

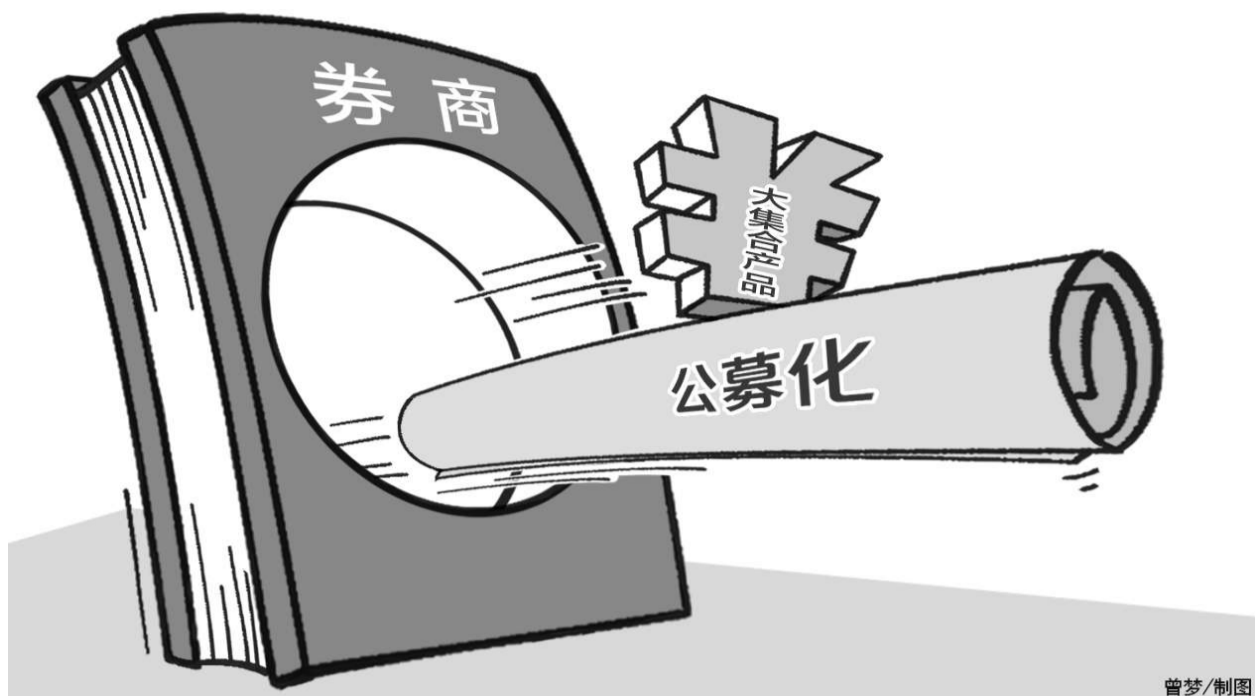
券商集合理财5月份收益率洗牌 股票型3%领跑 FOF型紧追

■本报记者 周尚行

随着资管新规细则不断完善,打破刚兑、规范资金池模式、遏制通道业务效果逐渐显现,行业生态格局进一步重塑,券商新成立的集合理财产品数量及规模呈现持续下滑态势。
《证券日报》记者注意到,今年5月份,有数据可查的3610只券商集合理财产品的平均收益率为0.54%。其中,股票型产品以3.17%的平均收益率在所有大类产品中领跑,FOF型产品以1.1%的平均收益率紧随其后。
当下,券商资管公募化改造正在提速。对此,一位上市券商资管投资总经理在接受《证券日报》记者采访时表示,“下一步资管的转型方向一定是朝着标准化产品转型。公司在稳定发展固收产品的同时,会慢慢把重点布局在ABS、FOF和标准化权益产品上。”

