

随着居民收入快速增长、全民理财意识觉醒和资本市场日趋完善，财富管理需求迎来了爆发式增长。服务于经济高质量发展和共同富裕成为新时代财富管理行业的新使命。

2023年是实施“十四五”规划承上启下的关键之年，也是资管新规正式实施的第二年。年初，普益标准发布报告预测，2023年财富管理行业发展将继续保持稳中向好态势，整体市场规模有望进一步扩大。这意味着，随着银行理财产品净值不断修复，投资者信心逐步恢复，有了更多积极性对新一年财富管理展开规划。

在此背景下，光大理财于3月25日在北京召开2023年春季投资策略会，着眼国内外宏观发展环境、当下投资者理财需求及投资机会，邀请多位行业专家展开高水平交流，会同光大理财的投资者和代销渠道一线理财经理及所有关注光大理财、关注理财行业的客户共同了解宏观经济趋势，把握市场机遇。

### 财富管理高质量发展已成必然趋势

目前，经济发展已经进入新旧动能转换的关键阶段，金融市场供给和居民财富配置需求也正在发生深刻变化。多层次资本市场的结构性变革，促进了财富管理的高质量发展，为居民财富向金融资产转化提供了广阔空间。财富管理不仅为居民家庭提供金融产品和服务，也为金融市场提供资金来源。

光大理财总经理潘东表示，从2023年第一季度发展趋势来看，新时代财富管理的资产端和需求端都发生了深刻变化，传统存款、理财、房产等投资方式无法满足居民家庭综合化、个性化的资产配置需求，需要注重对财富管理的规模、结构和质效进行优化。而这也是此次投资策略会召开的重要意义之一，即希望以此次投资策略会为基点，引导大家对财富行业新的发展趋势进行观点碰撞，分析投资机会，贡献解决方案。

### 宏观形势机遇与挑战并存

当前，全球资本市场的大幅波动成为常态，不同市场及不同资产之间的相关性也显著增强，如何在这样的环境中找到相对稳健的机会点，是各位专家的发言重点之一。

中国社会科学院经济研究所教授刘煜辉认为，需要通过中央信用注入经济系统，为后续恢复微观信用基础争取时间，而这将决定2023年整体经济发展进程。

华泰证券研究所副所长张继强指出，债券市场底部大概率抬升，但空间不大，10年期国债区间或为2.8%至3.0%。总体而言，今年债券市场是典型的票息机会。同时

，他也肯定了金融领域新的改革举措以及可能带来的积极影响。

申万宏源首席策略分析师傅静涛强调了三点判断：一是大方向上肯定要看多；二是从节奏上看，上半年的投资机会应该会比下半年的投资机会更好一些；三则是2023年二季度应该还会有复苏交易再演绎的阶段。此外他也表达了对于当下，他更看好主题性的投资机会。

## 产品谱系日趋专业化和特色化

从机构层面看，资管新规出台后，商业银行纷纷设立理财子公司，强化风险隔离管控，依托资源禀赋和能力边界，聚焦专长和特色，逐步形成有机竞合、同生共荣的生态格局。从产品层面看，理财机构不断强化专业定制和个性化设计，开发出适合不同类型投资者的产品。

早在2018年初，光大理财就已经使用“红橙金碧青蓝紫”七种色彩作为产品谱系，覆盖股票类、混合策略类、固定收益类、现金管理类、另类资产类、私募股权类、项目投融资类等七类资产。后来随着资管新规、理财新规、I9会计准则等一系列规则的颁布以及资管新规过渡期结束，“七彩阳光”产品体系也不断细化、升级，经历了1.0、2.0、3.0的迭代，以20多个投资边界清晰、风险特征鲜明的二级子菜单，形成独具特色的财富管理微笑曲线。以主打固收、固收+的“阳光金”系列为例，固收就分为纯债、债+非标、存款+债等，“固收+”有+优先股、REITs、可转债、普通多头等，都有自身明确的子系列，让客户从源头就能看得清楚、买得明白。

## 多元化资源配置的重要性日益凸显

产品架构细化的背后，是投资策略的细分。投资策略的选择运用是投资能力的直接体现之一，既要深入研判市场，也要充分契合投资者需求。结合今年的票息机会和投资者稳健投资的需求来看，光大理财目前有两类产品应用比较充分。一是比较受欢迎的低波动、以银行存款和货币市场工具为主要投资资产的产品，如“天天盈2号”，每日开放，流动性高，截至3月29日，运作至今无回撤。二是运用票息策略，主要投资于债券、存款、非标准化债权类资产等固收资产的产品，如“阳光金15M丰利(定制2期)”，产品采用混合估值，客户体验很好。此外，在大类资产配置方面，银行理财公司还具有多元的优势，比如光大理财的“创”系列产品，围绕资产支持证券(票据)、公募REITs等具有“类固收”属性的资产，在传统的债和股的大类资产配置下，为产品增加基于资产价值的投资。较为典型的有3月31日开始募集的“阳光金创利三年1期(封闭式)”，该产品从客户端寻求中长期确定性出发，运用票息及杠杆策略，以增强流动性溢价的获取、挖掘创新业务品种的风险溢价、注入基于资产价值的股债之外的另类投资收益驱动因素等方式，强化投资溢价的获取，为投资者创造收益。

此次光大理财2023年春季投资策略会，结合当前财富管理发展趋势，围绕国内外宏观经济形势、年内投资机遇、理财市场现状、客户需求痛点、理财产品升级等多个方面作了深入研讨，为银行理财行业和投资者提供了更为具体的发展方向和投资指南。在一切正愈发向好的2023年，我们相信，财富管理行业也必将持续蓬勃发展，迎来属于自己的又一个新纪元。