

兼具稳健性、长期性、普惠性三大特征——

首批养老理财产品“试水”

本报记者 郭子源



试点期限暂定一年

试点阶段，单家试点机构养老理财产品募集资金总规模限制在



财金观察

12月6日起，首批试点养老理财产品正式在武汉、成都、深圳、青岛发售。经济日报记者获悉，截至目前，养老理财产品的市场认可度较高，已有金融机构表示，可能根据后续销售情况增加募集规模。

从开启试点到产品落地，养老理财用时不到3个月，进展显著。2021年9月10日，中国银保监会发布《关于开展养老理财产品试点的通知》，选择“四地四家机构”，即工银理财在武汉和成都、建信理财和招银理财在深圳、光大理财在青岛开展试点。

首批试点养老理财产品均为封闭净值型产品，具有“稳健性、长期性、普惠性”三个显著特征，起购金额仅为1元，期限5年，风险等级多为中低等，申购、赎回环节收费低。

下一步，金融监管部门应及时总结养老理财产品试点经验，适时推广到更多的地区和理财公司，充分发挥养老理财产品在满足公众养老需求、完善多层次多支柱养老保险体系等方面的积极作用。”招联金融首席研究员董希淼说。

面向养老需求

养老理财是不是老年人专属？哪类投资者适合购买？产品正式发售前，市场普遍有此疑惑。

实际上，养老理财面向的是具有养老需求、追求养老资金稳健增值的个人投资者，并非局限于老年群体。“鼓励投资者提前积累，从年轻时就开始做养老规划，通过中长期策略安排，调动投资者的中长期预防性投资需求。”光大理财总经理潘东说。

因此，“长期性”成为养老理财的特征之一，四家试点机构发售的产品均为封闭式，期限均为5年。银保监会相关负责人表示，希望能够培育投资者“长期投资长期收益、价值投资创造价值、审慎投资合理回报”的理念。

考虑到封闭期较长可能造成流动性不足，部分产品还设置了两项特殊安排。一是投资者持有一定期限后（如6个月），可按季度或按月分红；二是建立特殊情境下的“流动



陶然论金

临近年末，有关保险资金放开投资限制的政策明显提速。11月17日，中国银保监会发出《关于保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金有关事项的通知》，紧接着又在19日发出的《关于调整保险资金投资债券信用评级要求等有关事项的通知》中，取消了保险资金可投金融企业（公司）债券白名单要求以及外部信用评级要求，为保险资金进一步投资实体经济领域拓宽了道路。12月3日，银保监会再度印发《关于保险资金参与证券出借业务有关事项的通知》，明确表示保险集团（控股）公司和保险公司可以直接参与证券出借业务，将保险资金正式纳入出借人行列。12月10日，《保险资产管理公司管理规定（征求意见稿）》出炉。

江帆

短时间内如此大力度放宽保险资金投资相关范围，在保险资金投资管理历史上并不多见。这一是“放管服”保险资金监管改革的进一步深化，将更多的空间交还给市场主体。二是说明保险资金已经聚集了更大能量，成为推动经济发展的中坚力量，能够在更大的舞台上施展拳脚。据银保监会数据，2021年三季度末，保险公司总资产24.3万亿元，较年初增加2万亿元，较年初增长9%。资产管理方面，目前有31家保险资产管理公司开业运营，通过发行保险资管产品、受托管理等方式管理资产总规模约18.72万亿元。

事实上，监管层为保险资金发放证券出借人通行证还另有一番深意。证券出借业务是境内外资本市场提高二级市场流动性的常见交易制度，发展较为成熟。现在放宽保险资金投资，不仅有利于丰富保险资金运用方式，更好发挥保险资金机构投资者作用，优化资本市场供需结构，提升市场流动性和活跃度，而且也是保险业发展的内在需求。

一方面，保险机构持有债券、股票等证券资产持有期限较长、存量规模较大，具有盘活存量资产、提升投资收益的迫切需要。另一方面，受疫情和经济下行压力等诸多因素影响，保险业务发展明显放缓。所幸的是保险业发展的另外一个轮子——近年来保险资金投资的收益不错，特别是在资本市场进一步向好的大背景下，投资业绩颇为喜人。以2020年为例，险资全年投资收益率达5.41%，大幅超越2019年的4.94%。不少保险公司的投资业绩都创下历史新高或逼近历史新高最好水平。从这个角度看，监管层选择此时发放证券出借人通行证，可谓正当其时。

可以肯定的是，险资获准出借人资格后，不仅将显著提升其在资本市场上机构投资者的地位，而且还将为保险业长期稳定发展打开新的聚能渠道。

本版编辑 曾金华 彭江美 编 高妍

交通银行绍兴分行： 普惠金融 惠遍万家

今年以来，交通银行绍兴分行紧扣“学党史、悟思想、办实事、开新局”总要求，在当地监管部门指导下，深入贯彻落实绍兴市关于推动经济高质量发展的重要决策部署，坚持金融服务实体经济、推动乡村振兴、促进民生服务，为推动绍兴市全力打造共同富裕地、实现高质量发展作出交通银行贡献、体现交通银行担当。

交通银行不断丰富普惠线上产品，在原有线上抵押贷款等线上产品的基础上，今年推出了“普惠e贷”线上金融产品，让小微企业和个体工商户足不出户即可完成金融贷款。为了更好地帮扶小微企业的发展，还推出了企业版“税融通”，这项产品采用在线申请和线上审批模式，通过银行和税务系统对接，根据小微企业纳税额匹配信贷额度，操作简便、放款迅速、期限灵活，有力支持了疫情影响下小微企业发展。截至2021年10月底，交通银行绍兴分行普惠“两增”贷款户数达到3365户，贷款余额达到65.45亿元，余额居交通银行全国辖属分行前列。

