



百瑞信托有限责任公司  
BRIDGE TRUST CO., LTD.



地址：河南·郑州·郑东新区CBD商务外环10号中原广发金融大厦1层、22、26-29层  
财富热线：400-118-6667 邮编：450018 网址：www.brxt.net



P02  
信托研究  
基于全球视角的大类资产配置策略

P09  
集团动态  
国家电投集团连续10年获评中央企业负责人经营业绩考核A级  
国家电投集团连续6年获中央企业定点帮扶工作成效考核评价最高等次

P06  
百瑞产品  
百瑞优选稳进1号

P18  
瑞享课堂  
人均79岁时代，你的养老金够用30年吗？

P14  
瑞享传承  
财富管理服务信托

P20  
客户活动  
粽夏丰盈 香蕴端午  
金榜之约 梦想启航

P24  
瑞享生活  
从地球到月球，我们已经奔跑3200公里  
临湖观荷

## CONTENTS 目录



主办单位  
百瑞信托有限责任公司

总策划  
王瑞春

总监制  
刘芳

责任编辑  
杨理博

编辑  
赵辉 彭书含 康祯

批准机关：河南省新闻出版广电局

联系电话：0371-65817116

监督电话：0371-67183172

印刷数量：600本

发放范围：仅限内部交流使用

视觉设计：郑州荷视印务有限公司

印刷单位：河南印之星印务有限公司

信托研究  
**P02**  
基于全球视角的大类资产配置策略

百瑞产品  
**P06**  
百瑞优选稳进1号

集团动态  
**P09**  
国家电投集团连续10年获评中央企业负责人经营业绩考核A级  
国家电投集团连续6年获中央企业定点帮扶工作成效考核评价最高等次

公司动态  
**P12**  
百瑞仁爱长江理想体育公益慈善信托备案成立  
百瑞信托荣获最佳合作信托公司奖  
百瑞信托喜获深交所2024年度多项荣誉

瑞享传承  
**P14**  
财富管理服务信托

瑞享课堂  
**P18**  
人均79岁时代，你的养老金够用30年吗？

客户活动  
**P20**  
粽夏丰盈 香蕴端午  
金榜之约 梦想启航

瑞享生活  
**P24**  
从地球到月球，我们已经奔跑3200公里  
临湖观荷  
韩伟摄影作品

思想领航  
**P29**  
习近平在河南考察时强调坚定信心推动高质量发展高效能治理  
奋力谱写中原大地推进中国式现代化新篇章

## 百瑞信托有限责任公司

百瑞信托有限责任公司（以下简称“公司”）始建于1986年4月，前身为郑州信托投资公司，2002年完成重新登记后更名为百瑞信托投资有限公司，2007年公司更名为百瑞信托有限责任公司。2010年以来，历经引进战略投资者与增资扩股工作，公司注册资本增至人民币40亿元。

作为国家电力投资集团公司旗下金融平台企业，公司围绕“央企能源产业金融”定位，始终秉承“诚信、创新、务实、高效”的发展理念，坚持“规范经营、稳步发展、强化管理、防范风险”的经营原则，不断加强专业能力提升、内控管理提升、人才队伍提升。公司设立行业内首批博士后科研工作站，着力打造体系化研发框架，在绿色金融、标品信托、资产证券化、财富管理等多个领域开展深入研究，前瞻性引领各类业务开展。公司始终坚持“理性、稳健”的风险偏好，持续推动风险管理体系建设，不断加强合规经营、风险防范和后续监督的能力，保障公司稳健经营发展。

2024年，在财经媒体等机构组织的行业评选中，公司荣获“优秀债券投资交易机构”“三年期固定收益类产品金牛奖”“绿色金融机构拓扑奖”“卓越竞争力绿色金融信托公司”“年度区域影响力信托公司”“上证·诚信信托创新领先奖”等十余项奖项。

【郑州财富中心】  
郑州市·郑东新区商务外环路10号  
中原广发金融大厦1层、26层

【北京财富中心】  
北京市·西城区金融大街28号院  
盈泰中心3号楼7层

【上海财富中心】  
上海市·浦东新区世纪大道100号  
环球金融中心70层CDE单元

【杭州财富中心】  
杭州市·上城区平安金融中心C座8层

【南京财富中心】  
南京市·建邺区江东中路347号  
国金中心办公楼一期23楼

【成都财富中心】  
成都市·高新区交子大道333号  
中海国际中心E座21层09单元

【深圳财富中心】  
深圳市·南山区粤海街道科苑南路2666号  
中国华润大厦17层

集团客户服务专线：  
**0371-65817158**  
财富热线：  
**400-118-6667**

# 基于全球视角的大类资产配置策略

杨高飞，百瑞信托标品信托部投资经理，应用经济学博士后，东北财经大学金融工程博士，CFA。具有数学与金融工程复合背景，擅长采用因子投资方法开发资产配置与量化策略模型，在全球大类资产配置、ETF轮动及因子投资方面有深入研究，具备证券、基金、期货从业资格。

## 一、为何要做大类资产配置？

大类资产配置是指依据投资者的投资目标和风险偏好特征，在各类资产间分配资金的决策流程。大量研究表明，资产配置决定了一个投资组合波动的90%甚至更多，这充分说明了大类资产配置在现代投资组合管理中的基石地位。随着国内大资管时代和财富管理时代的到来，无论是机构投资者还是个人投资者，都迫切需要通过大类资产配置来更好地控制风险、获取收益，大类资产配置已经逐渐成为投资组合管理中的重要环节。

**投资单一资产的不可能三角。**由于资产属性的差异，投资者投资单一资产时，在低风险、高收益、高流动性之间往往难以兼顾，存在“不可能三角”。例如：①低风险且高收益的资产，一般流动性就不会太好，比如结构化产品或者曾经火爆的非标产品等。②低风险且高流动性的资产，一般收益也不会太高，比如货币市场基金、利率债等。③高流动性且高收益的资产，一般需要

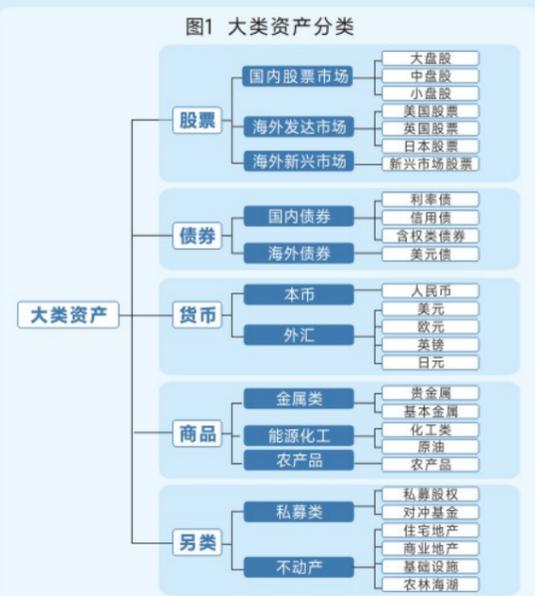
承担较高波动，比如股票、商品期货等。

**多元化投资是唯一的免费午餐。**随着资本市场成熟度不断提升，市场有效性逐渐提高，投资单一资产或单一策略将越来越难以战胜市场，多元化投资以分散风险、从多重渠道获取超额收益理念的重要性逐渐提升。现代投资组合理论之父、诺贝尔经济学奖得主马科维茨提出：“多元化投资将是在市场上唯一可以获得的免费午餐”。一方面，单一资产投资时面临高收益、高流动性、低波动率不可能三角约束，且随着市场不断出现黑天鹅事件的冲击，宏观经济面临更大不确定性，无论是机构投资者还是个人投资者都很难准确挑选出一段时间内表现最好的资产。另一方面，依据马科维茨“均值-方差”的简单投资框架，可以发现挑选一些相关性低的资产进行简单的多元化投资，就可以显著优化投资者的投资体验，降低投资组合风险的同时尽可能提高投资组合的预期收益。

## 二、大类资产的分類与选择

### (一) 大类资产的分類

经典的资产配置通常基于股票、债券、大宗商品和货币进行，有的也会加入房地产、私募股权或者不动产基础设施等另类资产，这些都是所谓的大类资产，每一类资产其实都包含非常多的子类别，而这些子类别的风险收益特征也常常有显著差异。在投资实践中，可以考虑进一步细分资产类别，以获取更精细、更稳健的资产配置方案。由于并没有统一的资产细分方法，如何细分资产类别很大程度上便取决于资产配置模型构建者的目的和偏好。一般来说，投资者将满足同质性、排他性以及相关性的细分资产划分为同一大类资产。



从投资实践的角度出发，我们把大类资产整体划分为：股票、债券、商品、货币、另类资产，进一步在每类资产下面再进行二级和三级分类，三级分类要求具有具体可跟踪指数或者有可投资工具，如此，在构建资产配置模型后可以更加方便的投资实践。

