

# “资产年金化” 或成未来主流资产配置方式

日前,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》不仅将重塑整个行业的生态和竞争格局,也将深刻影响未来中国普通投资者的理财方式。

当前国内的房产资本在总资本中占比过高。中国家庭金融调查(CHFS)显示,中国家庭的房产在总资产中占比高达69%,北上深等地的房地产在家庭资产中占比更高达85%。

从银行理财产品来看,目前中国的银行理财体量约有30万亿。新规将引导家庭调整金融资产的配置权重,那么,我们应该如何进行资产配置方面的调整呢?

## 幸福与安全感 资产配置的终极意义

与资产配置结构调整和财富增长相比,更重要的是持有资产带来的幸福感和安全感。而幸福和安全感的關鍵則在于合理处理不同时间段需求、欲望和资产的三者动态平衡,每个人需要构建自己的资产配置幸福函数。我们需要从以下三个角度来考察资产配置的幸福感来自何处。

### 配置资产的来源和结构

资产配置和结构的不同决定了资产配置的不同幸福感。设想我们身边有两位朋友,年龄、月收入等背景基本相同,唯一的差异在于一位月收入源于工资收入,另一位三分之二月收入来源于房产的租金收入。两人的幸福感必然是不同的。

### 不同的人生阶段需求变化与资产的匹配

青年、中年和老年的幸福感需求是不同的,而资产配置的幸福感简单来讲就是通过不同生命阶段,进行现金流管理,实现与不同人生阶段需求的高度匹配性。换言之就是在需要用钱的时候,有足够资产可以支持;在无需用钱的时候,资产可以安全增值。



张峰 摄

### 欲望和心态

资产配置的持有心态和欲望更决定了资产配置的幸福感。

此外资产配置的幸福感函数还有两个不可控制变量:一是伴随科技发展产生的需求的绝对变化,二是身处社会发展之中心态的相对变化。我们可以通过调

整资产配置的现金流,来实现资产配置的幸福感,这意味要最大限度追求配置资产后三个变量的相对确定性,即:

配置资产产生的现金流的相对确定性;  
创造现金流资产的来源的相对确定性;

创造现金流资产来源的资产配置增长的相对确定性。

因此,寻找并持续持有兼备安全性和幸福感的资产,是家庭进行财富管理时需要考虑的关键问题。

## 资产年金化 资产配置的新兴理念

在新的资管时代,各项新兴行业 and 市场的投资机会将更多出现,资产的分散配置尤为重要。“资产年金化”指的是,将自身资产的一部分转化为可以在未来分期领取的有保障收入的规划,包括年金、养老金等都是资产年金化的有效手段。

“资产年金化”作为高净值人群的资产配置理念之一,可以最大限度实现资产来源的多样性并兼具安全性和幸福感双重属性,为自己及家庭提供一条持续不断的“涓涓细流”现金流,在不同阶段需求发生时,如年轻时自身成长的资金需求、黄金时期家庭各项大额支出、退休后养老阶段的消费需要,都可以通过“年金化资产”来构建自己的底层资产,辅以其他资产补充,最大限度实现应对未来需求的现金流匹配,规划自己进可攻退可守的资产配置幸福函数。

伦敦

纽约

北京

香港

圣保罗

约翰内斯堡

# 全球响应 成就领先

## 中国银行全球公司金融服务

中国银行凝聚百年金融智慧,积极践行“全球一体化”战略,多年来海外布局根深叶茂,在40余个国家和地区设立了六百余家分支机构。为助力全球企业本土与跨境发展,提供“中银全球公司金融服务”,用强大的金融力量,联接世界,成就领先。

中国银行宁波市分行连续5年荣获宁波市银行业金融机构综合考评一等奖。

详洽中国银行宁波市分行公司金融部 87192599 87196666-0320

• 全球统一授信 • 跨境人民币综合金融服务 • 并购融资 • 银团贷款 • 全球现金管理 • 结构化融资



银行 BANKING | 证券 SECURITIES | 保险 INSURANCE  
全球门户网站: www.boc.cn 客户热线: 95566 官方微博: weibo.com/bankofchina

