



# 银行理财打破“旱涝保收”成规 首现“赚钱才收管理费”

无论产品盈亏,投资者都要付管理费,这样的银行理财固定收费模式正在改变。近日,招银理财带头打破收取固定管理费的传统。当累计净值低于1元时,不收固定管理费,等回到1元后再恢复收取。当前,资管市场竞争激烈,公募基金、私募基金、券商资管、银行理财等机构在同一赛道上比拼。为了提高竞争力和吸引力,这样的灵活费率模式创新对于行业而言可谓意义重大。



于百程认为,招银理财率先自我革命,主要有两个背景。一是去年理财市场遇到了罕见的股债双杀的环境,刚转型的银行理财新产品多出师不利,不少跌破净值,目前还有一些产品净值低于1元,银行理财投资者信心受挫,亟待恢复;二是相比于公募基金,权益类产品

一直是银行理财的弱项,但对资产管理机构来说,权益类产品的管理费水平、投研的含金量更高。对于独立的、市场化的、拥有海量用户的银行理财子公司来说,也希望在权益类产品上有所作为。

冠荥咨询创始人周毅钦指出,目前理财产品管理费按日计提,所以其计算逻辑就是看当日的产品净值,如果低于1元,则当日不再计提。这一方面反映了招银理财对自己投资水平的自信,对投资经理的考核和市场表现直接挂钩。另一方面,也把管理人的收入跟投资者的利益做了深度捆绑,产品不赚钱就没有管理费。

## 净值低于1元 不收管理费

5月23日,招银理财招卓价值精选权益类理财产品开售,引发关注的是,该产品打破了传统的“固定管理费”收取模式。如果产品当日累计净值低于1元时,管理人将从下一自然日起暂停收取固定投资管理费。直至本产品累计净值高于1元后,管理人恢复收取理财计划固定投资管理费,固定投资管理费率1.50%/年。

根据产品说明书,该产品是一只“股票型产品”,产品资金80%至95%投资于权益资产,其余资金主要投资于固定收益资产。风险评级为R5(激进型产品);发行规模和认购起点上,该产品首次投资最低金额为100元,发行规模下限200万元,上限15亿元。在5月30日成立后有6个月的封闭期,在封闭期内只能申购不能赎回。

作为一款权益类产品,“不赚钱不收管理费”这一招,可以说开创了市场先河。对此,招银理财对外回应称,此举是对首发认购客户的负责态度。该产品投资经理的投资风格比较稳健,积小胜为大胜,因此这样的设计亦凸显出公司对投资经理的信心。

## 打破行规 抢占市场

事实上,对于国内投资者而言,购买公募基金、券商资管、银行理财等产品,无论盈亏,都要付管理费。而“基民亏钱基金公司赚钱”的现象一直存在且备受诟病。

“招银理财此举在银行理财市场上属于首例,在公募基金行业目前也并不多见。”厚雪研究首席研究员于百程认为,此举打破了资管行业管理费“旱涝保收”的规则,以抢占市场。

公开资料显示,招银理财董事长为陈一松,总裁为刚上任的吴洞兵,于2019年11月正式开业。招商银行为主要股东,持股90%,摩根资产管理持股10%。截至2022年末,招银理财管理的理财产品余额2.67万亿元,同比下降3.96%,实现净利润35.93亿元。无论是管理规模还是净利润,招银理财均是同业第一。

据《经济参考报》

## 今起,这些新规将影响你我生活

### 10项公安交管便利新措施!

公安部推出公安交管服务群众服务发展10项便利措施,自2023年6月1日起实施。10项新措施分为深化减证便民、服务群众出行、创新“互联网+交管”服务等3个方面,其中包括:扩大私家车新车上牌免查验试点,实行二手小客车转让登记“一证通办”,便利军人换领大型货车驾驶证,推广轻微交通事故线上视频快处,便利满分审验教育地网上变更,便利港澳车辆网上处理交通违法和轻微事故等。

### 《固定资产投资项目节能审查办法》施行

国家发改委修订印发《固定资产投资项目节能审查办法》,自2023年6月1日起施行。《办法》将省级节能审查管理权限由5000吨标准煤提高至1万吨标准煤,提升高耗能项目节能审查工作质量和效率。要求节能审查机关制定并公开服务指南,细化审查受理、逾期重新审查等环节规定。将节能审查有关情况作为节能监察和节能目标责任评价考核的重要内容,形成闭环管理。进一步明确未批先建、未按规定进行节能验收、提供虚假信息等违法违规行为的处罚规定。

### 工商业用户,6月起执行新电价政策!



国家发改委印发《关于第三监管周期省级电网输配电价及有关事项的通知》,自2023年6月1日起执行。《通知》明确,工商业

用户用电价格由上网电价、上网环节线损费用、输配电价、系统运行费用、政府性基金及附加组成。《通知》提出,执行工商业(或大工业、一般工商业)用电价格的用户,用电容量在100千伏安及以下的,执行单一制电价;100千伏安至315千伏安之间的,可选择执行单一制或两部制电价;315千伏安及以上的,执行两部制电价,现执行单一制电价的用户可选择执行单一制电价或两部制电价。《通知》强调,居民生活、农业生产用电继续执行现行电价政策。

### 严格执行新版《建筑防火通用规范》

住建部发布国家标准《建筑防火通用规范》,编号为GB 55037-2022,自2023年6月1日起实施。本规范为强制性工程建设规范,全部条文必须严格执行。《规范》要求,住宅建筑应至少沿建筑的一条长边设置消防车道。疏散出口门、室外疏散楼梯的净宽度均不应小于0.80m。电梯层门的耐火完整性不应低于2.00h。

### 货车司机,车辆检验检测周期调整、异地可检



交通运输部新修订的《道路运输车辆技术管理规定》自2023年6月1日起施行。《规定》全面落实“三检合一”改革要求,实现检验

检测数据和报告联网共享,将货运车辆的检验检测周期和频次统一为10年内每年检测1次、10年后每半年检测1次。实行普货车辆异地检验检测,普货车辆可在全国范围内自主选择机动车检验检测机构。明确道路运输车辆取得网上年度审验凭证的,可免于在道路运输证上标注车辆技术等级。

### 这21地受理婚姻登记“跨省通办”事项

据民政部新闻发布会,在北京、天津、河北、内蒙古、辽宁、上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东、河南、湖北、广东、广西、海南、重庆、四川、陕西、宁夏等共21个省(区、市)实施内地居民结婚登记和离婚登记“跨省通办”试点。新纳入试点地区婚姻登记机关统一自2023年6月1日起受理婚姻登记“跨省通办”事项。

据中国政府网