### (二) 选择大类资产投资标的

为了使我们的配置策略能够有效落地，需要选择可投资的大类资产指数作为我们配置策略的分析对象，同时为了兼具全球视野，让我们构建的投资组合充分分散并享受到全球优质资产带来的收益率，我们选取下表中的权益类、债券类以及商品类指数作为我们大类资产配置策略的分析对象，这些指数在国内都有对应的ETF基金，能够让我们很容易实现相对应的投资组合。

**权益类：**沪深300、中证500、中证2000、恒生指数、纳斯达克100、标普500、日经225、德国DAX、法国CAC40，共9个。

**债券类：**中证短融、上证5年国债(全)、上证10年国债、中债-30年期国债财富(总值)指数、中证转债及可交换债，共5个。

**商品类：**SGE黄金9999、大商所豆粕期货价格指数、上期有色金属指数、易盛能化A，共4个。



## 三、大类资产风险收益特征分析

大类资产间的风险收益特征有很大的差异，为了能够更加直观的观察大类资产的风险收益特征，我们使用2014年1月1日至2024年2月29日的数据统计大类资产的主要风险收益特征指标。观察表3，**从收益率方面来看**，美股、日股和A股市场中小盘股票收益率较高，港股表现较差，30年期国债、黄金以及豆粕收益也相对较高；**从风险方面来看**，A股波动率最高，中证2000指数年化波动率高达27.53%，其次是恒生指数和纳斯达克100指数，大宗商品的波动率也相对较高，黄金相对来说波动率适中，A股的最大回撤也相对较大，可转债及能源化工最大回撤也超过了40%，欧美日的权益资产最大回撤基本在30%左右；**从单位风险所承担的收益来看**，短融夏普比率和卡玛比率达到7.53、13.58，属于性价比最好的资产，其次5、10、30年期国债夏普比率也都超过了1，长期来看也是性价比较高的资产，纳斯达克100、标普500、日经225以及黄金也属于夏普比率相对较高的资产，也具有一定性价比。

表1 大类资产风险收益特征

资产类别	年化收益	年化波动	最大回撤	夏普比率	卡玛比率
沪深300	4.16	21.88	45.25	0.12	0.09
中证500	3.38	25.05	65.20	0.07	0.05
中证2000	7.06	27.53	67.87	0.20	0.10
恒生指数	-5.23	20.16	57.96	-0.33	-0.09
纳斯达克100	14.41	21.18	39.77	0.61	0.36
标普500	9.28	17.26	30.14	0.45	0.31
日经225	9.45	19.16	30.66	0.41	0.31
德国DAX	6.71	19.00	38.78	0.27	0.17
法国CAC40	5.91	18.54	38.56	0.24	0.15
可转债	3.20	17.69	52.28	0.10	0.06
短融	3.86	0.31	0.28	7.53	13.58
5年国债	4.29	1.51	4.49	1.85	0.96
10年国债	4.91	2.23	6.02	1.53	0.81
30年国债	7.58	5.57	16.72	1.09	0.45
黄金	7.20	12.47	20.24	0.46	0.36
豆粕	8.31	18.88	18.63	0.36	0.45
有色金属	2.92	16.33	31.69	0.09	0.09
能源化工	3.96	19.88	41.17	0.12	0.10

数据来源：Wind，测算区间为2014年1月1日至2024年2月29日，计算夏普比率时假定年化无风险利率为1.5%；收益、波动及最大回撤单位为%，下同。

## 四、大类资产配置策略

### (一) 等权重配置策略：回测分析

最简单的大类资产配置策略思路就是找到不同类别以及相关性较低的大类资产，然后等权重配置之后持有，再平衡时将各个资产权重再次等权重配置。接下来，我们在上述大类资产风险收益特征相关性分析的基础上选择投资标的进行等权重配置策略回测分析。

#### 样本空间

权益资产：沪深300、中证2000、恒生指数、标普500、日经225以及德国DAX  
 债券资产：可转债、短融、5年期和30年期国债  
 商品资产：黄金、豆粕、有色金属以及能源化工

#### 回测区间

2014年1月1日——2024年2月29日

#### 再平衡方法

使用上面分析后选取的14个资产进行回测分析，每月初等权持有14个资产，月度再平衡时将14资产权重再次设定等权。

表2的回测结果显示，分年度持有来看，除了2018年和2022年分别录得-6.30%和-2.87%的负收益外，其他8个完整年份以及2024年以来都录得正收益，对比来看，大部分年份收益率高于可转债和5年期国债。从全部区间业绩指标来看，等权配置策略组合的年化收益率高达6.37%，远高于沪深300的4.16%、可转债的3.20%以及5年期国债的4.29%，略低于黄金的7.20%；等权配置策略组合的风险指标中，年化波动率为7.94%、最大回撤为18.94%，只高于5年期国债，远低于沪深300、可转债以及黄金；从风险调整后的指标来看，等权配置策略组合的夏普比率为0.80、卡玛比率为0.34，低于5年期国债，但远高于沪深300和可转债。综合来看，等权重配置策略虽然简单，但是组合效果远好于投资单一资产，特别是好于投资单一风险资产，并且长期来看可以获得远高于无风险资产的收益率。

表2 等权重配置策略与对比大类资产指数风险收益特征

	等权配置	沪深300	可转债	5年期国债	黄金
2014	13.19	51.66	56.91	9.37	1.75
2015	2.11	5.58	-23.92	7.47	-7.37
2016	9.33	-11.28	-13.63	2.27	18.42
2017	8.18	21.78	-0.29	-0.57	3.45
2018	-6.30	-25.31	-0.28	6.90	4.25
2019	14.45	36.07	20.78	4.00	19.75
2020	11.39	27.21	4.83	2.36	14.44
2021	10.42	-5.20	17.97	4.50	-4.14
2022	-2.87	-21.63	-9.55	2.40	9.80
2023	7.04	-11.38	0.13	3.86	16.83
2024	0.09	2.48	-1.05	1.09	0.41
区间年化收益	6.37	4.16	3.20	4.29	7.20
区间年化波动率	7.94	21.88	17.69	1.51	12.47
区间最大回撤	18.94	45.25	52.28	4.49	20.24
区间夏普比率	0.80	0.19	0.18	2.84	0.58
区间卡玛比率	0.34	0.09	0.06	0.96	0.36

数据来源：Wind，测算区间为2014年1月1日至2024年2月29日。

### (二) 均值-方差最优化策略：模型与回测分析

在以量化模型作为主动资产配置依据的模型中，Markowitz (1952) 提出的基于风险和收益权衡的数量化资产配置模型——均值-方差模型 (MVT模型)，成为投资组合优化问题最为经典的解决方案，并且成为主动量化资产配置策略的奠基之作，后续大量量化配置模型都是在均值-方差模型的理解基础上变形而来。

**收益和风险的刻画。**理论和假设方面，Markowitz投资组合理论分别使用资产收益的均值和方差来描述资产的收益率和风险。假设未来的收益是一个随机变量，一般通过概率分布的均值和方差来描述。均值方差分析方法使用概率分布的均值来描述收益率，称为期望收益率；使用概率分布的方差来描述风险，方差代表分布的离散程度，以刻画收益的不确定性。用数学方式表达如下：

$$E(r_p) = \sum_{i=1}^n w_i E(r_i) = w^T \mu$$

$$Var(r_p) = \sum_{i,j=1}^n w_i w_j Cov(r_i, r_j) = w^T \Sigma w$$

其中， $r_1, r_2, \dots, r_n$  表示n种资产的收益率， $\mu = (\mu_1, \mu_2, \dots, \mu_n)^T$  表示n种资产的期望收益率向量， $\Sigma$  表示n中资产的协方差矩阵， $w = (w_1, w_2, \dots, w_n)^T$  表示

n种资产在投资组合中的权重向量， $E(r_p)$  表示投资组合的期望收益率， $Var(r_p)$  表示投资组合的方差。

**均值-方差模型的具体形式。**具体而言，基于投资者是理性的且是风险厌恶的基本假定，可知投资者的决策问题实际上是风险和收益的权衡问题。在给定的预期收益率目标下，最小化投资组合方差，得到的最优解可实现有效的风险-收益权衡，这也是均值-方差模型名称的由来。在投资实践中，以下形式的模型应用的更加广泛：

$$\begin{aligned} \text{Max } w^T \mu - \frac{\lambda}{2} w^T \Sigma w \\ \text{s.t. } w^T 1 = 1 \\ w \geq 0 \end{aligned}$$

其中， $\lambda$  为风险厌恶系数，代表风险和收益之间的权衡，风险厌恶系数越高，表明投资者对于每单位的额外风险会要求更高的预期收益。特别的， $\lambda=0$ 和 $\lambda=+\infty$ 两种极端情况，分别对应风险中性的投资者和最小方差模型。

与传统的股票组合优化构建方法相比，均值-方差模型在应用于大类资产配置时，反而可能更加有效。这是因为在大类资产配置问题中，资产数目往往并不多，协方差矩阵的估计相对会更容易。同时，大类资产也往往有着较为长期且较为规范的历史数据，可以进一步提升对收益率均值和协方差矩阵的估计效力。

