

运行超两个月

首批养老理财试点产品收益水平如何

去年12月,我国首批养老理财试点产品正式发售。如今,首批产品运行已超两个月,收益水平如何?养老理财试点产品形态发生了哪些变化?试点地区、试点机构扩容后,将带来怎样的机遇?

部分产品净值相对不高 长期潜力较强

中国理财网发布的数据显示,目前已有9只养老理财试点产品发行。

在首批4只养老理财试点产品中,工银理财起始日期为去年12月23日的产品,2月23日净值为1.01;建信理财去年12月16日起始的产品,2月22日净值为1.0064;招银理财去年12月16日起始的产品,2月18日净值为1.0057;光大理财去年12月15日起始的产品,2月18日净值为1.0084。

与此同时,还有2只起始日期为2月初的养老理财试点产品目前净值低于1。由此看来,与产品发布时公布的4.8%至8%的业绩比较基准相比,目前部分养老理财试点产品的收益水平还存在一定差距。

“2021年底至今,金融市场波动较大,导致养老理财试点产品净值相对不高。但总体来看,相关理财产品运行平稳。”招联金融首席研究员董希淼说。

董希淼认为,目前养老理财试点产品期限长达5年以上,因此可以“以时间换空间”,预计相关产品到期时收益不会太差。随着试点机构不断探索和创新,养老理财产品也将越来越成熟。但同时,投资者应该认识到,业绩比较基准并非对业绩的承诺,理财产品实际收益率低于或高于业绩比较基准的可能性均存在。

申购不受封闭期“拘束” 部分产品灵活性提高

长期性是养老理财试点产品的特征之一,“养老”属性明显。虽然牺牲了一定灵活性,但5年起步的投资期限意味着养老理财试点产品有更多的跨周期投资空间,投资者也将获得相对稳健的投资收益。

“为满足客户流动性需求,部分产品将增加定期分红机制,逐步实现季度、半年分红。”光大理财相关负责人说,目前,光大理财第3只养老理财试点产品已落实定期分红机制。

而随着试点逐步推进,一些申购灵

活度更高的产品已经出现。目前,建信理财和光大理财各有1只产品采用开放式净值型运作模式。

以光大理财该只开放式净值型产品为例,该产品为6年期产品,成立后1年内,每月设2天封闭期投资日,供投资者申购产品。在封闭期投资日,客户只可申购,不可赎回。产品成立1年后既不可申购,也不可赎回。但为保护投资者利益,投资者可在重大疾病以及管理人认定的其他重大支出事项等特殊情形下,对理财产品进行提前赎回,并支付提前赎回费。

光大理财相关负责人介绍,除封闭式养老理财试点产品外,光大理财将布局开放式产品线,产品形态将分为3类。一是定期开放,每笔投资最低持有5年;二是产品成立1年以内定期开放,产品成立满1年后封闭运作;三是每月定期定额投资,最少定投60期,引导投资者定投至60周岁。

养老理财试点扩容 覆盖更多老百姓

今年以来,养老理财产品试点地区、试点机构有所扩大。2月25日,银保监会对外发布通知,自今年3月1日

起,养老理财产品试点范围由“四地四机构”扩展为“十地十机构”。

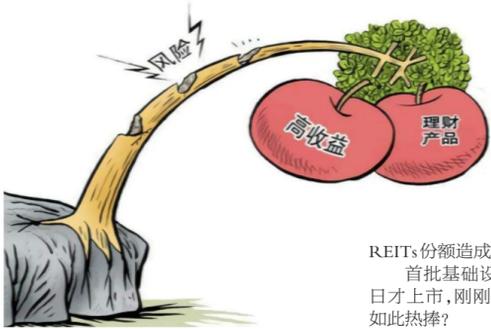
“最初试点地区仅限于4个城市,仅有4家理财公司参与,总规模仅有400亿元,还不能满足更多地区公众投资养老理财产品的需求。”董希淼说。

试点扩容意味着产品规模和覆盖面的扩大。银保监会表示,对于已开展试点的4家理财公司,单家机构养老理财产品募集资金总规模上限由100亿元提高至500亿元;对于2月25日对外发布通知新增的6家理财公司,单家机构养老理财产品募集资金总规模上限为100亿元。

