

年终奖如何“财生财” 银行经理有妙招

■本报记者 彭妍

新春将至,亲们的年终奖到手了吗?

不过,如今理财收益大不如前,股市投资又高深莫测,而网贷P2P也是风险频出……人们究竟如何才能为年终奖找到个好归宿?

不急,近日《证券日报》记者走访了北京市多家银行网点。且让我们从银行的角度,听听专业的理财经理们是如何为不同风险偏好的客户进行年终奖理财规划的。

风险等级:保守型
投资人群:本金安全第一
客户经理建议:主推年金险

受资管新规的影响,保本型理财产品逐步退出市场,取而代之的是净值型理财产品。对于很多保守型的投资者而言,银保产品成为标配,而其中年金类产品则获得了理财经理最多的推荐。

在走访中,多数银行的理财经理告诉《证券日报》记者,在当前银行理财利率下行的大背景下,对于保守型投资者来说,建议购买保险产品,可以锁住长期的收益。“目前结构性存款产品、大额存单利率在3%以上,保险产品年化利率在4%以上。”

“理财产品收益率一直在下降,保本型的理财产品收益率比较低,目前收益率基本维持在3%左右。”某国有大行的理财经理表示,对于很多保守型的投资者而言,他们更看重的是资金的安全性,目前银保产品成为他们的首选,收益率基本在4%以上。“目前大家购买最多的就是年金险,收益率最高可达4.5%以上,以5年期缴额产



曹梦/制图

品为例,保底收益为3%,结算利率为4.75%。”

“在利率下行的趋势下,建议投资者增持长期固定收益产品,一来中长期理财产品收益要高于短期理财产品,二来现在购买中长期产品可以提前锁定高收益,降低利率下行风险。”某股份制银行网点的理财经理对《证券日报》记者表示,以认购金额为1万元、期限为3个月的组合产品为例,此产品的预期收益率为4.52%,相比单独购买同等金额、期限的结构性存款产品高出不少,而目前结构性存款产品业绩基准利率仅为3.85%。

风险等级:稳健型
投资人群:追求安全 and 增值
客户经理建议:资产组合配置

收益是所有投资者理财追求的一个重要指标,如何让收益最大化,恐怕是投资者最关心的问题。据《证券日报》记者了解,为了提高产品的收益,部分银行推出了组合投资产品,在保本的前提下,增强收益,一举两得。

在走访过程中,对于如何“一举两得”,大部分银行给予《证券日报》记者的建议就是资产配置。

“目前主要推荐的产品是将不同的资产组合配置,即把不同风险等级的产品进行组合打包,同时可以一键下单。例如,一款名为‘稳健投资2号组合’的产品,该产品主要是由债券型基金和结构性存款进行搭配组合。”某股份制银行网点的理财经理对《证券日报》记者表示,以认购金额为1万元、期限为3个月的组合产品为例,此产品的预期收益率为4.52%,相比单独购买同等金额、期限的结构性存款产品高出不少,而目前结构性存款产品业绩基准利率仅为3.85%。

另一家股份制银行的理财经理对《证券日报》记者推荐了几种理财方案,其中一种方案,以投资30万元为例,15%投资现金类产品、50%投资固收类产品、25%投资权益类产品、10%购买保障类产品。同时,他建议记者,“长期不用的资金可以配置一些保险产品或者偏股型的基金产品,短期内要用到的资金可以购买理财产品。”

风险等级:激进型
投资人群:追求高回报
客户经理建议:优选新基金

高收益理财也是一部分投资者所追求的,他们更加注重财富的增值,拥有更强的风险承受能力,可选择的投资范围也更加广泛。那么,针对如此需求,理财经理们又会做何推荐呢?

大多数理财经理们认为,基金产品最为适合这一群体,特别是新发行的基金产品。

某国有行理财经理告诉《证券日报》记者,他建议激进型投资者配置一些新基金,“考虑市场波动,新基金现在募集节后建仓并逐步加仓,而老基金面对后市可能就不那么游刃有余了。”

而在基金种类的比例配置上,大部分理财经理建议,稳健起见,更倾向于增加债券型基金配置比例,但也有个别的理财经理更青睐股票基金。

分布角度来看,1月份以来,券商调研的上市公司主要集中在电子、计算机、化工等热门行业。其中,电子行业最受青睐,传音控股、长阳科技、高德红外等32家电子行业的上市公司接受券商调研,其余被券商调研的热门行业中还包括,22家计算机行业上市公司、16家化工行业上市公司。