#### 样本空间：

权益资产：沪深300、中证2000、恒生指数、标普500、日经225以及德国DAX

债券资产：可转债、短融、5年期和30年期国债  
 商品资产：黄金、豆粕、有色金属以及能源化工

回测区间：2014年1月1日——2024年2月29日

**再平衡方法：**使用上面分析后选取的14个资产进行回测分析，设置调仓周期为一个月，每月末调仓。在每次调仓时，利用过去12个月的日度样本数据估计资产的收益率均值 $\mu$ 和资产的协方差矩阵 $\Sigma$ ，然后带入上述均值-方差优化模型中，求解得到下一个持仓周期的组合权重，根据组合权重即可得到该模型的历史表现。

表3展示了不同风险厌恶系数 $\lambda$ 对应的均值-方差模型的回测结果。可以看出，当 $\lambda$ 等于 $10^6$ 时，模型的年化波动率都很小，组合的年化波动率都为0.30%，最大回撤都在0.19%，是几种情况中最小的年化波动率和最大回撤，这表明 $\lambda$ 取值较大时最小化风险就主导了均值-方差模型的优化结果。当 $\lambda$ 为0时，模型退化为最大化预期收益的形式，从回测结果来看，其实现的收益是几种情况中最大的，达到了12.75%，但是其风险也同样较大，年化波动率达到26.84%，最大回撤为41.17%。当 $\lambda$ 等于100时，均值-方差模型的回测年化收益率达到了4.55%，虽然不是是几种情况中表现最好的，但是其年化波动率仅为1.90%，最大回撤为4.27%，夏普比率达到了2.38，卡玛比率也达到了1.06，综合来看，比单独持有沪深300、可转债、5年期国债以及黄金都要好。

表3 均值方差配置策略与对比大类资产指数风险收益特征

	Lmd=0	Lmd=0.01	Lmd=0.1	Lmd=10	Lmd=100	Lmd=106	沪深300	可转债	5年期国债	黄金
2015	88.56	88.56	86.90	32.54	8.65	4.92	5.58	-23.92	7.47	-7.37
2016	-16.58	-16.58	-16.58	-6.12	1.18	3.09	-11.28	-13.63	2.27	18.42
2017	-1.87	-1.87	-1.70	10.96	5.95	4.25	21.78	-0.29	-0.57	3.45
2018	1.30	1.30	1.30	-0.59	4.31	4.70	-25.31	-0.28	6.90	4.25
2019	11.58	11.58	9.28	8.23	3.93	3.52	36.07	20.78	4.00	19.75
2020	13.83	13.83	13.83	6.26	2.95	2.79	27.21	4.83	2.36	14.44
2021	2.21	2.21	2.21	7.10	4.83	3.51	-5.20	17.97	4.50	-4.14
2022	47.33	47.33	46.91	2.22	1.61	2.63	-21.63	-9.55	2.40	9.80
2023	-7.16	-7.16	-3.74	6.04	4.85	3.26	-11.38	0.13	3.86	16.83
2024	12.10	12.10	12.10	7.12	3.24	0.54	2.48	-1.05	1.09	0.41
区间年化收益	12.75	12.75	12.82	7.58	4.55	3.66	-0.06	-1.51	3.76	7.79
区间年化波动率	26.84	26.84	26.75	12.56	1.90	0.30	22.15	17.76	1.45	12.33
区间最大回撤	41.17	41.17	41.17	34.38	4.27	0.19	45.25	52.28	4.49	20.24
区间夏普比率	0.47	0.47	0.48	0.60	2.38	12.13	0.00	-0.09	2.57	0.63
区间卡玛比率	0.31	0.31	0.31	0.22	1.06	19.78	0.00	-0.03	0.84	0.39

数据来源：Wind，测算区间为2014年1月1日至2024年2月29日。

# 百瑞优选稳进1号

## 集合资金信托计划产品介绍

### 产品要素

信托计划名称	百瑞优选稳进1号集合资金信托计划
产品类型	混合类
受托人	百瑞信托有限责任公司
托管人	招商银行股份有限公司郑州分行
信托计划期限	本信托计划预计期限为10年，自信托计划成立日起计算。信托计划存续期间，受托人可随时提前清算信托计划。信托计划预计期限届满，受托人有权自主决定延长信托计划期限。
认购、申购和赎回	认购或首次申购最低金额为40万元，1万元整数倍增加；申购时持有信托单位的合格投资者再次申购本信托计划的最低金额为【1】万元人民币，并按【1万元】人民币的整数倍增加。 每份信托单位的赎回封闭期为180天，在赎回封闭期内，投资者不得申请部分或全部赎回其持有的处于封闭期内的信托单位；封闭期满后，投资者可以按照信托合同约定的开放日向受托人申请部分或全部赎回其持有的信托单位。 委托人申请部分赎回的，每次赎回份额应为【1】万份（含【1】万份）的整数倍，且赎回后委托人持有的信托单位对应的资产净值不低于认购起点金额。投资者赎回申请经受托人确认后，受托人将在T+【10】至T+【15】个交易日内支付赎回款项。
开放期	定期申购开放日：本信托计划成立后每自然月度的第二个周五与第四个周五（如遇非交易日顺延至下一个交易日）； 定期赎回开放日：本信托计划成立后、赎回封闭期届满后每月的第四个周五（如遇非交易日顺延至下一个交易日）； 定期开放日申请申购或赎回需于定期开放日前1个工作日告知受托人。 受托人可根据信托计划运作需求设立临时开放日，临时开放日允许申购与/或赎回，具体以受托人发布的公告为准。
费用收取	固定信托管理费年费率为【0.9】%； 浮动信托管理费计提基准： 资产增值区间为【0%-6%（年化单利，含6%）】时，浮动信托管理费提取比例为【0】； 资产增值区间为【6%（年化单利）以上】时，浮动信托管理费提取比例为【10%】。 信托计划存续期间，受托人有权变更浮动信托管理费计提基准和提取比例。 备注：该浮动信托管理费计提基准仅为满足特定条件时计提浮动信托管理费的基准，不是产品的投资目标，更不是收益保证。
风险等级及客户风险承受能力适配	本信托产品风险等级为R3级； 仅适用于风险承受能力C3平衡型及以上的投资者购买。
预警线	预警线为信托单位净值0.85元，触及预警线后次一交易日起不得新增权益类资产或混合类资产，直至信托单位净值高于预警线。
投资范围	本信托计划通过筛选股票型私募基金、混合型私募基金、公募基金等金融产品，进行组合型配置，其中投资于债权类资产、权益类资产、商品及金融衍生品类资产比例均低于80%。
信息披露	受托人按周披露信托单位净值；如遇开放日，则需披露开放日的信托单位净值。

### 产品业绩

#### 产品要素

产品简称	优选稳进1号	成立时间	2022年12月9日
产品类型	混合类	风险等级	R3
产品投资策略	CTA、量化中性、套利策略		

#### 产品运行情况

最新净值 (20250718)	1.1095	历史最大回撤	-1.60%
年化收益率	4.19%	夏普比率	2.38
年化波动率	1.76%		

#### 产品净值走势



数据来源：百瑞信托，数据区间2022年12月9日至2025年7月18日，此为历史业绩，不预示未来表现，不构成对未来的业绩保证。

### 投资过程

#### 全市场筛选管理人

通过市场数据、机构推荐等全市场分析挖掘管理人

#### 管理人尽调池

对管理人进行现场尽调，全方位了解其投资策略、研究团队、交易运营状况及业绩一致性等

#### 管理人白名单入库

根据实际尽调情况将部分管理人纳入公司白名单，并经过公司相关部门层层把关

#### 管理人投资池

根据宏观经济状况、市场行情、产品属性以及客户风险收益特征等构建投资池，并报请投资决策小组审核

#### 多维度全方位管理人评价体系

多维度多因子量化指标评价管理人的风险、收益以及风格特征等

#### 实地访谈尽调定性评价

重视访谈中每一个细节，从公司治理、投研团队、投资策略、投研流程风险控制、产品线等多个维度评估管理人

#### 核心投研人员定量评价

基于投资经理或核心投研人员的过往历史业绩以及访谈投资策略来把控管理人的投研逻辑体系

#### 灵活配置打造多风格产品体系

根据客户的风险偏好和市场需求，设定不同的配置权重，为不同类型客户打造专属的配置框架

### 产品特点

#### 收益稳定、波动小

底层配置的都是私募基金，绝大多数都是量化类产品，选择的策略也都是市场中性类、套利类和高频CTA等波动较小、回撤较低的策略。

#### 尾部风险低

通过适度分散降低了尾部风险，尤其适合在股市和债市的尾声用来进行配置，为客户带来更高的风险收益比。

#### 与股债市场相关性均较低

底层配置了较多的套利策略和中高频CTA策略产品，尤其是套利策略，因其策略内不同产品的相关性低，故其波动特征和股票、债券的相关性都较低。

## 国家电投集团

# 连续10年

## 获评中央企业负责人经营业绩考核A级

**2024年度考核结果 A 级连续10年获评中央企业负责人经营业绩 A 级**  
**2022-2024年任期考核结果 A 级连续三个任期取得国资委任期考核A 级**  
**2024年度中央企业科技创新优秀企业**

7月18日，国务院国资委公布2024年度和2022—2024年任期中央企业负责人经营业绩考核A级企业名单，国家电投集团以第6名的成绩获评2024年度考核A级，蝉联历史最优成绩，实现年度考核十连A；获评2022—2024年任期考核A级，连续3个任期获评A级。同日，国务院国资委还公布了2024年度中央企业科技创新优秀企业名单，国家电投集团获评“优秀”。

