

首批试点养老理财产品问世半年 募资规模逾400亿元

■本报记者 彭妍

自2021年12月6日首批养老理财产品开始募集以来,养老理财产品问世已半年。《证券日报》记者根据中国理财网的数据统计发现,截至6月14日,养老理财的发行数量已扩充至24只。除有2只新推出的养老理财产品尚未完成募集外,目前存续的22只养老理财产品合计募资规模超400亿元。可见,养老理财产品步入常态化发行阶段。

在业内分析人士看来,未来养老理财产品的市场份额将会稳步提高,养老理财产品将成为银行理财子公司的主要拳头产品。首先,因为利好政策助力发展;其次,试点结果表明养老理财产品需求旺盛,供小于求;再者,养老理财产品具有长期性、稳健性、高收益率、普惠性的产品竞争优势。

养老理财产品 规模不断扩容

这24只养老理财产品从投资性质来看,有16只养老理财产品为固定收益类,另外8只为混合类。从期限类型上看,多为3年以上的封闭净值型理财产品。从发行机构来看,共涉及建信理财、光大理财、工银理财、招银理财、贝莱德建信理财5家公司,分别持有9只、7只、4只、3只、1只养老理财产品。

从业绩表现上看,绝大多数产品的业绩比较基准下限、上限分别为5.8%、8%。值得一提的是,截至目前,在已披露净值的21只存续养老理财产品中,最新净值均超过1,体现出运作稳健的特征。

对此,零壹研究院院长于百程表示,中国已经步入老龄化社会,养老金融产品的需求不断上升,而养老理财与传统理财产品

更加强调“稳健性、长期性和普惠性”。因此,养老理财产品在产品方面,具有期限更长和资产配置更偏固收等特点,有利于净值稳定。

自去年9月份银保监会选择“四地四机构”正式启动养老理财产品试点以来,为进一步丰富养老理财产品供给,今年3月份,养老理财产品试点范围由“四地四机构”扩展为“十地十机构”。不过,从目前养老理财产品的发行情况来看,上述24只养老理财产品大部分来自首批试点机构,而作为第二批试点机构的理财子公司目前尚未有养老理财产品“面世”。

对此,星图金融研究院副院长薛洪言在接受《证券日报》记者采访时表示,对新增试点机构而言,养老理财产品属于新产品,涉及从产品设计、系统搭建到营销规范、风险控制等一系列工作,需要充足的准备时间。在老龄化社会加速来临的背景下,养老理财具有广阔的发展空间,也必将成为未来理财公司重要的支柱型业务之一。因此,第二批试点机构预计准备工作就绪后,养老理财产品数量会出现快速增长。

中信建投证券银行业首席分析师杨荣认为,未来养老理财产品的市场规模、试点范围等会进一步扩大,遵循“小步慢跑,整体推进”的总体发展原则,让养老理财产品逐渐在全国范围内推行,未来将成为我国养老保障体系第三支柱的中流砥柱。

另外,从各试点地区养老理财产品销售情况来看,“四地四机构”试点推出的养老理财产品均受到市场和投资者欢迎。

“由于养老理财收益相对平稳、业绩比较基准相对较高,激发了客户的认购热情。此前还曾出现养老理财提前结束募集或调高募集规模上限的情况。”北京地区某国有大行客户经理



王琳/制图

告诉记者。养老理财产品将成为主流理财产品

今年以来,国家相继出台一系列政策助力养老金融。今年4月21日,国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》明确个人养老金资金账户资金可用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款等金融产品。5月份,银保监会发布《关于规范和促进商业养老金融业务发展的通知》,对商业养老金融的业务规则作出原则性规定,提出建立多元发展格局,支持银行保险机构开展个人养老金业务,倡导银行保险机构稳步推进商业养老金融发展。这也标志着我国养老理财业务逐渐步入规范健康发展的新时期。