被券商青睐的电子行业,2019年时板块涨幅位列A股市场第一。对此,中泰证券分析刘翔认为,电子行业2020年有望迎来“戴维斯双击”,国产替代、创新落地与周期回暖,是电子行业EPS提升的驱动力。目前板块估值(PE-TTM)40X,近十年历史估值高峰为70X-80X,在基本面好转驱动下,板块估值仍有较大的提升空间。市场层面,随着流动性宽松与市场风险偏好提升,以电子为代表的科技板块估值中极有望继续抬升。

值得关注的是,1月份以来,中小板和创业板仍是券商调研的重点。在券商调研的185家上市公司中,主板上占了50家,其中包括9家科创板上市公司;中小板占了93家,创业板占42家,中小板及创业板合计135家,占比72.97%。中小板中,世纪华通、岭南股份被券商调研次数最多,而创业板的万达信息、超图软件也备受券商关注;主板上,恒逸石化、中国广核被券商密集调研。

A股投资“按图索骥”

新年以来券商664次“拜访”185家公司 超七成被调研公司来自“中小创”

■本报记者 周尚仔

新年伊始,上证综指运行在3059.13点至3127.17点之间,1月份以来上涨1.5%。临近春节假期,“春节行情”叠加年报预期,券商调仓换股的需求不减,需要进一步甄选优质且具潜力的标的。

据《证券日报》记者统计,1月份以来,已有84家证券公司(含海外证券公司)对185家上市公司进行了调研,共调研664次。其中,世纪华通、岭南股份均被券商调研30次以上。

从行业分布来看,1月份以来,券商调研的上市公司主要集中在电子、计算机、化工等行业。其中,电子行业最受青睐,共有32家电子行业的上市公司接受了券商调研。同时,“中小创”依旧是券商调研的重点,券商调研中小板及创业板公司合计135家,占比72.97%。

世纪华通、岭南股份被券商扎堆调研

据《证券日报》记者统计,1月份以来,截至1月20日(下同),春节前券商调研步伐持续加速。被券商调研10次以上的上市公司共有14家,包括世纪华通、岭南股份、恒逸石化、万达信息、中国广核、锐明技术、巨人网络、众生药业、妙可蓝多、山石网科、TCL集团、

鹏鼎控股、超图软件、宇信科技。

其中,世纪华通、岭南股份均被券商调研30次以上。并且,从券商个股关注度方面来看,近一个月,这两家公司均“榜上有名”,均被3家券商发布3篇研报推荐。世纪华通被券商给予最高目标价16.75元/股,目前该股最新收盘价格为12.85元/股,1月份以来该股的涨幅为12.42%。广发证券、安信证券均首次就给予世纪华通“买入”评级,天风证券也维持其“买入”评级。

岭南股份被券商给予最高目标价7元/股,目前该股最新收盘价格为6.51元/股,1月份以来该股的涨幅高达38.51%。近期,光大证券调高岭南股份评级至“买入”,东北证券首次就给予岭南股份“买入”评级。而本月岭南股份股价大幅上扬并不是“无中生有”,1月5日,岭南股份发布公告称上海恒润文化集团有限公司将整体变更为股份有限公司,同时公司名称变更为“上海恒润数字科技集团股份有限公司”。本次整体变更完成后,岭南股份将持有恒润集团90.03%股份,剩余9.97%股份则由合肥泽恒企业管理咨询合伙企业(有限合伙)等持有。

对此,东北证券分析师王小勇认为,“恒润科技分拆上市恰逢其时,有望提升岭南股份估值水平。从目前来看,岭南股份分拆恒润上市的条件基本已经全部具备,目前对其股份制改造工作可以看成是其分拆上市工作的正式启动。

动。从传统行业来看,考虑到地产松绑政策持续推进,公司的园林及水务业务的估值也将获得修复。”

3家被调研科创板公司 月内涨幅均超40%

从185家被券商调研的上市公司股价表现来看,券商的眼光值得肯定。在A股持续跌宕的情况下,有29家公司股价今年1月份以来处于下跌状态,其余156家被券商调研的上市公司股价全部处于上涨状态,占比84.32%。