2024年，国家电投集团在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，紧紧围绕增强核心功能、提升核心竞争力，坚持“抓巡视整改就是抓高质量发展”，制定实施“均衡增长战略”，大力推进管控体系优化，经营发展取得历史最好成绩，建设世界一流清洁能源企业迈出坚实步伐。

——国家科技重大专项奋力攻坚、捷报频传，全面打造国家战略科技力量。“国和一号”示范工程1号机组成功实现首次并网发电；我国300兆瓦级F级重型燃气轮机首台样机先后完成总装下线、点火、满负荷试验。

——整体经营稳中有进、进中提质，全方位提高价值创造能力。经营质量全面提升，一利稳定增长，五率持续优化，经营发展取得历史最好成绩。

——战略调整明确路径、全面实施，进一步打开高质量发展的新格局。截至2024年底，国家电投集团电力总装机2.65亿千瓦，全年发电量超7200亿千瓦时，同比增长6.3%，其中清洁能源装机1.93亿千瓦，占比72.71%，同比提高2.82个百分点。

——深化改革破局起步、系统推进，建设一流企业的体制机制更具活力。完成总部组织机构改革，推动总部部门由20个调整至18个、服务保障中心由21个减至9个；形成了协同互补、优势突出、市场竞争力更强的专业化支撑体系；实现新能源区域集中营销、集中监控、集中运维，切实提升区域发展竞争力。

历史长河川流不息，时代考卷常答常新。国家电投集团将继续坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，聚焦高质量发展主题，行稳致远建设世界一流清洁能源企业，为中国式现代化贡献国家电投集团力量。

# 国家电投集团连续6年 获中央企业定点帮扶工作成效考核 评价最高等次



近日，国务院国资委通报2024年度中央企业定点帮扶工作成效考核评价情况，国家电投集团连续6年获得“好”的最高等次评价，在央企排名实现大幅提升。

国家电投集团党组深入学习贯彻习近平总书记关于“三农”工作的重要论述和指示批示精神，学习运用“千万工程”经验，带着政治责任和为民情怀，全面构建“1+3+7+3”工作体系，创新帮扶政策和体制机制，深化推进优化提升专项行动，始终坚持“五个带着”工作法，取得了重点指标增长、产业帮扶提档、体制机制创新、教育帮扶突破、宣传推广升级等一系列新进展、新成效。

## 国家电投集团为陕西延川县曲溪村帮建的科技大棚及新能源设施

创新开展“组团式”教育帮扶，与北师大联合推出“教育圆梦”工程，实施“电投三优计划”、教育质量评估、教师能力提升等专项行动，推动定点帮扶县教育教学水平整体提升。创新实施“乡村振兴绿能项目”绿色通道、“绿能项目收益反哺”等鼓励政策，为绿能产业落地定点帮扶县创造有利条件。创新构建“1+2”联队帮扶机制，组织规模大效益好的所属单位全力支持帮扶工作，在消费帮扶、产业投资等方面取得良好成效。



## 国家电投集团联合中国乡村发展基金会打造的“百美村庄·磨盘山村”项目

2024年，国家电投集团在陕西延川县、河南商城县、四川美姑县投入无偿帮扶资金9200万元，引入无偿帮扶资金722.2万元，引入有偿帮扶资金2.09亿元，采购脱贫地区农产品7632万元，帮销脱贫地区农产品4746万元，培训乡镇干部、乡村振兴带头人、技术带头人16277人次，10项重点指标同比平均增幅269.66%，帮扶成效获得定点帮扶县干部群众的高度认可。



7632 万元 4746 万元 16277 人次 269.66 %  
采购脱贫地区农产品 帮销脱贫地区农产品 培训带头人 10项重点指标同比平均增幅

## 国家电投集团捐赠的四川美姑县巴普镇初级中学“光储+”云教育现代化教育示范项目

### 拓展阅读

国家电投集团积极发挥产业链影响力，支持定点帮扶县产业发展。在陕西延川县帮助地方国企铁业社建设光伏支架生产线，无偿投入5000万元支持铁业社与产业链上下游头部企业合资拓展新业态。利用绿色低碳技术为乡村特色产业增值赋能，在河南商城县为鸭稻米、丝瓜络、高山茶、山茶油等特色农产品进行碳足迹核算，添加“碳标签”，提高产品市场竞争力，获得更多“绿色溢价”。创新融合投资模式拓展乡村特色产业新赛道，在河南商城县以无偿帮扶资金进行股权投资招商引进“茶珠”项目，将30万亩夏秋高山茶销往美国。



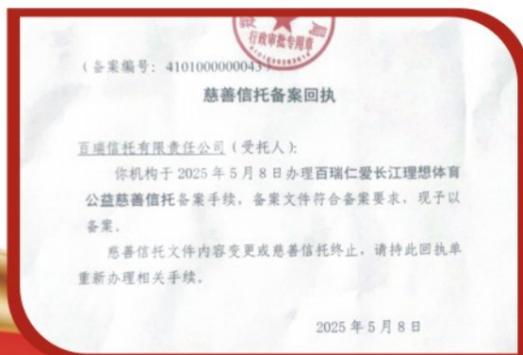
# 百瑞仁爱长江理想体育公益慈善信托备案成立

近日，百瑞仁爱长江理想体育公益慈善信托于郑州市民政局顺利完成备案并正式成立。百瑞仁爱长江理想体育公益慈善信托由长江商学院校友发起设立，旨在推动长江商学院的体育文化发展，开展体能素质教育实践活动，增强学生体质，促进体育交流与竞技水平提升。这一慈善信托的诞生，标志着体育公益领域在专业化、规范化发展道路上迈出了坚实一步，同时也彰显了长江商学院校友的社会责任感以及百瑞信托在公益慈善领域的持续深耕与创新探索。

百瑞信托作为该慈善信托的受托人，始终秉持专业、严谨、负责的态度，致力于推动公益慈善事业的高质量发展。自2017年成功设立首单慈善信托以来，经过多年持续努力，百瑞信托在慈善信托领域积累了丰富的经验，形成了完善的运作模式和管理体系。截至目前，百瑞信托已作为受托人协同多家企业、基金会、个人等社会力量，发起设立慈善信托28单。这些慈善信托覆盖了灾害救助、扶贫、教育、乡村振兴、疾病救助、扶老等多个重要领域，充分体现了百瑞信托在公益慈善领域的广泛布局和深度参与。

作为慈善信托的受托人，在灾害救助方面，百瑞信托在灾害发生后为受灾地区提供及时有效的援助，帮助受灾群众尽快恢复正常生活；在教育慈善方面，百瑞信托关注教育公平，为贫困地区学校改善教学设施、提供教育资源，资助贫困学生完成学业，通过奖教奖学为培养优秀人才贡献力量；在乡村振兴工作中，百瑞信托积极改善农村基础设施，让乡村焕发出新的生机与活力；在疾病救助和扶老领域，百瑞信托与专业机构合作，为患者（听障患儿、自闭症儿童、先心病患者等）提供医疗救助，让弱势群体感受到社会的温暖。

百瑞仁爱长江理想体育公益慈善信托的成立，是百瑞信托在公益慈善专业化道路上的又一重要实践。未来，百瑞信托将继续发挥专业优势，加强与各方的合作，不断优化慈善信托的运作模式，提高资金使用效率，确保善款发挥出应有的社会效益。同时，百瑞信托也将积极探索体育公益与其他公益领域的融合发展，为推动我国公益慈善事业的繁荣发展做出更大贡献。

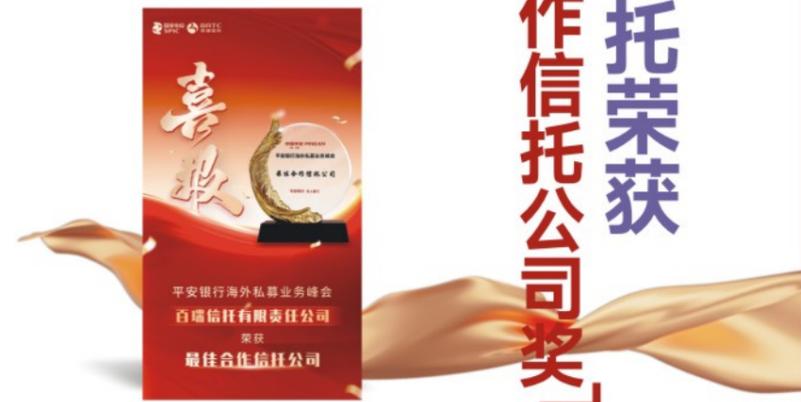


近日，由平安银行举办的海外私募业务峰会在上海举行，本次峰会围绕“新发展格局下的跨境海外投资机遇”展开深入探讨，来自海内外顶尖资产管理机构济济一堂，就宏观经济走势、投资市场展望、资产配置策略等话题展开交流分享。百瑞信托凭借在跨境固定收益领域优秀的投资运营服务能力，成功斩获“最佳合作信托公司奖”。

