

# 稳增长背景下 投资者如何把握财富增长机会?

2022年上半年,受国内疫情、美联储加息、乌克兰危机等多重因素影响,中国经济增速阶段性放缓,资本市场和外汇市场的波动也有所加大。对此,中央和地方各级政府果断实施了强有力的防疫和稳增长措施,政策效应在较短时间内显现,基本控制住了疫情,稳住了宏观经济大盘。近期社融、新增信贷、进出口等一系列关键指标超预期增长,预示二季度中国经济有望实现正增长。

展望下半年,在国内疫情得到有效控制和稳增长措施进一步发力的前提下,中国经济复苏步伐将逐步加快,出口和投资将保持平稳较快增长。考虑到去年三季度是年内低点,今年三季度中国GDP增速有望成为年内高点,全年仍有较大概率实现5%左右的增长。但从全球范围来看,在增长乏力和通胀高企的夹击之下,下半年世界经济前景不容乐观。近期,世界银行大幅下调了2022年世界经济增长预期,并警示“滞胀”风险或将持

续数年。无论是美欧等发达经济体,还是新兴市场都将面临严峻挑战,而中国很可能再次成为全球主要经济体中的“领跑者”。

对于投资者而言,2022年乃至未来一定时间内,各种影响经济的外生变量依然具有较大的不确定性,但中国稳增长的基础和决心无疑相当明确。在此背景下,投资者应从战略和战术两个层面把握财富增长机会。

在战略层面,紧随国家中长期政策导向,顺应中国经济发展大势,分享新一轮增长红利。首先要坚定信心,看好中国经济增长前景,看好人民币资产。根据植信投资研究院测算,以2021年中国人均12551美元为起点,此后每年保持5%~6%的增速,叠加人民币适度升值,则中国在“十五五”期间有可能跃升为全球第一大经济体,并且最快于2026年左右就可达到中等发达国家的门槛。

其次应密切关注符合国家政策导向的重点产业,从中发掘合适的

投资机会。“十四五”规划明确提出,中国将聚焦新一代信息技术、生物技术等战略性新兴产业,培育壮大产业发展新动能;同时聚焦居民消费升级需要,扩大服务业有效供给。植信投资研究院持续追踪了今年以来国内基金机构所调研行业的分布,发现机械装备、电子等“硬科技”行业,医药生物行业,以汽车、食品饮料为代表的消费行业名列前茅。而这些行业恰好与“十四五”规划确定的重点产业方向是高度一致的。

最后,响应国家“共同富裕”号召,持续提升基金投资占比。党的十九届五中全会将“全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展”作为远景目标正式提出。在中共中央、国务院《关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》中,明确提出“拓宽城乡居民财产性收入渠道”“丰富居民可投资金融产品”。随着“房住不炒”理念在国内不断深化,加大固收、权益、股权等金融投资,不但有助于优化中国家

庭的资产结构,同时也是多渠道增加居民收入、促进共同富裕加快实现的重要路径。

在战术层面,应重视财富管理的专业性,通过科学的投资组合和理财规划获取合理投资回报,有效降低市场风险。

一是适当拉长投资久期。拉长久期不仅能够帮助投资者在低利率环境下锁定相对较高的收益率,同时也有助于降低部分投资者频繁交易的冲动。建议可适当增配长期、稳健类、抗通胀的权益、股权和保险等金融产品。

二是对于一部分不具备专业知识和经验的投资者,建议可优先选择FOF基金或指数基金。“不把鸡蛋放在一个篮子里”是永恒的投资真理,尤其是单个股票或单只基金这类波动较高的资产,与普通基金产品相比,FOF基金不仅底层资产种类更为丰富,同时通过投资于不同风格和投资管理人的基金,可达到二次分散风险、增强稳定收益的目的。在国

外成熟市场中,FOF基金通常占据了非常重要的地位。对于新手投资者,指数基金或增强基金也不失为一个分散风险的理想投资工具。著名投资大师巴菲特给普通投资者的建议,就是先从指数基金投资开始。

三是建议资金规模较大的投资者在专业财富管理机构指导下进行多元化组合或动态资产配置,提升投资整体价值或降低其整体风险。由于固收、权益、另类等各类资产在投资时钟上的表现往往不同步,呈现此消彼长的轮换,此时既可建立多资产、多期限、多币种均衡组合,达到“东方不亮西方亮”的目的;也可对资产配置结构进行动态优化。