董希淼表示,养老理财产品试点地区、试点机构的扩大,一是将额度从400亿元提升至2700亿元,能够提高养老理财产品供给能力;二是扩大试点地区范围至10个城市,有助于满足民众对养老理财产品的需求;三是丰富参与试点的理财公司类型,体现了我国金融业对外开放的扩大和深化。 □张千千

第三只眼

监管盯上REITs炒作 投资者应冷静



募REITs产品与公募基金、股票等其他品种的差异,正确理解公募REITs长期持有、稳定经营基础设施项目的投资逻辑。

特别需要关注的,对于经营权类项目,由于经营权存在期限,基金分红中包含返还投资者初始投资资金,其现金流分派率从数值看可能略高于产权类项目。若投资者购买经营权类项目时的分派率低于产权类产品分派率的平均水平,其高估产品价值的可能性较高,可能面临后期产品价格下跌的风险。

此外,笔者注意到,针对近期个别公募REITs产品涨幅较大的情况,相关基础设施REITs已披露关于溢价风险的提示性公告,短期涨幅较大的产品已向交易所申请停牌。

“从当前上市项目来看,监管对累计涨跌幅过大、连续多日涨跌幅过大等情形,要求采取REITs次日一交易日开盘停牌1小时或1天的冷却机制,并同步提示市场关注交易风险。”某上市REITs项目管理人说,“监管部门明确表示已对部分波动较大的REITs品种依法依规加强监管,对加剧价格波动、

误导投资者交易决策、影响市场交易秩序的异常交易行为,依规从严采取了一系列监管措施。”

笔者进一步从证券公司了解到,监管已要求各会员单位加强从业人员培训,通过多种形式向广大客户充分提示REITs交易风险,引导相关投资者理性审慎参与交易。据了解,后续监管部门还将进一步提高风险提示的精细化程度,包括在累计涨跌幅或当日涨跌幅较大时,由会员单位通过弹窗提示向投资者实时提示交易风险、推送管理人风险提示公告等。

此外,笔者从接近监管人士处获悉,下一步,监管层将加快推动项目供给,研究扩募机制,完善信息披露,强化市场监管,推动REITs市场持续健康发展。在交易机制方面,还将加强异常波动盯市,完善投资者适当性管理,使REITs在兼具权益和债性的基础上,平抑过度炒作。 □时娜 郝豆豆

投资指南

近期,多只基础设施公募REITs(房地产信托投资基金)遭到热炒,部分涨幅超过30%,引得相关REITs纷纷发布风险提示性公告甚至停牌。从市场实际监管情况来看,监管层已密切关注公募REITs交易风险,并采取了一系列措施,在做好市场风险提示的同时,通过相关手段平抑REITs价格,引导理性投资。

监管人士提示,投资者应理性看待公

募REITs份额造成投资损失。

首批基础设施公募REITs去年6月21日才上市,刚刚起步的新品种为何会受到如此热捧? “与当前的A股市场、债券市场相比,基础设施公募REITs仅11只产品上市,其市场规模有限,整体处于供不应求的状态。”一位受访的专业REITs行业人士表示,去年首批公募REITs产品的三季报和四季报披露后,其经营业绩、可供分配金额等数据都好于预期,同时短期内REITs市场供给有限,引发了市场的追捧。

“境内公募REITs市场刚刚起步,投资者对于REITs产品及其投资逻辑还不熟

论坛

近日,最高法院发布《最高人民法院关于审理网络消费纠纷案件适用法律若干问题的规定(一)》,其中明确规定“签收商品即视为认可商品质量合格”“经营者享有单方解释权或者最终解释权”等格式条款应当依法认定无效。

(上接第一版)