近年来，百瑞信托坚持“服务主业”和“回归本源”同步推进、均衡发展，努力提升业务转型质效。公司持续提升投研能力和主动管理能力，证券投资业务遵循监管导向，顺应市场发展，以境内固定收益业务为基础，并稳健推进跨境业务，为客户提供稳健的资产配置及运营服务。

展望未来，百瑞信托将以此次获奖为契机，继续深化与平安银行等金融机构的

合作。公司将持续提升主动管理能力，优化完善证券投研体系，加强人才梯队建设，积极探索更多创新的跨境金融产品和服务模式，为客户提供更加个性化、专业化的财富管理解决方案，在跨境金融业务领域持续贡献信托力量。



## 百瑞信托荣获「最佳合作信托公司奖」

## 百瑞信托喜获深交所2024年度多项荣誉

近日，深圳证券交易所公布了2024年度深交所债券交易百强、债券交易先锋机构及进步新锐机构名单，百瑞信托凭借在债券市场交易和业务创新上的优异表现，斩获“2024年度债券交易百强机构”和“2024年债券交易先锋机构（信托机构类）”两项殊荣。

近年来，百瑞信托高度重视投研交运等体系建设，持续完善证券投资制度体系和投研框架，投研能力持续提升。证券投资业务发展始终坚持集团公司的战略指引，严格遵循金融监管部门的监管要求，构建了成熟的投资、交易、研究、风控、运营团队，形成了完整的固收、固收+、混合类和权益类产品线。

深圳证券交易所交易类型涵盖场内固收、竞价交易、回售、竞价系统回购、协议式回购交易、ETF和LOF基金交易等类型，交易品种日趋丰富，交易总量持续增大。2024年，百瑞信托证券类业务全年完成约650个项目的6万多笔交易，累计交易规模约3万亿元，约为

2023年的2.4倍；公司证券投资业务规模935.53亿元，同比增长29.03%，其中公司自主管理投资类业务占比近50%，自主管理规模在行业内排名靠前。

未来，百瑞信托将持续聚焦“服务主业”和“回归本源”，坚持做精做优证券类业务，通过证券投资业务等多元化业务布局，促进证券产品安全、稳健和高效运行，不断提升市场核心竞争力；同时积极参与和支持交易所的交易机制改革和业务创新，不断提升信托服务水平，为债券市场高质量发展贡献信托力量。

935.53 亿元  
公司证券投资业务规模

29.03 %  
同比增长



# 百瑞信托 财富管理信托



百瑞信托深耕财富管理信托业务，依托股东支持及公司战略稳健经营，持续为高净值客户提供包括家族信托、个人财富管理信托、家庭服务信托、特殊需要信托在内的专属信托架构解决方案。



## 产品结构



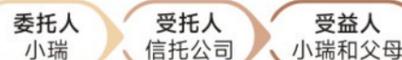
## 婚前 财产规划

小瑞作为斜杠青年，收入来源非常多元化，毕业以来就尝试了多种副业，收入颇丰。可是在投资理财方面，欠缺专业知识，不是趴在银行活期就是货币基金里，平时花钱也大手大脚，资金进进出出丝毫谈不上管理，赚了多少、花了多少更是一无所知。

小瑞作为家里的独生女，从小备受宠爱，与男朋友相识一年，有结婚的打算，但是看到身边的人分分合合，有点恐婚，觉得结婚前需要为自己规划好婚前财产的保障，父母也到了养老的年纪，想规划财富却不知该从何入手。

### 客户的关注点

- 不善于理财，挣得多也花的多
- 担心婚后财产混同
- 签署婚前协议影响感情
- 担心未来父母的养老



- 专户管理，不与其他家庭账户混淆
- 专业资产配置，投资省心省力
- 每年可申领资金用于个人支出及父母养老

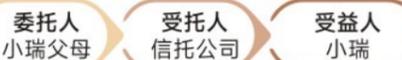


## 子女 教育规划

小瑞目前在读初中，成绩优异，特别希望自己能够有朝一日进入常青藤名校读书，瑞爸瑞妈对小瑞也是怀有殷切期盼。读名校固然不错，但也需要不菲的一笔教育生活费支出，小瑞的家境虽说还算殷实，但拿出这样一笔钱对整体家庭还是有产生一些压力。瑞爸瑞妈思考，小瑞已经初一了，是时候好好规划一下小瑞的教育金储备问题了。

### 客户的关注点

- 未来某个时点有大额教育支出
- 不确定收入是否一直稳定
- 希望专款专用，不与家庭其他支出混同



- 教育刚需资金专户隔离，安全为上
- 优选多种投资组合，教育金“雪球”越滚越大
- 按照实际用款需求申请教育金分配

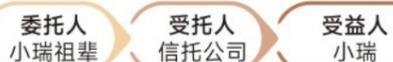


### 孙辈 关爱规划

小瑞的爷爷奶奶是退休高校教授，特别重视后代的教育和成长，自从小瑞出生，爷爷奶奶便一直有意为小瑞规划一笔钱，支持小瑞的教育和生活，但用什么样的方式给却没有考虑好。考虑过保险产品，但是一般来说收益都比较低，而且很多产品都不支持跨代投保。

#### 客户的关注点

- 来自隔代的关爱 避免家庭纠纷
- 确定的资金给到确定的人
- 长期规划，满足成长需求



- 孙辈关爱金专户隔离，免受继承分割
- 优选投资组合，长期配置，省心省力
- 信托利益分配可涵盖孙辈成长各阶段



### 退休 养老规划

小瑞和爱人都作为程序员，任职于互联网大厂，工作节奏996是常态，虽然的确获得了比较丰厚的报酬，但是长期快节奏、高压力的工作节奏，让两个人身体也呈现“亚健康”的状态。美好的晚年生活需要金钱作为强有力的支撑，理想很美好，现实很骨感，小瑞和爱人收入很不错，但财务规划和理财能力都比较薄弱，尤其在高压环境下，两人的购物欲容易被激发，小瑞迷恋购买奢侈品，而爱人则是迷恋改装车，所以多年下来，二人也并没有沉淀下来太多的财富。眼看二人也临近35岁，互联网人的焦虑越发明显，想到退休后的生活，决定开始认真规划。

#### 客户的关注点

- 职业受大环境影响，未来收入不稳定
- 退休生活质量期待较高
- 目前缺乏财富整体规划



- 提前规划养老信托账户，专户统筹管理
- 优选四种资产配置策略，长期稳健增值信托利益
- 退休养老阶段，资金按需灵活分配



### 家企 隔离规划

小瑞是个餐厅老板，前后加盟经营了五家连锁餐厅，疫情对餐饮行业的打击非常大。后疫情时代，但市场和企业经营都有不确定性，扩张就意味着要贷款或把家庭现有大部分现金资产都投入到生意中，如果企业经营出现风险，那么家人的生活可能就保障不了。小瑞之前其实了解过家族信托这个工具可以起到家企风险隔离的功能，但1000万的门槛也让想要扩张生意的他有点左右为难。

#### 客户的关注点

- 担心经营风险危机家庭
- 家庭资产不足以设立家族信托
- 生意忙碌无暇投资理财



- 100万门槛，也可以建立家企隔离的防火墙
- 优选投资组合，长期配置，省心省力





# 人均79岁时代 你的养老金够用30年吗？

7月9日，国家发展改革委在“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上宣布：我国人均预期寿命已达到79岁，比2019年提高了1.7岁。从“十二五”到“十四五”，每5年增长1岁的稳定提升，标志着中国居民健康水平迈上新台阶。

更令人瞩目的是，北京、天津、上海三个直辖市及山东、江苏、浙江、广东、海南八个省份的居民预期寿命已突破80岁大关。在这样的大背景下，我们该如何重新规划养老，确保退休生活品质不缩水？

## 一 长寿时代的养老挑战

随着人均预期寿命不断延长，养老周期也在相应拉长。根据最新数据：

男性60岁退休后平均可领取17年左右养老金。

女性50岁退休后平均可领取34-35年养老金（55岁休则为30-31年）。

“我国60岁及以上老年人口已超3.1亿人。”人口专家石人炳指出，“人均预期寿命提高带来人口结构变化，相关部门要提前预测和规划养老金赤字、护理短缺等问题。”

现实是严峻的：社科院预测，城镇职工基本养老保险基金将于2027年达到峰值后迅速下降。同时，中国65岁以上老龄人口已达1.9亿，占总人口13.5%，2035年将突破3.1亿大关，仅依靠社保养老已不足以支撑长达二三十年的退休生活。