大集合产品公募化改造提速

据同花顺iFinD数据统计显示,今年5月份,券商已发行集合理财产品288只(分级产品分开统计,下同),环比下降13.25%。同时,单只产品设计发行规模也相对有限,288只产品设计发行份额22.32亿份,环比下降68.22%。
从产品发行类型来看,券商新发行的集合理财产品依旧主要集中于收益率稳定的债券型产品。5月份,券商已发行债券型集合理财产品215只,发行份额为20.96亿份,占有产品发行总份额的93.91%。此外,新发混合型产品54只,股票型产品2只,货币型产品11只,其他型产品6只。
在产品发行数量上,长江资管与东海证券均在5月份发行86只产品,两家所发产品数量占有券商发行集合理财产品的六成。太平洋证券紧随上述两家之后,共发行18只产品。
券商资管公募化改造也在提速。



曾梦/制图

今年年底是券商资管大集合产品公募化改造的时间“大限”。从去年开始,不断有券商资管产品完成改造,这也是资管新规下券商资管业务转型的一个重要方向。
对此,上述券商资管投资总经理在接受《证券日报》记者采访时表示,“目前公司改造的是半年期限的产品,下一步将按照证监会的要求将另一只14天期限的产品继续改造。与公募基金相比,券商大集合产品公募化改造后,在销售方面没有公募基金的竞争优势明显,主要体现在公募基金具有分红上的税收优惠。”

股票型产品平均收益率超3%

在产品收益率方面,5月份,有数据可查的3610只券商集合理财产品的平均收益率为0.54%。券商集合理财

产品的整体收益率虽然只是微涨,但仍跑赢同期上证指数,上证指数5月份下跌0.27%。在券商集合理财产品中,有3210只产品5月份收益率跑赢了同期大盘,占比达88.92%。
从产品类型来看,有数据可查的91只股票型券商集合理财产品5月份平均收益率为3.17%。有10只产品收益率超过10%,其中的7只产品为科创板战略配售产品。值得注意的是,“中信证券安集科技员工参与科创板战略配售”的收益率最高,达到40.09%;“国泰君安君享科创板安恒1号战略配售”紧随其后,收益率达35.71%。

有数据可查的1196只混合型集合理财产品的5月份平均收益率为0.79%。其中,有17只相关产品收益率超过10%。收益率最高的产品为“中信积极策略6号”,达到22.99%。有数据可查的1889只债券型产品

的5月份平均收益率为0.23%。其中,有13只相关产品收益率超过10%。
在另类投资产品方面,5月份FOF型产品表现不俗,有数据可查的224只FOF型产品的平均收益率为1.1%,仅次于股票型产品。其中,“太平洋盈优选FOF1号”的收益率最高,为4.92%。QDII型产品受全球市场波动影响表现不佳,有数据可查的12只产品平均收益率为-0.66%。
如今国内FOF产品发展势头正盛,上述券商资管投资总经理在接受《证券日报》记者采访时表示,“结合FOF产品及所持的公募、私募基金来看,目前配置医药板块的最多,其次是消费板块,下半年仍会以这两个板块为主线。因为目前业绩确定性最强的就是医药行业,疫情等扰动市场的因素会慢慢将外需转向内需。此外,消费行业的产品确定性也不会错。”

民营银行储蓄存款产品“退热” 5%以上高收益产品销声匿迹

■本报记者 彭妍

银行理财产品平均收益率连续数月下降,不少“互联网宝宝”产品收益率迈入“1”时代。而在各大互联网平台上,各项银行理财产品的收益率也在明显下调。以民营银行为例,《证券日报》记者对几大主流互联网平台查阅后发现,曾经占据互联网平台“C位”的民营银行理财产品,在今年以来,无论是数量还是利率均进行了下调。截至目前,民营银行推出的储蓄存款产品的利率大部分在4%之上,但超过5%的产品已销声匿迹。
新网银行首席研究员、国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,银行理财产品利率调降的原因主要有两个。首先是监管加强的影响。自去年以来,央行加强对存款类产品的规范和整治力度,因此,部分民营银行只好调整相关产品,这是监管层规范整治的结果。其次,去年下半年以来,市场流动性合理充裕,特别是今年以来,为了应对疫情带来的冲击,央行三次降准并通过公开市场操作等多种货币政策工具向市场释放流动性,整个市场流动性处于比较充裕的状态,银行的资金成本也在下降,因此,相应存款产品的利率在下降。