李克强在报告中指出,2022年要扎实做好各项工作:着力稳定宏观经济大盘,保持经济运行在合理区间;着力稳市场主体保就业,加大宏观政策实施力度;坚定不移深化改革,更大激发市场活力和发展内生动力;深入实施创新驱动发展战略,巩固壮大实体经济根基;坚定扩大内需战略,推进区域协调发展和新型城镇化;大力抓好农业生产,促进乡村全面振兴;扩大高水平对外开放,推动外贸外资平稳发展;持续改善生态环境,推动绿色低碳发展;切实保障和改善民生,加强和创新社会治理。

报告中,李克强还就加强政府自身建设,民族、宗教和侨务工作,国防和军队建设,香港、澳门发展和两岸关系,以及我国外交政策等作了阐述。

根据会议议程,大会审查国务院关于2021年国民经济和社会发展计划执行情况与2022年国民经济和社会发展计划草案的报告及2022年中央和地方预算草案、国务院关于2021年中央和地方预算草案的报告及2022年中央和地方预算草案。

民代表大会和各级人民政府组织法修正草案的说明、关于十四届全国人大代表名额和选举问题的决定草案的说明、关于香港特别行政区选举十四届全国人大代表的办法草案的说明、关于澳门特别行政区选举十四届全国人大代表的办法草案的说明。

关于地方各级人民代表大会和地方各级人民政府组织法修正草案的说明指出,地方组织法是关于地方人大、地方政府的组织和工作制度的基本法律,是宪法关于地方政权建设规定的立法实施,是地方各级国家权力机关、行政机关行使职权、履行职责的重要制度保障。党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央高度重视国家政权机关工作和建设,作出一系列重大部署,推进一系列重大工作,取得一系列重大成果。贯彻习近平法治思想、习近平总书记关于坚持和完善人民代表大会制度的重要思想,落实党中央重大决策部署和中央人大工作会议精神,有必要在认真总结实践经验基础上,对地方组织法作出修改完善。草案共48条,主要修改内容包括:充实“总则”一章内容;完善地方各级人大及其常委会的组织、职权等相关规定;完善地方各级人民政府的组织、职权等相关规定;适应监察体制改革需要增加相关内容;明确区域发展合作机制;充实铸牢中华民族共同体意识等内容

合理的霸王条款。而且,我国消费者权益保护法明确规定,消费者线上消费享受7天无理由退货。商家将签收商品与质量合格画等号,单方面制定游戏规则,不仅损害交易公平权,侵犯消费者合法权益,也与现行法律规定不符。最高法此次《规定》直指网络购物中的痛点,明确“签收即视为商品质量合格”的格式条款无效,这无疑为保护消费者合法权益提供明确的司法支持。 □吴睿鸣



新能源带节奏 挺车市看大招

省统计局统计数据 displays, 2021年,我省限上汽车类商品实现零售额1147.46亿元,占全省限上单位消费品零售总额的23.0%。但从全年数据看,2021年1至12月,我省汽车消费零售额同比下降了1.4%。在2021年初迎来了车市开门红后,4月份开始,我省汽车销售出现负增长且降幅不断扩大,到12月,汽车销售增速降至-33.8%。

不过,让人眼前一亮的是,我省新能源汽车市场发展却显现出异军突起的态势,2021年我省限上汽车销售企业实现新能源汽车销售89.06亿元,同比增长81.0%,全年始终保持高速增长,销售额增速远高于同期汽车整体水平。而从2022年春季的销售情况看,新能源汽车仍然是车市中最受关注的拳头产品。特别是在西安,在免除购置税、不限号和部分品牌补贴优惠的多重作用下,新能源汽车的销售情况相对较好。

但是,对于2022年全年的汽车销售情况,一些业内人士并不乐观。受访人士表示,2021年的汽车市场相对火爆,有其特殊的历史背景。一是疫情后市民购车需求增大,二是国六排放标准政策的出台促使许多品牌降价去库存。这实际上透支了部分未来的消费需求,导致2021年市场中有购车欲望的消费者基数减少。

同时,2021年以来国内局部地区疫情反复影响了消费者的消费信心,尤其是中低收入人群的财务抗风险能力较弱,收紧了除必需品以外的消费支出。而且,买车容易养车难,除了汽车购置费用以外,保险、保养、汽油、停车费等也是一笔不小的开支,使部分消费者望车兴叹,影响了购车意愿。