在被券商调研的185家上市公司中,今年1月份以来,股价涨幅超过20%的有48家,股价涨幅超过30%的有22家,股价涨幅超过50%的有3家上市公司。其中,华特气体、新文化、高伟达的累计涨幅分别为71.9%、71.39%、61.35%。同时,涨幅超过40%的还有传音控股、宇信科技、东华软件、长阳科技,累计涨幅分别为47.27%、46.79%、41.57%、41.06%。并且,在这7家股价涨幅超过40%的上市公司中,华特气体、传音控股、长阳科技均来自科创板。

超七成被调研公司来自“中小创”

据《证券日报》记者统计,从行业

互联网巨头百亿元掀春节红包大战 支付宝、微信支付另辟蹊径

■本报记者 李冰

距离春节已不足一周,各大互联网金融巨头的红包支付大战也纷纷开启。记者根据互联网公司公开发布的数据汇总统计,互联网企业计划在春节期间发放的现金红包规模已达百亿元。其中,快手、百度、阿里巴巴、苏宁、京东金融、苏宁、拼多多等均已加入战局。

《证券日报》记者注意到,与其他互联网金融科技企业“狂撒”红包雨模式不同的是,支付宝和微信支付在2020年春节红包大战中选择了“另辟蹊径”。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,“红包活动最大的作用是获客,但并非是简单的营销活动,红包的获取及提现均与互金企业的钱包功能绑定,因此如果互联网金融公司本身具有支付、消费、理财等金融相关业务,则更加能够发挥红包活动的作用。”

1月19日,度小满金融(原名百度金融)宣布加入2020年春节红包大战,今年将转战地方卫视,独家特约合作的是BTV春晚,连续第二年送春节福利。

同时,一年一度的央视春晚红包也已经正式官宣,此次合作方是快手。继BAT之后,快手作为中央广播电视总台《春节联欢晚会》独家互动合作伙伴,成为“BAT”后又一家为全球华人发红包的互联网企业。

“此前央视春晚合作一直都是BAT的天下,更多是互联网金融的玩法。2020年快手竟得春晚合作,会产生和此前不同的玩法和效应。”于百程坦言。

京东金融则正在增加在用户黏性上做文章,主打“回血”。1月18日京东金融宣布,京东金融App将携手手机QQ、快手App撒10亿元红包,拼手气、抢红包、拿金贴。

苏宁金融方面则是在支付分期方面下了功夫,春节期间苏宁任性付6期、12期免息券,1元苏宁支付券每天零点开抢,购苏宁臻品卡至多可返20%等等。

与上述企业不同的是,1月15日,微信支付宣布,全新上线2020年春节跨境支付优惠,涵盖境外通用优惠券、超优汇率券、惊喜汇率券等多种礼券,最高金额优惠券达2020元。据悉,目前,微信支付跨境业务已覆盖海外60个国家和地区,支持16个币种,覆盖百

万境外商户。“显然微信支付在今年春节期间发力重点在跨境支付领域。”有业内人士表示。

另外,2020年微信将正式开放定制红包封面功能,并且开始收费。据介绍,红包封面每个10元,100个起订。

而支付宝方面的关注点则在生态及跨境领域。

2019年支付宝花花卡的尝试大受好评,今年则在去年花花卡的基础上再升级,从“帮你还花呗”的花花卡升级成了能够“帮你全家还花呗”。

另外,支付宝今年的红包大战继续沿用前几年的形式“集五福”,今年则是联手央企一起。根据支付宝公布的数据显示,五年时间累计超过100亿个福字被扫,全球千余个城市共同参与。今年,全球有56个国家和地区的近30万商家提出在店内张贴福字。

“五福并不是支付宝独有的IP,未来五福将更加开放。”蚂蚁金服首席市场官彭震捷表示。

有业内人士对《证券日报》记者表示,“对于微信支付和支付宝而言,国内用户的数量和活跃度都已达到一定的天花板,通过‘撒钱’助力春晚所取得的效果甚微,目前微信支付和支付宝在用户方面需要提升的是用户的黏性。”

苏宁金融研究院高级研究员黄大智对《证券日报》记者坦言,“春节‘红包大战’企业最终要实现的是对用户的争夺和用户注意力(使用时间)的争夺,并通过红包余额在自身生态内的消费,实现用户的留存,最终达到抢夺用户的目的。”