如当股市上行时,适当增加股票类资产的配置比例以增厚收益;当股市下行或者震荡时,加大固收类资产的配置比例以提升整体防御能力。这些都离不开专业投研能力的支持。

据《上海证券报》

## 单笔赔付610万多元 出口信用保险 为三门外贸企业 “撑腰”

■李江宁、朱曙光

“没想到这么快解了我们的燃眉之急,这次赔回来的金额近100万美元,达到理赔金额的90%,很出乎意料。”浙江九环洁具有限公司董事长助理何志峰说。近日,在三门县商务局的见证下,该公司接到中国出口信用保险公司浙江分公司

的赔付支票,赔款金额91万多美元,折合人民币610万多元,挽回损失金额创历史新高。

浙江九环洁具有限公司主要生产各种中高端卫浴水龙头、阀门、五金挂件类产品,产品以出口为主,远销中东、南美、欧洲等地区的80多个国家。去年,该公司销售额达到4.5亿元。

今年1月,“九环洁具”交付了一笔来自沙特阿拉伯的订单,包含水龙头、阀门等10万多套产品,直到4月对方仍未支付货款,企业面临100多万美元的损失。

三门县商务局以及中国出口信用保险公司第一时间介入,加快信保理赔进度,简化有关手续,将定损核赔时间缩短到2个月。“这笔金额比较大,我们通过沙特渠道调查等,优先进行处理和赔付,还开辟了绿色通道。”中国出口信用保险公司浙江分公司台州办事处客户经理徐亚说。

面对日益严峻复杂的国际贸易环境,不少外贸企业担心订单无法交付、到期货款收汇困难、海外买方订单被突然取消的风险。出口信用保险是承保出口商在经营出口业务的过程中,因进口商的商业风险或进口国的政治风险而遭受损失的一种信

用保险,也是国家为推动本国出口贸易,保障出口企业的收汇安全而制定的一项由国家财政提供保险准备金的非盈利性政策性保险业务。主要承保买方因破产而无力支付债务、拖欠货款、因自身原因而拒绝收货及付款等风险。

为此,三门县商务局加强政策引导和政策支持力度,鼓励企业通过加保出口信用保险规避风险。

“这些年,我县针对外贸企业出台了新政,其中最关键的一块就是出口信用保险补贴。这个政策就是针对上年度外贸出口300万美元以下或者是新增的外贸企业,如果采取整体投保方式,这笔钱由我们县财政投保,县商务局帮他们统一投放;针对自行投保,我们给予保费50%的补助。2021年,我们整体补助共584万元,为企业支付赔款超过1200万元。”三门县商务局党组书记、局长章海滨如是说。

截至目前,三门已投保出口信用保险的外贸企业共189家,其中163家保费由政府“全额买单”,26家由政府补贴50%保费。

今年,该县在《三门县推动经济稳进提质42条》的基础上,提高补助的比例,从50%上浮至60%,进一步支持外贸企业防风险、闯市场,提振企业出口信心。

三门县商务局出台的补助政策多种多样,有物流仓储的补助、展会的补助及代参展的补助等。根据目前形势的变化,该局也在积极调整相应的外贸政策,争取把政策用足用好,全力支持外贸企业发展。

## 你的基金收益 “转正”了吗?

■宫宏宇

久久困在“亏本”“赔钱”字眼里的基金突然翻红了一把。这几天,有基民惊喜地发现,自己的投资收益不知不觉“转正”了。

“终于赚钱了,好不容易了。”基金这波回血,你赶上趟了吗?

“炒了两年才赚钱”

“今天值得纪念,买基金两年,收益终于变正了。”近日,小李兴奋地在微博晒出了久违的基金正收益截图。

像小李一样时隔许久才体会到赚钱滋味的投资者还有不少。收益终于带“+”了,从负5位数的数字回正了,收益率破1%了……不少基民在社交媒体平台上花式“晒喜悦”。

“记忆还停留在亏损20%,今天打开一看竟然变成了10%。”正如网友所描述的,这轮基金回春带来的更多是“惊喜感”,在收益率面前“躺平”已久的基民们突然收获了意料之外的一波回血。

“没有一点点防备”,有基民如是说。

“快乐是别人的,我没有”

然而,几家欢喜几家愁。在一波涨势的对比下,也有基民显得相对落寞。“我的还在亏钱。”看到大家纷纷晒出赚钱截图,张女士无奈地表示,自己的总收益还是负7000多元。

“我的也还是负数。”买了某医疗健康混合险的小张表示,她的总收益率还停留在-3.23%。

也有网友自嘲,“心血来潮地看了一眼自己的基金,发现自己以-270元钱的优异成绩,战胜了上海97%的基民”。

“赚钱成了基金投资的‘稀罕事’?”