此外,城市交通拥堵情况日趋严重、公共停车位紧张、停车费提高、限行、充电桩不足、私人充电桩安装困难等现实问题,也降低了驾车出行的舒心程度。同时,随着西安地铁建设的不断加快、公交设置更加合理,以及网约车管理日益完善,使得居民出行可选择的交通工具越来越多、越来越便捷,种种因素叠加导致消费者购车欲望不断降低。

对此,省统计局在专项调研报告中指出,提振车市需要多措并举:一是要加强城市治理和道路执法,加快停车场规划建设,完善新能源汽车充电桩布局,创造驾车出行良好环境;二是要抓紧研究落实汽车置换相关政策,推进汽车购置税减免政策,深挖地级市以及县(镇)等地汽车市场潜力,提供优质售后服务和优惠政策,刺激本地居民消费潜能释放;三是要建立差异化的信贷政策制度体系,通过建立汽车售后服务项目专项贷款和利息减免政策,从侧面激发企业主动寻求利润增长点。此外,加快汽车芯片技术研发,促进居民收入水平增长,也是提高汽车产业发展质量、促进汽车消费市场发展的重要条件。 □薛天

陕西:确有困难纳税人可提出减免税申请

本报讯(记者 赵院刚)日前,省财政厅、省税务局联合发文,对受疫情影响的纳税人施行减免政策。据悉,2022年一季度销售额同比或环比下降30%(含)以上,且缴纳城镇土地使用税、房产税确有困难的纳税人,可向主管税务机关提出困难减免申请。

符合条件的纳税人,可按照规定在申报期内(截止今年4月),向主管税务机关提交困难减免申请报告、《纳税人减免税申请核准表》、相关财务报表、土地使用权和房屋权属证明、第一季度销售额同比或环比下降30%(含)以上的证明等资料。涉及城镇土地使用税的由税务机关核准,涉及房产税的由财税部门共同核准。

为了提高办事效率,方便纳税人办理业务,纳税人可通过电子税务局或办税服务厅申请困难减免。

一句话新闻

■2021年人民币贷款新增近20万亿元,银行保险机构新增债券投资7.7万亿元。制造业中长期贷款余额同比增长了将近30%,科研技术贷款增长28.9%,绿色信贷增长21%。

■国家发展改革委3日称,按照近期国际原油价格变化情况,按照现行成品油价格形成机制,自2022年3月3日24时起,国内汽油、柴油价格每吨分别提高260元和255元。

■近日,国家发展改革委下达我省全民健身设施补短板工程2022年中央预算内投资7890万元,较去年增加730万元。

■西咸新区设立1亿元促投资专项资金,对在一季度和上半年重点项目建设及促投资工作中作出突出贡献的单位给予奖励。

澳门选举十四届全国人大代表的办法。根据有关工作安排,全国人大常委会法工委、港澳基本法委会同中央有关部门共同研究起草了香港特别行政区、澳门特别行政区选举十四届全国人大代表的办法草案,并征询了香港特别行政区行政长官、澳门特别行政区行政长官、香港特别行政区和澳门特别行政区全国人大代表、全国政协委员的意见。

在主席台就座的还有:丁薛祥、刘鹤、许其亮、孙春兰、李希、李强、李鸿忠、杨洁篪、杨晓渡、张又侠、陈希、陈全国、陈敏尔、胡春华、郭声琨、黄坤明、蔡奇、尤权、魏凤和、王勇、王毅、肖捷、赵克志、周强、张军、张庆黎、刘奇葆、帕巴拉·格列朗杰、万钢、何厚铨、卢展工、马飏、陈曙光、梁振英、夏宝龙、李斌、巴特尔、汪永清、何立峰、苏辉、郑建邦、辜胜阻、刘新成、何维、邵鸿、高云龙,以及中央军委委员李作成、苗华、张升民等。

澳门特别行政区行政长官贺一诚列席会议并在主席台就座。

出席全国政协十三届五次会议的政协委员列席大会。中央和国家机关有关部门、解放军有关单位、各人民团体有关负责人列席或旁听了大会。外国驻华使节旁听了大会。