中信证券研报指出,个人养老金启动,养老理财产品迎来发展机遇。推动发展适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金,实现养老保障补充功能。个人养老金账户资金用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等金融产品,养老理财产品迎来发展机遇。不过,薛洪言表示,作为养老第三支柱的一部分,当前我国养老理财产品仍处于空白期,市场生态还不成熟,也缺乏广泛认可的明星支柱产品。因此,现阶段的工作重心仍在于投资者教育,通过创设好的产品不断提升养老理财的渗透率。

对于未来养老理财前景展望,杨荣认为,首先未来可能会出台鼓励优惠、养老金个人账户等相关制度,推动养老理财产品

发展,将立足“养老”特性,寻求产品多样化、差异化发展;其次养老理财产品未来试点将进一步扩大,市场规模将稳步扩张。“随着国家政策助力、投资者养老理财意识加强以及未来试点更进一步在全国范围内的扩大,在供给端和需求端的共同发力加持之下,未来养老理财产品的发展前景将会稳步提高,养老理财产品将成为银行理财子公司的主要拳头产品。”

国信证券研报指出,养老理财进入规范化时代,养老理财发展空间巨大。从需求来看,随着我国人口老龄化的快速发展,居民收入水平和养老意识逐渐提高,养老理财需求也会逐渐增长;从供给来看,目前国内专属养老理财产品刚刚起步,相对于居民的养老理财潜在需求仍存在不足,未来发展空间巨大。

国内92号汽油 全面进入“9元时代”

■本报记者 杜雨萌

受国际原油价格的强劲涨势带动,国内成品油零售价格无意外地迎来年内“第十涨”。

6月14日,国家发改委发布消息称,自2022年6月14日24时起,国内汽、柴油价格(标准品,下同)每吨分别提高390元和375元。折合升价92号汽油、95号汽油、0号柴油分别上调0.31元、0.32元、0.32元。

至此,年内成品油零售价格经历11轮调价窗口的涨跌互抵后,汽油、柴油价格累计分别上调2720元/吨、2620元/吨,折合升价92号汽油、95号汽油、0号柴油分别上调2.14元、2.26元、2.23元。

卓创资讯成品油分析师杨霞在接受《证券日报》记者采访时表示,本轮计价周期内,市场供应前景仍不确定。特别是伴随夏季需求高峰期来临,汽油库存下降,致使市场担忧供应紧张,因而国际原油价格整体呈现震荡上涨走势。受此影响,本周期内国内参考的原油变化率处于正值区间内震荡上行,国内成品油零售价格迎来“四连涨”。

同花顺数据显示,截至6月14日17时,WTI原油2207合约报121.85美元/桶,布伦特原油2208合约报123.17美元/桶。双双站在120美元/桶关口之上。

“本轮计价周期内,虽然国际原油走势冲高后小幅回落,但本轮原油变化率仍持续正向延伸。”金联创成品油分析师马建彩表示,据金联创测算,截至6月14日第十个工作日,参考原油品种均价为119.68美元/桶,变化率为5.97%,故本轮国内成品油零售价格如期上调。事实上,受国际原油价格高位波动影响,进入新一轮计价周期后,原油变化率仍然在正值区间。而受原油供需结构仍然紧张等因素影响,短期内,国际原油价格走势仍有支撑,预计新一轮成品油零售价格上涨概率仍存。

从社会用油成本方面看,本次上调政策落实之后,消费者出行成本继续小幅增加。马建彩表示,汽油方面,按油箱容量为50L的小型车计算,加满92号汽油将要花15.5元;柴油方面,按油箱容量为160L的大货车计算,加满一箱油将要多支出51.2元。

另外,从零售市场方面看,本轮零售价格上涨预期兑现后,国内92号汽油全面进入“9元时代”。特别是山西、内蒙古、黑龙江、吉林、辽宁等十余个地区,正式告别“8元时代”。

证监会:支持证券基金行业 实施多样化长效激励约束机制

(上接A1版)