## 二 为什么信托成为养老规划的理想选择？

面对养老“内卷化”趋势，传统养老方式面临三大困境：

- 1 ▶ **储蓄消耗风险**：积蓄可能因长寿耗尽；
- 2 ▶ **投资能力下降**：老年人理财判断力减退易受骗；
- 3 ▶ **医疗护理缺口**：长期护理需求增加而资源有限。而养老信托以其独特优势成为破局关键：  
 专业管理：由专业机构进行资产配置，避免个人决策失误；  
 定期给付：可按月或按年给付生活费，防止资金被挪用；  
 整合服务：可对接养老社区、医疗资源等增值服务；  
 风险隔离：资产独立，不受个人债务或婚姻变动影响。

## 三 信托养老的四大核心优势

- 1 ▶ **资产保护安稳无忧**  
 信托资产独立于委托人、受益人和受托人的固有资产，在委托人身体健康、财务状况健康之时设立的信托相当于为养老资金设置了一个“保险箱”，这部分资金不因之后的人身风险、婚姻风险、健康风险或者财产风险受到影响。
- 2 ▶ **跨周期资产配置能力**  
 信托公司可配置多种资产，包括但不限于：  
 - 现金管理类资产  
 - 固定收益类资产  
 - 权益类资产  
 这种多元化组合既保障稳定收益，又能抵御通胀侵蚀，解决传统储蓄型养老的购买力缩水问题。

- 3 ▶ **防范“长寿风险”的独特机制**  
 信托可设计为终身给付模式，即使个人活到90岁甚至100岁，信托仍可持续提供生活资金，彻底消除“人活着，钱没了”的担忧。
- 4 ▶ **财富传承无缝衔接**  
 信托合同可约定，在委托人去世后，剩余资产直接转移给指定权利归属人，避免继承纠纷，实现财富平稳过渡。

人均预期寿命达到79岁，标志着我国社会发展取得重大成就。但长寿需要财富的支撑，信托作为法律架构完善、服务资源丰富的养老工具，正成为智慧人群应对超长退休周期的战略选择。

当我们不再为基本生活保障担忧时，延长的寿命将成为探索世界、发展兴趣、实现价值的珍贵礼物。规划养老信托，就是为未来的自己打造一份坚实的保障，从而安享幸福、悠然的金色年华。

文/ 服务信托部（家族与慈善办公室）



# 粽夏丰盈 香蕴端午

近期活动回顾（郑州 上海）

## 艾草飘香 端午安康

——郑州财富中心家族客户尊享沙龙

粽叶盈香，佳节情浓。5月29日，百瑞信托郑州财富中心“艾草飘香 端午安康”家族客户尊享沙龙圆满落幕。本次活动将专业财富智慧与新中式艾草花束制作巧妙融合，为家族信托客户献上一场端午文化与投资智慧并存的美好聚会。

标品信托部研究高级经理雷凯欣以荣获信托业“金牛奖”的百瑞安鑫增利系列产品为例，详细剖析了百瑞信托标品业务完备的投资管理体系和严格的风控流程。雷

经理以其深厚的专业积淀，解读当前债市动态，分享前瞻投资策略，受到客户们的广泛好评。

艾草花束制作环节，在专业讲师的指导下，客户们纷纷动手，开启了充满趣味的艾草门挂花束手作之旅。挑选青翠的艾叶，搭配清香的菖蒲、雅致的女真叶等自然花材，五彩绳系上香包、葫芦、铜铃等挂饰，以素雅的牛津纸精心包扎，系上祝福满满的丝带。一束束独具匠心、寓意吉祥的艾草花束在客户们手中诞生，艾香袅袅，不仅传递着端午的安康祝福，更承载着亲手制作的温情与节日的仪式感。

丝线绕指柔，艾草寄情长。本次沙龙不仅是一次专业的财富洞见分享，助力客户在波动的市场中把握稳健机遇；更是一场洋溢着祝福与祈愿的文化沉浸之旅，让传统习俗在客户们的亲身体验中不断传递、焕发新生。



端午至，艾草长，配香囊，祈安康。

又是一年端午节，百瑞信托推出“粽夏丰盈 香蕴端午”系列增值活动，邀请客户们做香囊、制艾草花束，在悠悠艾草香中，共赴一场文化传承与财富智慧的美好之约。

## 艾香盈袖 巧手纳福

——上海财富中心端午香囊手作沙龙

香包，又称香囊、荷包、佩帔等，是中国传统的民间工艺品。戴香囊是端午的传统习俗之一。

五月初五，暑热渐盛，蚊虫滋生，易生疫病。古人将苍术、艾叶等药材装入锦囊，佩在胸前，既是雅致的装饰，更是移动的“防疫药包”。民间自古便有“戴个香草袋，不怕五虫害”的说法。

5月28日，百瑞信托上海财富中心举办“艾香盈袖 巧手纳福”香囊手作活动，驱蚊辟邪，祈福纳祥，让千年风雅萦绕身畔，与传统文化来一场浪漫邂逅。

活动伊始，财富顾问为客户们分享了当下降息周期下的不同策略的投资选择，并对公司相关优质产品进行了详细介绍，让大家更深入地了解百瑞信托在财富管理领域的专业与用心。

随后，进入端午习俗文化分享环节，非遗讲师生动地讲述了端午节的起源、传统习俗以及香囊在其中所蕴含的深厚文化意义，让客户们充分感受传统节日的魅力。香囊手作环节，客户在老师的指导下，银针引彩线，巧手缝吉祥，香料与艾草的清香与五彩丝线缤纷交织，馥郁芬芳萦绕满室，承载着客户们对安康顺遂的虔诚祝愿。

随着一件件满载心意的手作香囊精巧呈现，现场的交流氛围也愈发轻松融洽。指尖艺术拉近了心灵的距离，传统智慧与当代财富理念在艾香中悄然共鸣。

艾香萦绕，福瑞绵延。此次活动不仅展现了百瑞信托对传统文化的重视以及为客户提供优质文化体验的不懈追求，更蕴含着百瑞信托“以文化浸润服务、以匠心守护托付”的服务理念，在每一个重要的时节，百瑞信托与您相伴同行，共筑美好未来。

粽夏丰盈，香蕴端午。百瑞信托始终致力于成为您值得信赖的财富伙伴与美好生活的同行者。未来，我们将持续打造更多元、更精彩增值的服务，敬请关注！



# 金榜之约 梦想启航

近期活动回顾（郑州）

## 金榜之约 梦想启航

——郑州财富中心家族客户尊享沙龙

2025年是河南“新高考”政策落地的第一年，规则的变化让众多家庭倍感迷茫与压力。

本次活动特邀新东方资深升学规划专家张武刚老师担纲主讲，张武刚老师表示，高考志愿填报，不仅是技术活，更是一场关乎孩子未来发展路径的“人生重要选择”。他强调，面对这项系统而复杂的工程，充分的信息、清晰的策略和前瞻的眼光缺一不可。

张老师结合河南省最新政策，条分缕析地为家长们拆解了平行志愿、专业组设置、投档录取流程等核心规则。他用通俗易懂的语言，将复杂的政策转化为可操作的步骤，并重点提示了常见的填报风险与误区（如退档风险、专业调剂规则、梯度设置等），帮助家长们拨开迷雾，掌握填报主动权。



高考，是学子的战场；志愿填报，则是决定未来航向的关键抉择。为帮助客户家庭在这场重要的“信息战”中掌握先机，6月19日，百瑞信托郑州财富中心举办“金榜之约 逐梦未来”2025年高考志愿填报全攻略专题讲座，与线上线下近20组家有考生的客户家庭共同探寻通往理想大学的信息桥梁。

家长们纷纷举手，提出自家孩子面临的具体问题，张老师耐心倾听，逐一解答，提供了极具针对性的个性化建议。

本次活动不仅是一次专业知识的传递，更是百瑞信托深度关注客户家庭需求、用心陪伴客户走过重要人生节点的温暖体现。百瑞信托始终致力于成为客户值得信赖的伙伴，不仅守护您的财富稳健增值，也致力于结合客户家庭核心需求，提供更具价值的多元化增值服务。

梦想起航，未来可期；金秋九月，静待佳音。百瑞信托祝愿所有学子都能金榜题名、前程似锦！

面对快速变化的时代浪潮，专业选择如何与未来接轨？张老师立足宏观视野，分析了当前及未来社会经济发展对人才的需求趋势。他提出，要将孩子的个人兴趣、学科特长与国家战略、产业升级方向相结合，选择那些既能发挥所长、又具长远发展潜力的专业领域，避免“闭门造车”。理想的志愿方案应是一个兼顾“个人特长（我能做什么）”、“职业兴趣（我喜欢做什么）”以及“就业前景/社会发展需求（未来需要我做什么）”的立体模型。他鼓励考生深度自我探索，家长则需做好信息参谋和情感支持。