几年前腾讯系的微信支付和阿里巴巴系的支付宝纷纷通过春节红包大战,奠定了如今的支付地位。

随后2019年春晚的独家红包合作伙伴位置被百度旗下的度小满金融包揽。此次合作,“姗姗来迟”的度小满虽未撼动支付宝和微信支付在市场上的支付地位,但也收获颇丰。

“春晚红包能够阶段性明显提升用户量,但是否能够将用户留住,还是依赖于平台和产品本身是否能持续提升用户需求。”于百程表示。黄大智则强调,“提升用户基础与提高市场份额两者并不能划等号,市场份额的提升需要产品、运营等一系列因素的叠加。”

“分道制+抽查制”2月7日开始试点 私募期待更多扶优限劣措施推出

■本报记者 王宁

私募基金登记备案制度已成熟运行六年,在此基础上,在私募合规发展规范上又有新的完善。日前,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)向业内发布了将推出关于私募基金产品备案“分道制+抽查制”改革试点的通知,《证券日报》记者了解到,该试点将大大提速产品登记备案效率,最快一天即可完成备案申请;同时,根据今年上半年的试点情况,拟定于下半年正式发布适用“分道制+抽查制”私募基金管理人的指标标准和条件。

有私募人士告诉《证券日报》记者,扶优限劣措施一直是监管层对于私募基金发展的政策导向,此次试点“分道制+抽查制”,私募基金将能够以更快的速度备案和交易,提升资金利用效率,同时,期待后期能够推出更多扶优限劣措施。

《证券日报》记者了解到,探索实行的“分道制+抽查制”将于2月7日起实施,符合条件的私募基金管理人通过资产管理业务综合报送平台提交私募基金备案申请后,最快将于次日在中基协官网公示。中基协将在该基金备案后抽查其合规情况,若抽查中发现该基金存在不符合法律法规和自律规则的情形,将要求管理人进行整改。

中基协表示,专业信用是私募基金高质量发展发展的基石。私募基金登记备案制度是我国私募基金行业自律管理体制的重要载体,也是私募基金管理人持续记录信用、积累信用的重要制度创新。在六年的登记备案和自律管理实践中,私募基金管理人持续记录、更新和积累本机构以及在管私募基金设立、投资运作、日常运营等方面的各类信息。

截至2019年年底,中基协存续登记私募基金管理人24471家,较2018年末存量机构增加23家,同比增长0.09%;存续备案私募基金81739只,较2018年末在管私募基金数量增加7097只,同比增长9.51%;管理基金规模13.74万亿元,较2018年末增加9603.56亿元,同比增长7.52%。私募基金管理人在从业人员管理平台完成注册的全职员工17.65万人,其中取得基金从业资格的员工14.22万人。

在私募基金管理人登记及私募基金备案方面,2019年中基协持续落实新版《私募基金管理人登记须知》,发布

《私募投资基金备案须知(2019版)》,进一步增强登记备案工作透明度,提高登记备案工作效率,私募基金登记备案各项工作有序开展。

中基协指出,在此基础上,协会创新信用管理模式,自2018年起制作并按季度向私募基金管理人会员免费推送了7期信用信息报告,私募股权、创业投资基金管理人会员首期信用信息报告也将于2020年2月7日正式向会员推送。现阶段,探索形成试行的“分道制+抽查制”私募基金管理人的客观指标标准和条件,其具体内容包括:将会员信用信息报告指标体系运用于所有已登记管理人;先剔除合规类指标存在问题的管理人;再以管理人每项指标的六十分位作为指标标准,筛选出非合规性指标中80%的指标在基准线以上的管理人。

根据中基协初步测算,按以上条件将筛选出约700家私募基金管理人,其中证券类管理人可覆盖私募证券投资基金在管规模的57.2%;股权、创投类管理人可覆盖私募股权、创投基金在管规模的14.6%。

中基协表示,2月7日启动私募基金备案“分道制+抽查制”试点,是遵循私募基金事后备案工作规律的创新改革举措,行业信用运用机制由量变到质变,这有利于激发私募基金管理人强化自身信用的内生动力,构建行业自律激励、失信约束机制,促进行业信义义务落地生根。

星石投资总经理杨玲告诉《证券日报》记者,此次对于优质私募基金管理人备案提速,事后抽查的方式就是扶优限劣的措施之一。对于试行“分道制+抽查制”方式备案机构的挑选建立在前期信用信息报告的基础上,信用信息报告已经推送了7期,积累了足够的经验和数据,此时推行该筛选办法的条件已经比较成熟。被筛选出来的私募基金将能够以更快的速度备案和交易,提升资金利用效率。