即便是近期翻红的热门基金,在过去一年的总收益率也是负数,可谓是经历了漫长的低谷期。

如,近一月来上涨了18.13%的招商中证白酒指数,近一年总涨跌幅为-11.13%。此外,收益的涨跌从基金指数中也可见一斑。6月27日,基金指数延续多日来上扬的态势,收报7037.84,较上一交易日上涨0.71%。与4月26日相比两月内上涨了13.53%。但在这轮回春之前,基金连续数月表现都很低迷。以一年的周期来看,该指数已跌去了7.47%。

同花顺数据显示,受相关利好消息的影响,近期新能源、电池、汽车等主题基金涨势乐观。如,近三个月来,HJT电池上涨了32.79%,储能上涨30.44%,华为汽车上涨了26.74%。

业内人士分析称,当前市场正处于疫后经济复苏的有利环境中,股指和基金指数有望延续反弹趋势。

方正证券研报指出,个人养老金制度将为基金行业带来新增量。2022年5月银保监会发布《关于规范和促进商业养老保险业务发展的通知》,进一步鼓励个人建立养老金账户,根据自身投资风险偏好选择符合规定的银行理财、养老保险、公募基金等金融产品。

## “西瓜换房” 花式营销背后的风险



■黄小鹏

河南两家开发商推出“小麦换房”“大蒜换房”被叫停后,南京一家开发商又推出“西瓜换房”,引发关注。显然,和“小麦换房”“大蒜换房”一样,南京这家开发商也不能真的把瓜农的西瓜收进来折价抵购房首付款,它只不过是一项营销手法而已,但这种手法折射出来的行业变化,乃至其中隐藏的风险值得注意。

不管是西瓜换房还是大蒜小麦换房,这些做法都隐藏着一定的风险。一是与限价政策冲突

的风险,这种拐弯的降价一旦不符合地方政府的利益,就很可能引发干预,进而引起与客户的法律纠纷。二是从客户的角度看,通过给小麦、大蒜、西瓜虚高定价这种间接方法不仅是间接降房价,也是间接降低了首付比例,有规避信贷政策的嫌疑,相当于提高了杠杆,增加了购房者的潜在风险。

从保持行业持续健康发展看,开发商要少玩些噱头,少打些擦边球,政策面要适当放开企业的定价自主权,少鼓励上杠杆。坚持房住不炒,提高市场化程度,规范发展,才是多赢之举。

## 坑! 说好的年化收益12%落空 连250万本金都“打水漂”

■王寅

一则民事判决书,揭开了一场以高收益为诱饵的理财骗局。

投资者庞女士,投资250万元购买了蚂蚁财富发行的某阳光私募优先级基金,按照约定,她将得到年化收益12%的丰厚回报。但距离投资已过去三年,不仅没有收到约定的返息,连本金也无法收回,怎么回事?

约定年化收益12%

日前,裁判文书网公布了一则委托理财合同纠纷的民事判决书。2018年1月,年近六十的投资者庞

女士,投资250万元购买了京马系列阳光私募基金,作为优先级结构化产品,合同约定基金投资周期12个月,每6个月返息6%。此外,合同还记载了扣除管理费后的净收益,年化收益率为12%。

不过,合同到期后,不仅预期的高收益落空,庞女士的本金也未得到返还。庞女士提起诉讼,而北京蚂蚁财富明德投资管理中心(以下简称蚂蚁财富中心)、蚂蚁财富(北京)投资基金管理有限公司(以下简称蚂蚁财富公司)不仅没有到庭应诉,也没有提交相反证据。

根据合同约定,蚂蚁财富中心为合伙企业,蚂蚁财富公司为管理

人、普通合伙人;基金主要投资于蚂蚁基金旗下京马系列阳光私募证券投资基金。但庞女士提交的蚂蚁财富中心的企业信用信息公示报告证明,蚂蚁财富中心没有将她登记为合伙人。查询基金业协会网站公示信息,也并未发现有相关私募基金管理人的登记记录。

真蚂蚁遇上假“李鬼”

