讼事项，公司分别于2020年4月11日、2020年9月30日和2021年5月8日在指定信息披露媒体刊登了《关于重大诉讼、仲裁的公告》（公告编号：2020-011）、《关于重大诉讼的进展公告》（公告编号：2020-062）以及《关于重大诉讼、仲裁的公告》（公告编号：2021-024）。关于公司与戴明西2019年度业绩赔偿案件，浙江省台州市中级人民法院（以下简称“台州中院”）于2021年2月24日裁定拍卖戴明西所有的三进科技25%股权。目前，公司知悉台州中院于2021年10月15日至10月16日10时止（延时除外）在台州中院阿里巴巴司法拍卖网络平台上网址：<http://sf.taobao.com/0576702>公开拍卖戴明西名下三进科技25%的股权。现将具体情况公告如下：

一、《拍卖公告》主要内容

(一) 拍卖标的: 戴明西名下三进科技25%股权(出资额为937.5万元) 评估价: 5736.1万元。 起拍价: 4015万元, 保证金: 400万元, 增价幅度: 20万元。

(二) 竞买人条件: 凡具备完全民事行为能力的自然人