中小券商需进一步规范

5月13日,中证协发布《证券公司建立稳健薪酬管理制度指引》;6月10日,中基协发布《基金管理人绩效考核与薪酬管理指引》(统称“薪酬管理指引”)。

据上述部门负责人介绍,相关核心制度包括:强化长效激励约束机制,落实薪酬递延支付安排。明确不得通过包干、人员挂靠等方式开展业务,不将从业人员的薪酬收入与其承做或承揽的项目收入直接挂钩。建立完善经营管理层和基金经理等核心员工奖金跟投机制,实施违规责任人员奖金追索扣回制度。支持证券基金行业探索实施多样化长效激励约束机制,弱化规模排名、短期业绩、收入利润等指标的考核比重。

“监管部门出台指引,主要是为了防范过度投机引发金融风险。从投行角度来看,如果包装公司上市,上市后马上分奖金,一旦后续出现问题,公司相关负责人可能已经辞职,证券公司就得‘背锅’,更严重的是风险或外溢到资本市场。”某中小券商投行人士对记者称。

从一线工作人员角度来看,该中小券商投行人士表示,分阶段、递延式支付薪酬是比较合适的,非常有必要。“实际上,早在几年前券商内控指引出台时,就要求薪酬不能直接跟承接的项目挂钩。”

“目前,仍有很多中小型券商采取包干模式,但是人员挂靠模式比较少,因为只有真正入职,才能融入公司,正常开展业务。要保证指引落地实施效果,后续还需要监管部门加强并细化监管。”上述中小券商投行人士表示。

公募基金将进一步完善细节

从公募基金角度来看,2家大型公募基金相关人士均对记者表示,此前公司薪酬制度跟薪酬管理指引方向基本一致。

博时基金相关人士告诉记者,“公司薪酬制度与指引的大方向应该是一致的,细节可能会根据最新规定进一步完善,比如跟投机制。”

华夏基金相关人士告诉记者,“公司之前基本都是按这一标准执行,后续会严格遵照指引实施。”

上海证券基金研究中心高级分析师池云飞在接受《证券日报》记者采访时表示,监管部门一直有意提高基金行业的服务广度、深度和可持续性。现在基金经理的收入与管理规模挂钩较大,但很多基金经理的业绩波动较大,对基金公司绩效考核和薪酬管理做出指引,是为建立一套更市场化和更可持续的薪酬体制,在制度上将基金经理与投资者的长期利益进一步绑定,提升基金投资者的长期投资获得感,并引导基金公司建立长远的人才储备机制。

数字人民币金融领域应用提速 多个应用场景“涉房”

■本报记者 李冰

今年以来,数字人民币在金融应用场景实现多领域“破冰”。

日前,全国首张数字人民币车险保单正式诞生,这标志着数字人民币在车辆保险应用场景成功落地。记者注意到,目前数字人民币在金融应用场景拓展步伐加快,并已在住房公积金、租房补贴及缴纳税务等多领域落地。

业界普遍认为,目前数字人民币金融应用场景落地有提速迹象,随着数字人民币深入金融等应用场景,将释放更多潜力,更大范围提升数字人民币普惠性。

全国首张数字人民币 车险保单落地

6月10日,姜先生通过阳光保险的“阳光车·生活”APP,使用数字人民币支付的方式为自己的爱车完成了车辆保险费用缴纳,这标志着数字人民币在车辆保险应用场景落地。

据悉,此次数字人民币在保险领域应用场景的创新突破,是银联商务股份有限公司(以下简称“银联商务”)、中国建设银行股份有限公司与阳光保险集团股份有限公司三方合作探索的成果。

据银联商务相关负责人向《证券日报》记者介绍,在全国所有数字人民币试点地区和城市,投保人只需在“数字人民币”APP中开通建行三类及以上的个人实名认证,即可体验数字人民币缴纳车险费用服务。

“全国首张数字人民币车险保单正式诞生,预示着数字人民币又一重要金融应用场景落地。随着数字人民币深入金融等应用场景,将进一步促进数字人民币对实体经济的服务和普惠金融的拓展。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》表示。