讲座内容干货满满，引发了在场家长们的强烈共鸣。在热烈的现场答疑环节，



**杨薇薇** 郑州财富三部负责人，十多年金融从业经验，具有银行、证券、基金、保险等多项专业资质，擅长个人与家庭财富管理、投资规划、资产配置和家族信托等业务。

业务知识丰富、服务态度优质，生活态度积极，爱好跑步、阅读和探索新鲜事物，为客户带去财富和精神的双重收获。

理财格言：因为信任，所以托付，用马拉松精神守护财富传承。

2024年开启的国家体重年让更多人开始尝试跑步，于我而言，从2018年开始的跑步生涯，改变的不仅仅是身体状态，更多的是在无序忙碌的生活中寻找一种确定性。跑步，这项看似简单的运动，早已超越强身健体的范畴，成为现代人探索生活、家庭幸福与财富增长的独特路径。当我们迈开脚步时，不仅是在丈量距离，更是在丈量人生的智慧。

### 跑向月球：一场跨越时空的家庭约定

最近，我的运动手表ID改成了“跑向月球②”。这个小小的改动背后，藏着一个浪漫的家族计划。从地球到月球的平均距离是384,400千米。经过严密的核算，我们全家4个人已累计跑3200KM。按照每月150KM的运动量（包括跑步、骑行、游泳等），预计到2075年，我们就能“跑”到月球啦！

《寻梦环游记》里有句台词：“真正的死亡不是死去，而是被人遗忘。”而这个“跑向月球”的计划，就像一条纽带，把我们一家人的生活串联起来，甚至可能延续到下一代。回想起我家哥哥的运动生涯，可以说是从踉跄到飞奔，2022年那个暑假，我和几位幼儿园家长组了个“周六亲子小跑团”。每周六早上6:30，孩子们跟着大人在户外跑步、骑车等，陆陆续续坚持了十几次，那些清晨的阳光和笑声，成了最珍贵的记忆。今年5月的一个周日清晨5点半，我带他去西流湖参加跑团活动，小家伙一口气跑完5KM！下一个周末，我用跑团特供的“李四辈早餐”吸引他，成功让他继续跟我去CBD跑步。那天还遇到一位小妹妹，两个孩子有说有笑，轻松跑完7KM！孩子们的潜力，超乎想象。运动对他来说，早已不是任务，而是生活的一部分。

跑步，是一场跨越距离的诗意重逢。与家人一同奔跑，每一步都是血脉相连的羁绊在土地上生根；与挚友共享的赛道，每一阵风都传递着心照不宣的默契；而与自己独处的时光里，汗水滴落的声音便成了内心最深处的独白。这些联结，如同春日的藤蔓悄然缠绕，将生命中最珍贵的片段编织成永不褪色的风景。

### 跑得久且远：关于跑步和信托财富管理的思考

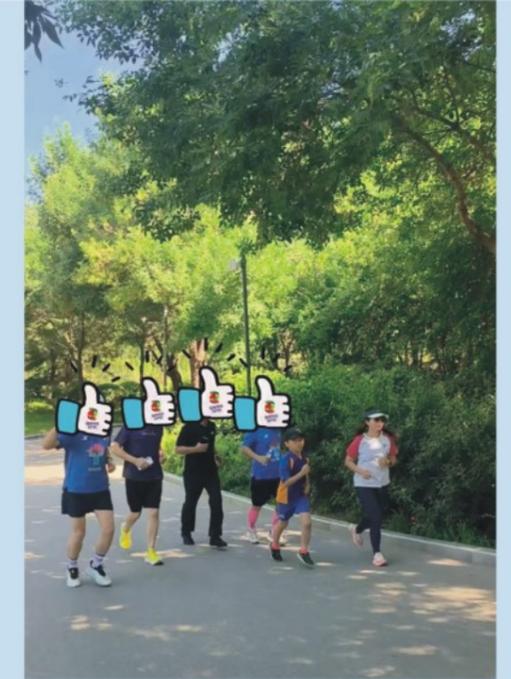
#### 目标设定：从“快”到“慢”的智慧

跑步是追求PB（Personal Best意为个人最好成绩）与可持续性平衡，跑步爱好者常以提升配速（如从7分配到3分配速）、完成马拉松等为目标。但进阶过程需遵循“慢即是快”的原则：初期以慢跑积累有氧基础，逐步提升强度，避免过度追求速度导致伤病。例如，新手从8分配速起步，通过月跑量递增（如100公里→150公里→200公里）自然提升能力，最终实现半马、全马的突破。跑步最朴素的真理，藏在“量变引起质变”的时间魔法里。

信托财富管理同样是一场与时间为伴的修行。当投资者将财富托付给信托机构时，本质上是选择用耐心兑换时间的复利。市场的短期波动如同跑步途中的陡坡与逆风，可能暂时打乱节奏，却无法改变长期向上的趋势。那些穿越经济周期的财富故事，往往始于一份十年甚至数十年的信托规划：子女教育金在每年的稳健增值中逐渐充盈，养老储备在复利效应下悄然壮大，家族财富在代际传承中实现跨越时间的延续。明智的投资者懂得忽略短期波动，坚守长期配置的初心。

#### 方法论的重要性：系统训练与科学决策

我们生来都会跑步，但要想跑得久且远，须掌握科学的训练方法，比如采用亚索800、MAF180、LSD长距离



慢跑等方法，结合心率控制、周期训练提升能力。同时做好风险控制，比如循序渐进增加跑量（如3公里→5公里→10公里）、注重热身拉伸、选择合适装备，避免超负荷导致的肌肉拉伸、关节损伤。现在很多跑步软件都有对应的“跑步课表”，建议大家可以对照着练习。

而投资同样需要做好体系化策略与风险管理，首先是策略的构建：基于企业基本面分析（如商业模式、竞争优势），选择“高质量标的”，类似跑步中的科学训练方法。同时做好风险控制：通过仓位控制（如避免满仓梭哈）、分散投资（降低资产的波动）、严守止损线，降低黑天鹅和灰犀牛等事件冲击。

#### 写在最后，跑向更大的自由

当“跑者”、“投资者”成为我们的身份标签，过程指标（配速、收益率）会自动让位于更宏大的叙事——自由。跑步的公里数、投资的年化收益，看似两条不相干的曲线，其实都在回答同一个问题：我们愿意用多长的时间，把“想要”变成“我就是”？答案藏在每一次看似笨拙的慢跑、每一次看似愚钝的投资里。慢，是和时间看见我们的坚持；快，是时间最后给的犒赏。

愿我们都能在清晨的跑道和深夜复盘的K线里，听见复利的声音——滴答、滴答、滴答……把今天的一小步，放大成明天的一大步。

# 临湖观荷

百瑞信托客户投稿

张凤

文化散文书写者

致力于美学与自然文学的研究

从美的历程走来，在思辨中探究美学的答案



## 夏日观荷

我与荷花颇有缘分。观荷，这种单纯带来的美好始终不能忘却。或许，热爱生活的人更容易在生活细节中发现美好吧。是啊，内心的安宁，生活的淡然，的确是非其它因素可改变的吧。跟随着风荷摇曳，再次光临大宋风雅。如果说宋代美学中宋人的风雅成为后世追慕的审美典范。那么，我发现从观荷的视角，进而看出真正担得起“风雅”二字的宋人那独特的审美情趣。宋代美学不只是诗词书画，而是根植于每一处生活细节里。你看，从小荷露出尖尖角到亭亭玉立的荷叶，还没等你愣过神，瞬间，众人皆爱的金蕊粉花扑面而来。瞧瞧，微风过处，叶子更见风姿了。她透着晶莹的神韵，把绿色渲染到了极至。完美的碧绿。湖畔翠柳轻帐，水面波光粼粼，水中的倒影轻盈幽美，显得越发的孤艳。临湖静坐，观荷看日影飞去。风一阵阵吹过脸颊，这是夏天很喜欢的时刻。对于一个喜好写作，加上摄影拍图的自己，如同把世上的美好都备了份。留一份取悦自己。

## 清荷里的宋人美学

观荷。“观”是什么意思呢？在汉族文字学《说文解字》里“观”是一种“谛视”。是凝视，是审视。让我说，应是内心体悟的洞察吧。这让我自然想起北宋五子周敦颐的《爱莲说》。如果要强调一个人与一个时代的关系。那么，北宋理学家五子时代正好配搭。是他们沉潜的思考流淌着千年的韵味。亦是周敦颐笔下的《爱莲说》那样自然鲜活。《爱莲说》里说得好：“予独爱莲之出淤泥而不染，濯清涟而不妖，中通外直，不蔓不枝，香远益清，亭亭净植，可远观而不可亵玩焉。”“根是泥中玉，心承露下珠”。那种清悠淡远，应是在“荷花堪比真君子，无怪前人说爱莲”中找到了答案。

莲，花之君子者也。

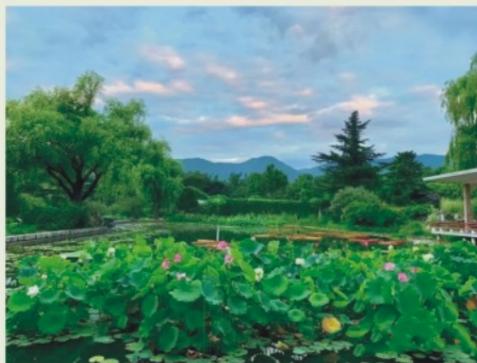
宋人笔下的风荷最是可爱。从污泥里长出来，却不沾染污秽。在清水里洗涤过，但不显得妖媚。洁净地立在水中，芬芳有致，摇曳生姿。