值得一提的是,在试行私募基金产品备案“分道制+抽查制”期间,中基协将及时监测评估实施效果,定期测算并更新私募基金管理人适用指标标准和条件,动态调入或调出适用“分道制+抽查制”私募基金管理人,并于下半年正式发布适用“分道制+抽查制”私募基金管理人的指标标准和条件。

2885只基金披露四季报 贵州茅台居头号重仓股

■本报记者 王明山

春节临近,公募基金2019年四季报的披露也开始“热闹”起来。截至1月20日《证券日报》记者发稿时,共有108家基金公司旗下2885只基金披露了去年四季报,公募基金在去年四季度末的持股情况已略有“眉目”。目前来看,贵州茅台暂居基金头号重仓股,共获得880只基金“扎堆”重仓持有,中国平安位居次席。

这与去年三季度末的持股风格相似,目前来看,公募基金在四季度末的持股风格仍以“消费+科技”为主。而在2019年先后成立的爆款基金,如睿远成长价值、兴全合泰,以及众多科创主题基金等,在成立后建仓速度较快,在四季度末的持股仓位均保持在较高水平,表现出对当前市场投资环境的看好。

212只基金大举加仓 贵州茅台暂居头号重仓股

2020年A股市场的投资机会在哪些

里,哪些行业、板块会有更好的投资机会?机构投资者在去年四季度末的持股结构也许会给我们一定的参考。以往几个季度,中国平安和贵州茅台轮番坐上基金重仓股的“头把交椅”,目前来看,去年四季度末的基金重仓持股情况也将大概率如此。

《证券日报》记者注意到,今年以来截至1月20日,已有2885只基金产品披露了去年四季度末的持股情况,目前,被最多公募基金持有的前10个股分别是:贵州茅台、中国平安、招商银行、格力电器、恒瑞医药、伊利股份、中信证券、万科A、五粮液和兴业银行。

贵州茅台以880只基金的持有数据暂居去年四季度末的头号重仓股,中国平安以被760只基金持有暂居第二。值得注意的是,贵州茅台、中国平安先后8个股的优势已经比较明显;招商银行和格力电器在去年四季度末分别被588只、566只基金重仓持股持有,另外5只个股背后的持有基金数量均不足500只。

目前,基金四季报的披露尚未过

半,但与去年三季度末的基金持股情况相比,公募基金对不同个股的偏好已经显现出来。其中,已经有212只基金在去年四季度期间加仓了贵州茅台,283只基金加仓了中国平安,除此之外,公募基金对紫金矿业、京东方A、分众传媒、万科A等个股的持股总数也完全超过了去年三季度末的持股数量。

大多爆款基金迅速建仓 科创主题基金保持高位

在2019年迎着结构性牛市成立的爆款基金中,也有部分已经披露了四季报。《证券日报》记者注意到,这些爆款基金在成立之后的建仓速度有着较大分化,有部分基金在去年四季度末的持股仓位刚刚超过50%,但大部分爆款基金在去年四季度末持股仓位保持在高位,股票资产配置比例在90%以上。

如去年成立的首只爆款基金——睿远成长价值,该基金在去年四季度末的持股仓位已经有91.46%,在去年三季度末的持股仓位便有89.64%。基

金经理傅鹏博表示,四季度期间,他在该基金的持仓结构上做了一定调整,重点配置了TMT、医药、化工、建筑建材、光伏等子板块,对部分热点行业和次新股做了一定的布局。

另外,去年10月份,兴全基金继兴全基金之后又成立了一直爆款基金——兴全合泰,该基金在放开募集当天便吸引了近500亿元的资金前来申购,最终启动按比例配售,确认认购率为12%。《证券日报》记者注意到,该基金在去年四季度末的持股仓位已经高达90.66%,建仓速度十分迅速。

值得一提的是,伴随着去年科创板开市而生的科创主题基金,在去年四季度末的持股仓位也已较高。这些基金在发行时受到市场强烈的关注,一日售罄频频出现。《证券日报》记者注意到,已经披露四季报的科创主题基金在去年四季度末的持股仓位大多保持在90%以上,但持股比例的绝不限于科创板,部分A股市场科技行业龙头股也屡次在这些基金的前十大重仓股名单中“露脸”。