



市场星报电子版
www.scxb.com.cn
安徽财经网
www.ahcaijing.com

应时报表

理财产品平均收益率统计

| 理财产品类型 | 收益率 | 家数 |
|------------|--------|-------|
| 银行(全部) | 3.70% | 11961 |
| 银行(非保本浮动) | 3.70% | 11672 |
| 银行(保证收益) | 3.60% | 7 |
| 银行(保本浮动) | 3.50% | 110 |
| 银行(美元) | 0.80% | 104 |
| 券商(全部) | 5.50% | 6356 |
| 券商(混合型) | 10.00% | 940 |
| 券商(债券型) | 4.80% | 3245 |
| 阳光私募(全部) | 7.00% | 741 |
| 阳光私募(股票策略) | 7.00% | 256 |
| 阳光私募(固定收益) | 5.30% | 11 |
| 阳光私募(其他策略) | 4.50% | 11 |
| 信托(全部) | 7.50% | 66615 |
| 信托(浮动) | 7.90% | 23163 |
| 信托(分层) | 7.80% | 1771 |
| 信托(固定) | 7.44% | 40302 |
| 保险(全部) | 3.50% | 4544 |
| 保险(万能险) | 3.50% | 473 |

基金平均回报率统计

| 基金类型 | 三月 | 一年 | 家数 |
|--------|--------|---------|------|
| 混合型基金 | -6.73% | -7.52% | 6472 |
| 债券型基金 | 0.75% | 2.09% | 4273 |
| 股票型基金 | -7.08% | -12.66% | 2644 |
| 货币型基金 | 0.58% | 2.00% | 707 |
| QDII基金 | -7.62% | -7.67% | 380 |



养老金上调

2022年退休人员最关心的事情就是：今年养老金是否还会上调？上涨比例是多少？按照惯例，每年4月国家会公布当年调整企业退休人员养老金的通知。而今年地方两会和全国财政工作会议上早早就透露出“适度上调退休人员基本养老金”。例如：河北省明确要提高退休人员基本养老金；河南省表示“适度提高退休人员基本养老金，兜牢民生底线”；还有吉林省、陕西省也明确提出“确保基本养老金按时足额发放”。这也意味着今年养老金“18连涨”已无悬念。

■ 证券日报

养老金“18连涨”已无悬念 “个人养老金”新时代即将开启

2022年养老金涨幅约为3%

事实上，截至2021年，我国退休人员养老金已经实现“17连涨”。2018年至2020年，连续三年上涨幅度均为5%，2021年上涨幅度调整为4.5%。

对于2022年养老金涨幅，武汉科技大学金融证券研究所所长董登新接受《证券日报》记者采访时表示，近几年，上调退休人员基本养老金幅度呈现下降趋势，今年养老金涨幅约为3%。原因有两方面：一方面，疫情影响下，我国财政开支较大，社保缴费进一步萎缩，社保基金的收入进一步放缓；另一方面，目前我国职工养老金人均水平达到每月3000元左右，基数已经较高，在岗职工平均工资比重约60%左右。

“今年退休人员基本养老金将会继续上调，一则因为退休人员有权利共享社会发展成果，二则养老金上调是对抗通胀的必要措施。”IPG中国区首席经济学家柏文喜对记者表示，养老金上调幅度至少应该不低于CPI上涨幅度。

值得关注的是，根据上海证券基金评价研究中心研报显示，截至2021年，基本养老金已经连续17年上涨，然而按照基础养老金计算公式，即：当地上年度在岗职工月平均工资×(1+本人平均缴费工资指数)÷2×缴费年限×1%，根据2020年平均工资8115元/月，缴费工资8115元，22岁大学毕业工作至60岁退休，养老金收入3084元，养老金替代率为38%。根据世界银行组织建议，要维持退休前的生活水平不下降，养老金替代率需不低于70%，国际劳工组织建议的养老金替代率最低标准为55%。显然，只靠基本养老金，老年人的生活水平有可能出现大幅度下降。

“目前我国正面临着人口快速老龄化的冲击，在‘第一支柱’和‘第二支柱’大规模发展可能受限的情况下，‘第三支柱’相关制度的落实和快速推进，刻不容缓。”中国文化管理协会乡村振兴建设委员会副秘书长袁帅表示。

养老金“第三支柱”迎来大扩容

对于“第三支柱”，“十四五”规划提出，要大力发展普惠型养老服务，逐步延迟法定退休年龄，并要提高企业年金覆盖率，规范发展“第三支柱”养老保险。

在“十四五”规划提出应对人口老龄化的愿景与举措后，各级政府和监管部门也迅速做出响应，并对相关内容进行细化。2021年12月17日，中央全面深化改革委员会第二十三次会议审议通过了《关于推动个人养老金发展的意见》，会议强调，发展多层次、多支柱养老保险体系，是积极应对人口老龄化、实现养老保险制度可持续发展的重要举措。要完善制度设计，合理划分国家、单位和个人的养老责任，为个人积累养老金提供制度保障。可以肯定，该文件具有推动、健全我国三支柱体系的重要指导作用，标志着“个人养老金”新时代即将开启。

理财产品价格战悄然打响 费率降为零 并不代表零收费

随着2021年底资管新规过渡期的结束，银行理财迎来全面净值化时代，净值波动成为常态。投资者挑选理财产品不能像过去那样仅考察产品收益率的高低，而需要同时参考多项指标，费率指标就是其中之一。通过费率优惠吸引投资者，是银行和理财子公司对冲产品业绩波动市场负面情绪的锦囊妙计。“资管新规前，实际上大部分理财产品的实际收益率都高于预期收益率，但银行不会主动告知客户。”一名业内人士透露。

需要注意的是，理财产品的费率信息通常不会出现在产品海报中，而是被理财公司“藏”在了产品说明书内，这很容易被理财投资者忽略。因此，在购买理财产品时，通过“货比三家”，在一定程度上就意味着提高了未来可能获取的投资收益。

2022年1月以来，日照银行、华夏

理财、招银理财等至少10家银行和理财子公司下调旗下理财产品费率。2月15日起，招银理财招睿港币增利一年封闭4号固定收益类理财计划实施阶段性优惠，固定投资管理费由每年0.20%降至每年0.05%。

部分理财产品费率甚至直接降为零。如1月13日，日照银行发布公告称，计划对黄海万利宝(21180206期)年聚财一年定期开放式人民币理财产品等3只理财产品第二投资周期的销售费、管理费都降至0%。

理财产品费率降为零，并不代表零收费。翻阅多支理财产品的说明书发现，各类型银行净值型产品超额业绩报酬均较高，收取比例在50%~95%之间。



投资者支付的费用，并不止固定管理费和销售手续费。费率优惠的本质是为了冲淡资管新规后，产品业绩波动对投资者的影响，加大理财产品的市场竞争力。银行调低部分理财产品的费率并不等于投资者就一定享受低费率。

业内人士分析，银行理财在销售成本和托管成本方面具有一定优势，收费标准有限。因此，超额管理费(超额业绩报酬)便成银行理财业务的一大收入来源。