宋人的美是闲适淡雅，素静飘逸。到了仲夏，宋人的文人雅士便是“四向不可往，静坐唯一床”。下棋、观荷、看书、发呆。那么，从观荷看出宋人对美的追求和生活的艺术化，使得宋代美学具有独特的韵味和审美价值。初发芙蓉的美应是宋人美学的最佳呈现。那么，宋人的风雅应算得上历史文化的天花板了吧。

## 与宋人观荷同赋

对于荷花的喜爱，宋代词人中和我一样的还有谁呢？当然，我想到了苏轼。西湖畔，苏轼与素有“能诗及乐府，至老不衰”的北宋词人，张先同赋的《江城子》：凤凰山上雨初晴。水风清，晚霞明。一朵芙蓉，开过尚盈盈……问何时藕，几时莲？一眼千年，仿佛透过花中君子，与词人君子苏轼相见于湖畔，观荷，同赋啦。然后要说李清照对荷更是情有独钟。这正是与清照的气质和审美相契合。那首《一剪梅》：红藕香残玉簟秋，轻解罗裳，独上兰舟。云中谁寄锦书来？雁字回时，月满西楼……。

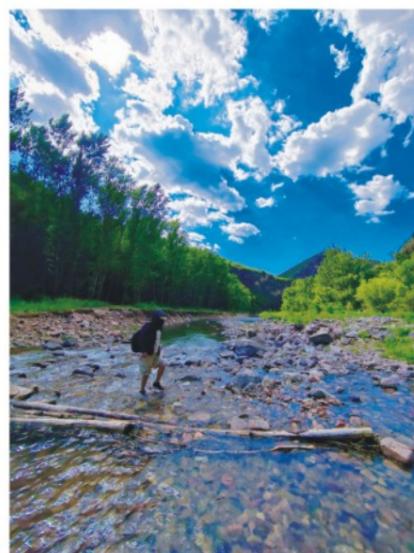
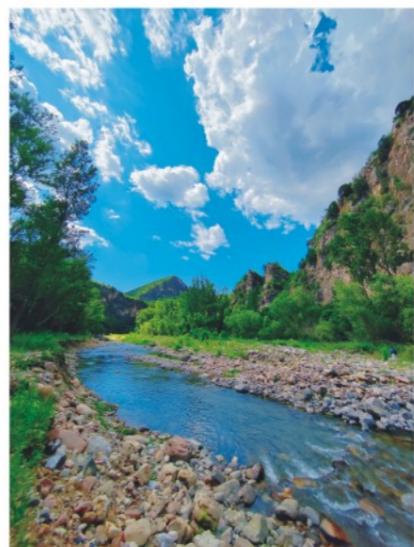
“才下眉头”的李清照，竟然奇幻般地跃上了我的心头。湖畔荷塘波淼淼，影朦胧，画勾阑。有风吹来，花，叶袅娜。为“荷”而来。生活中的宁静，内心的秩序……奇迹从字里行间蜂拥而出之时，我已身处湖畔，观荷啦。





## 韩伟摄影作品

夏日的北京清水河溯溪路线，全程以溪流为主，沿途景色优美，草木萋萋，溪水清澈见底。穿行在山谷溪流之间，别有一番滋味，还可以打水仗、摸小鱼，尽享原生态自然风光的生机与活力。



“江作青罗带，山如碧玉簪”韩愈的诗形象地描绘了桂林山水迥迤峻秀的风姿，沿漓江而行，景色美不胜收，不愧是“桂林山水甲天下”。江水碧波荡漾，两岸翠峰挺拔，凤尾竹随风摇曳，行舟其上，如在画中游。

北京财富一部员工 韩伟 投稿



# 习近平在河南考察时强调 坚定信心推动高质量发展高效能治理 奋力谱写中原大地推进中国式现代化新篇章

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日在河南考察时强调，新时代新征程，河南要认真落实党中央关于中部地区加快崛起、黄河流域生态保护和高质量发展等战略部署，坚持稳中求进工作总基调，全面深化改革开放，着力建设现代化产业体系和农业强省，着力改善民生、加强社会治理，着力加强生态环境保护，着力推动文化繁荣兴盛，以高质量发展和高效能治理奋力谱写中原大地推进中国式现代化新篇章。

5月19日至20日，习近平在河南省委书记刘宁和省长王凯陪同下，先后到洛阳、郑州考察调研。

19日下午，习近平首先来到洛阳轴承集团股份有限公司考察。该公司前身为“一五”期间建成的洛阳轴承厂。在智能工厂，习近平了解企业发展历程，听取不同类型轴承产品用途和性能介绍，走近生产线察看生产流程。他对围拢过来的企业职工说，制造业是国民经济的重要支柱，推进中国式现代化必须保持制造业合理比重。现代制造业离不开科技赋能，要大力加强技术攻关，走自主创新的发展路子。他勉励职工发扬主人翁精神，在企业发展中奋发有为、多作贡献。

随后，习近平来到始建于东汉年间的白马寺考察，详细了解佛教中国化和寺院文物保护情况。他指出，白马寺见证了佛教传入、发展并不断中国化的进程。历史证明，坚持我国宗教中国化方向是完全正确的，要积极引导宗教同中华优秀传统文化相融合、与社会主义社会相适应。

已有1500多年历史的龙门石窟，是世界文化遗产。习近平来到这里，察看石窟整体布局风貌和代表性窟龕、造像，同现场的文物保护工作者亲切交流。他强调，要把这些中华文化瑰宝保护好、传承好、传播好。游客们见到总书记，都十分欣喜，纷纷向总书记问好。习近平不时与大家交流，特别鼓励小朋友们多到实地寻溯中华文化，从小树立文化自信。他指出，文旅融合前景广阔，要推动文旅产业高质量发展，真正打造成为支柱产业、民生产业、幸福产业。

20日上午，习近平听取河南省委和省政府工作汇报，对河南各方面取得的成绩给予肯定，对下一步工作提出要求。

习近平指出，高质量发展是中国式现代化的必然要求。面对复杂的外部环境，要坚定信心，坚定不移办好自己的事，坚定不移扩大高水平对外开放，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，以高质量发展的确定性应对各种不确定性。河南作为经济大省，要进一步夯实实体经济这个根基，以科技创新为引领，因地制宜发展新质生产力，提升现代化产业体系对高质量发展的支撑能力。要加强耕地保护和建设，扛牢粮食安全责任，延伸现代农业产业链条，以城乡融合发展带动乡村全面振兴，促进城乡共同富裕。要持之以恒加强重点流域生态保护治理，深化污染防治攻坚，筑牢生态安全屏障。

习近平强调，河南人口总量、人口密度、人口流动量都比较大，社会问题复杂多样，必须扎扎实实加强社会治理。要全面落实党的领导，健全社会治理体制机制，加强新经济组织、新社会组织、新就业群体党建工作。要更好凝聚服务群众，健全群众利益协调机制，提高公共服务水平，用心用情解决群众急难愁盼问题。要突出抓基层、强基础、固根本，推动资源、服务、管理下沉，确保社会治理各项工作纵向到底、横向到边。要高度重视法治和诚信建设，发挥好法治对社会治理的规范和保障作用，加强诚实守信的价值引导，提高政府诚信、企业诚信、社会诚信水平。要盯牢风险隐患排查和治理，强化社会治安整体防控，有效防范化解重点领域风险，切实维护社会和谐稳定。各级领导干部要主动作为，善于从推进社会治理中总结新形势下的群众工作规律，针对不同社会群体的特点把工作做细做实。要切实整治形式主义为基层减负，支持基层干部大胆干事、树立威信，支持群众依靠自身力量解决社会治理中的问题。

习近平指出，中央八项规定是党中央徙木立信之举，是新时代管党治党的标志性措施。开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育，是今年党建工作的重点任务。要在一体推进学查改上下功夫，把党员干部个人查摆整改与组织查摆整改紧密结合起来，切实把作风硬要求变成硬措施、让铁规短长出铁牙齿，确保学有质量、查有力度、改有成效。学习教育中央指导组要认真履职尽责，把工作重点放到推动解决问题上，精准指导、务求实效。

习近平强调，今年以来，我国一些地区出现旱情，有的还在持续，相关部门要密切配合，加强用水调度，确保城乡居民供水和农业灌溉需求。有旱就可能涝，要严防旱涝急转。汛期已经到来，各地对防汛抗洪务必精心准备，确保预案充分、应对从容。容易突发山洪、泥石流等自然灾害的地区，要全面落实应急处置责任。

何立峰及中央和国家机关有关部门负责同志陪同考察，深入贯彻中央八项规定精神学习教育中央第二指导组负责同志参加汇报会。

新华社郑州5月20日电