当前，乡村振兴的号角全面吹响。交通银行绍兴分行及时组织召开乡村振兴业务专题推进会，先后出台了《交通银行绍兴分行服务乡村振兴2021-2023年工作规划》《交通银行绍兴分行乡村振兴推进措施》。截至10月底，分行涉农贷款余额为95.83亿元，当年累计投放涉农贷款57.26亿元，其中普惠型涉农贷款9.5亿元。

(数据来源：交通银行绍兴分行)

光大银行杭州分行： 助力浙江高质量发展建设共富示范区

今年以来，光大银行杭州分行在当地监管部门指导下，专门成立“支持浙江省高质量发展建设共同富裕示范区工作领导小组”，积极发挥自身特色和优势，助力共同富裕示范区建设。

根植浙江，大手笔支持重点工程。今年3月份，光大银行杭州分行牵头主承销的系统内权益出资型票据成功落地，募投基金为响应长三角一体化发展而设立，项目主要面向生物医药、人工智能和物联网等3大产业；6月以战略投资者身份，参投杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金，助力原始权益人快速回笼资金，盘活存量资产。

深耕小微，全方位服务实体经济。光大银行杭州分行研究浙江小微经济产业特色、企业需求，持续创新和落地“光大快贷”系列信贷产品，推进“小微园区厂房按揭贷”和“新能源贷”；依托阳光供应链云平台，将金融服务向核心企业上下游配套型的小微企业延伸。

振兴乡村，让美好愿景照进现实。光大银行杭州分行融合信贷投放、乡村振兴类定向债务融资工具发行、绿色金融债投资、“阳光ABS”等多种工具和产品，发挥互联网渠道优势，11月推动扶农助农企业入驻光大购精彩平台，扩大农产品销量，带动当地农业增效、农民增收。助力乡村振兴，将“绿水青山就是金山银山”理念落到实处。

(数据来源：光大银行杭州分行)

广西海域“立体分层设权” 保障用海大显成效

今年以来，广西壮族自治区海洋局在审批办理用海项目时，解放思想、大胆创新，采用海域“立体分层设权”，推行透水构筑物用海、开放式两种用海方式，在不改变海域自然属性的原则上，使海域空间管理思路从“平面化”向“立体化”转变，有效破解广西重大项目用海保障堵点、难点问题，总结出一整套实用性强的操作规范流程，率先在全国高质量集约节约用海探索实践中走出了一条新路子。

广西还在全国率先制定印发《不改变海域自然属性用海审批管理办法》，为龙门跨海大桥、大风江大桥等自治区重大项目提供了资源要素保障，用海改革实践走在全国前列。

截至目前，广西全区累计审批不改变海域自然属性项目用海面积近1500公顷，为龙门跨海大桥、大风江大桥等自治区重大项目提供用海保障。

海域“立体分层设权”用海，不但提高了海洋资源利用效率，还将有利于规范海域立体开发行为，对统筹兼顾生态文明建设和向海经济发展具有重要意义。

2021年，广西海洋部门全年批准批复用海项目4宗、面积136.29公顷，无居民海岛1个、面积0.24公顷。全年征收海域使用金8207.16万元，免缴海域使用金1281.51万元，为大力发展向海经济提供用海要素保障，积极助推北部湾进一步释放“蓝色”潜力。

(数据来源：广西壮族自治区海洋局)

广西巴马： 民政工作聚焦民生成效凸显

今年以来，广西巴马瑶族自治县结合党史学习教育，强化为民务实、为民办实事，推进民政工作不断聚焦民生、贴近民心、深得民意，着力解决广大群众“急难愁盼”之事，切实增强人民群众的获得感、幸福感和安全感。

筑牢民生保障防线，巩固脱贫攻坚成果。今年以来，巴马瑶族自治县先后组织相关单位和乡镇干部400人次深入巴马镇新民社区安置点等地，开展社会救助政策宣传和排查整治工作，把符合条件的困难群众及时纳入救助范围，力求不漏一户不落一人。截至2021年10月底，全县共有农村低保对象5446户21699人，城市低保对象629户2533人，城乡特困人员99人。2021年1月至10月，全县发放各类社会救助资金共8984.56万元，其中城乡低保金6751.19万元，城乡特困人员供养金800.77万元，临时救助金30.79万元，重度残疾人护理补贴和困难残疾人生活补贴644.74万元，孤儿保障金45万元，事实无人抚养儿童保障金94.88万元，高龄补贴资金527.19万元，受益总人数约418102人次。

养老服务走深入实，老有所依老有所安。巴马瑶族自治县编写的《巴马瑶族自治县长寿资源保护条例》经自治区批准同意后，于2021年7月1日起施行，为有效保护保障巴马长寿老人提供特色惠民政策支持。建立辖区内80周岁以上高龄老人信息档案，定期跟踪高龄老人健康状况，按月足额发放80周岁以上高龄老人生活补助金，2021年1月至110月发放补助资金527.19万元。开展关爱服务农村留守老年人和高龄老人行动，健全社会养老服务体系，建立关爱帮扶农村留守老年人一卡通制度，为全县农村留守老年人印制关爱服务联系卡。深入高龄老人家中开展走访慰问，组织医护人员为高龄老人免费开展健康体检。

(数据来源：广西巴马瑶族自治县县委宣传部)