实际上,这两家蚂蚁财富公司,并不是大家所熟知的“蚂蚁”公司。

天眼查信息显示,该公司成立于2015年6月30日,实际控制人向中帅,同时也是蚂蚁财富(北京)文化传媒有限公司、北京蚂蚁众创科技管理中心(有

限合伙)等多家“蚂蚁”公司的大股东,这些公司均属于名为“蚂蚁金融”的集团。向中帅的简介也显示,其为“蚂蚁金融创始人”。不过,查询天眼查信息显示,该“蚂蚁金融”集团,与蚂蚁科技集团股份有限公司、蚂蚁金服(杭州)网络技术有限公司等存在任职关系、法人关系上并无直接交集。

庞女士并非唯一的受害者。查询天眼查信息显示,蚂蚁财富公司涉及274条司法风险,其中,包括23条民间借贷纠纷,9条委托理财合同纠纷,以及3条借款合同纠纷。

最终,法院判定,蚂蚁财富中

## 6月30日前,别忘做一件事 关系你钱袋子!

■李金磊

2021年度个税汇算接近尾声,6月30日即将截止。还没有退税或补税的,要抓紧办理了。

6月30日前完成个税汇算

2021年度个税汇算的时间为2022年3月1日至6月30日。

所谓个税年度汇算,就是“合并全年收入,按年计算税款”,然后多退少补。也就是将工资薪金、劳务报酬、稿酬、特许权使用费4项所得合并为“综合所得”,按年计算个税。

3月以来,个税退税一度登上微博热搜,但也有不少并不心急的人选择等到6月再办理个税年度汇算。

随着截止日期临近,多地税务部门也通过发送短信、拨打电话等方式来提醒纳税人尽快完成个税汇

算,以免错失退税红利或者产生涉税风险。

“尊敬的纳税人您好!经系统测算您可能存在2021年度个人所得税综合所得汇算退税,请您及时下载登录个人所得税APP,并于2022年6月30日前完成汇算申报工作。”在收到提醒短信后,一位网友成功退税500多元。

务必及时补税 否则后果严重

有退税的,也有要补税的,而拖到最后几天再办理个税汇算的,往往是需要补税的人。

曾在一家互联网大厂工作的小溪(化名)表示,今年自己需要补税十几万元,准备在6月29日办理,最近税务部门已经发送了很多短信,还专门打电话提醒不要忘记了补税,同时讲了一堆逾期的严重后果。

如果纳税人在纳税年度内取得的综合所得收入超过12万元且需要补税金额超过400元的,那就需要办理补税。如果在汇算结束后仍未足额补缴税款,将面临被追缴税款、加收滞纳金并处罚款等后果。

最近,就有人被罚了。近期,浙江省杭州市税务局稽查局根据群众举报,立案查处了蓝某某未依法办理个人所得税综合所得汇算清缴案件。经查,蓝某某未依法办理2020年度个人所得税综合所得汇算清缴,少缴个人所得税2.44万元。税务部门对其立案检查后,蓝某某主动申报补缴了部分税款。杭州市税务局稽查局对蓝某某追缴税款,加收滞纳金并处罚款共计4.67万元。

杭州市税务局有关负责人提醒广大纳税人,要依法依规办理个人

所得税综合所得汇算清缴,需要补税的纳税人应在法定期限内办理申报并补缴税款。对不依法办理个人所得税综合所得汇算清缴的,除依法追缴税款、滞纳金并处罚款外,还将在其《个人所得税纳税记录》上进行标注,纳入税收监管重点人员名单,对其以后3个纳税年度申报情况加强审核。

别信“退税秘笈” 不要虚假申报

在办理个税年度汇算的时候,纳税人一定要诚实申报,不要为了退税或者少缴税而进行虚假申报,尤其是不要相信网络“退税秘笈”。对于这种虚假申报,火眼金睛的税务部门是很容易发现的。

最近就有人因为虚假申报而被查处。

根据辽宁省沈阳市税务局通报,24岁的徐某,在自身尚无子女

不符合子女教育专项附加扣除填报条件的情况下,听信网络所谓“退税秘笈”,将一名出生于2011年的外地亲属子女作为自己的子女扣除。在税务部门提醒后,徐某按规定更正了申报,并补缴了税款。

厦门市税务部门发现纳税人刘某在(仅取得单位内部培训证书,不符合职业资格继续教育专项附加扣除填报条件的情况下,错误填报了每年3600元的职业资格继续教育专项附加扣除。该纳税人在父母健在但不满足赡养老人专项附加扣除填报条件的情况下,仍将祖父母添加为被赡养老人填报专项附加扣除。经税务机关提醒,刘某承认错误并已按规定更正申报。

你办理个税汇算了吗?退税还是补税?

本版提示:投资有风险,入市需谨慎!