目前数字人民币试点逐步推进,试点范围也不断扩大。根据央行数据显示,截至2021年12月31日,数字人民币试点场景已超过

808.51万个,累计开立个人钱包2.61亿个,交易金额875.65亿元。

博通咨询金融资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,“随着试点地区不断扩围,数字人民币在金融领域应用正不断取得进展,并有提速迹象。一方面,数字人民币钱包前期已经拥有可喜的用户数量,为金融服务功能推广打下良好的基础;另一方面,数字人民币可扩展和可定向的特性使其在保险、信贷融资等金融场景拥有较高使用价值。”

金融领域应用场景 加速落地

目前,随着应用场景的不断扩展,数字人民币正加速在金融领域“破冰”包括住房公积金、租房补贴等多个“涉房”应用场景。

记者梳理发现,近年来,数字人民币在涉房金融领域应用多有探索,且正向纵深推进。5月26日,厦门市住房公积金中心发放首笔数字人民币住房公积金贷款44

万元,这是全国住房公积金行业在数字人民币住房公积金贷款应用场景上的首创性突破。

此前,数字人民币在住房公积金领域有所应用,但多聚焦于住房公积金的缴存、提取等方面。比如,去年5月份,辽宁省大连市住房公积金管理中心通过数字人民币支付方式,完成首笔住房公积金单位缴存及个人贷款还款业务;2021年7月份,四川省省级住房公积金管理中心公告称,该中心使用数字人民币完成首笔住房公积金提取业务等。

另外,数字人民币在租房补贴方面也有探索。例如,6月8日,工商银行雄安分行发布消息称,工行雄安分行协助雄安新区发放数字人民币租房补贴,最高补贴10万元等。

同时,数字人民币缴纳税务等领域也有应用场景落地。2021年11月份,中国雄安官网称,随着首笔数字人民币“财税库银T+0模式”缴税入库业务在雄安新区办理完成,标志着雄安新区数字人民币缴

(上接A1版)总体来看,后续房贷利率或将保持下行态势,各地利率不断走低并接近下限的情况也会不断增多,通过金融侧发力提振楼市的动作还将持续。

超30城首付比例降至20% 或将改善信贷总量与结构

近期,地方层面积极出台相关政策提振楼市,其中“降低首付比例”成为多个城市优化政策的标配。

襄阳市日前发布通知提到,首套房首付比例由不低于30%调整为不低于20%;二套房首付比例

例由不低于50%调整为不低于30%;6月8日,河南省印发贯彻落实稳经济一揽子政策措施实施方案提到,2022年6月底前,在不实施限购措施的城市,居民家庭首次购买普通住房的商业性个人住房贷款,原则上最低首付比例由25%,各地可向下浮动5个百分点;安徽省蚌埠市6月2日出台相关政策,首套房首付比例最低降至20%。

与此同时,多地公积金的首付比例也迎来部分调整。6月7日,安徽省安庆市出台若干措施,凡在安庆市行政区域内,首次申请住房公

积金贷款购买新建商品住房的,首付比例最低为20%(二手房最低为30%);江西省南昌市同日发布通知,自2022年6月7日起,缴存职工家庭使用住房公积金贷款购买首套普通住房(含商业性住房贷款转住房公积金贷款),最低首付比例由30%调整为20%。

有些地区虽尚未公开发布相关信息,但市场端已有反应。

“十天前左右,廊坊市下调了居民公积金贷款购房首付比例,首套房由30%降至20%,与商贷20%一致。”廊坊地区某地产公司顾问告诉记者。

“珠海目前实施2成首期,即在非限购区域购房,无房无贷的前提下购买144平方米以下房屋,首付可降至2成。”珠海市某房地产经纪公司销售经理告诉记者。

除上述7个地区外,据记者不完全统计,还有德阳、邵阳、遂宁、徐州、唐山、益阳、宜春、赣州、沧州、雅安、亳州、温州、西安、淮南、安阳、镇江、六盘水、包头、南通、大连、宿迁、泰安、阜阳、高安、长春等25个地区调整购房首付比例,多数首套房首付比例降至20%。

“多地从多方面出台一系列举措是非常好的导向,降低购房门槛