利率超5%存款产品匿迹

去年以来,在理财产品整体收益

降低的背景下,不少民营银行的存款利率较具优势,收益超过5%的产品不在少数。民营银行凭借“高收益、低门槛、支取灵活”的优势,也吸引了不少投资者的参与。
近日,《证券日报》记者在京东金融、度小满金融等互联网金融平台上发现,平台上列出的民营银行储蓄存款产品的数量已较之前明显减少,利率也整体下浮。目前大多数民营银行的存款产品收益率在4%之上,但5%以上的产品已经下架。
在京东金融的银行服务精选里的“推荐”一栏,《证券日报》记者发现共有21家银行发行了58款产品,包括8家民营银行、9家城商行、2家股份制银行、2家农商行。58款产品中,有54款储蓄存款产品,其中售罄存款产品高达30只。
从产品利率来看,24款在售的储蓄存款产品中,有13款产品利率在4%以上,其中利率最高的为4.875%;利率在3%以上的储蓄存款产品共有3款,利率在2%以上共有8款。2%~3%之间的储蓄存款产品的占比在逐渐增大。
以某民营银行为例,该行发行了11款储蓄存款产品,其中售罄的存款产品高达9只。从产品利率来看,最高利率接近4.9%。在售的产品中,产品利率相对于其他产品更高,且期限较短。
“之前利率在5%以上的储蓄存款产品已经下架了,目前在售的产品利

率最高可达4.8%。”上述银行的工作人员对《证券日报》记者表示,近期储蓄存款产品的额度较少,产品均需要在0点抢购。
《证券日报》记者打开度小满金融App发现,在理财一栏中的银行精选里,储蓄存款产品不仅数量较之前明显下降,而且利率也大幅下降。记者梳理后发现,目前在售的储蓄存款产品共有7款,较年前减少了很多。其中,利率最高的可达4.875%,最低的为2.25%。产品期限大多数在3年~5年,利率在2%~4.875%之间浮动。
《证券日报》记者电话咨询另一家民营银行时,据银行客服介绍,今年以来,该行发行的储蓄存款产品利率已经下调两次,无论是京东金融平台还是度小满平台,部分储蓄存款产品利率均进行了下调。以其中一款产品为例,之前利率是4.15%,已从今年5月15日利率变更为3.9%。
“最近我在一家民营银行有一笔存款产品到期,本想继续购买,但发现高收益存款产品越来越少了,目前收益率超过5%以上的存款产品已经下架了。”家住海淀区的一位投资者也向《证券日报》记者透露。
产品利率走低是市场化表现
中原银行首席经济学家王军对《证券日报》记者表示,民营银行具有较强的控制负债成本的诉求,这可能是

利率走低的重要原因之一,也是存款利率市场化的一个表现,同时也是当前整体经济运行状况在银行业的一个具体表现。
光大证券银行首席分析师王一峰在接受《证券日报》记者采访时表示,首先,对表内存款而言,有必要遵守央行MPA的管理。在这种形势下,一些创新、高成本的存款负债受到一定的管控,这是它的必要性;其次,市场资金利率快速下降,为银行获取低成本负债提供了相应渠道,可以通过发行同业存单等产品来吸收负债,那么对高成本负债的相应需求就会有一定程度的减弱,自我负债成本调节回旋的余地也在增加。
其次,民营银行接受高成本的负债,之前是因为资金体系价格比较高,高来高走的模式可能还能获利,但现在整个贷款市场、投资市场的价格体系均出现快速下降,所以对一些成本特别高,甚至可能出现资金成本和信贷收益倒挂的这类品种,银行自身会有主动控制品种的意愿。
在王一峰看来,在流动性宽松的情况下,各家民营银行应该适应目前相对低利率的环境,对负债做好自我调节和管控,尤其是对高成本负债的管控。在实际竞争中,吸收存款主要是通过做大客群,通过深化场景,通过场景获客等形式来加大存款吸收,而不是简单地通过定价、以价格的相对优势进行高息揽存。

失能老人照护问题受关注 商业护理保险谋突围

■本报记者 冷翠华

在刚刚结束的全国两会期间,多位代表、委员带来有关护理保险发展的议案、提案,为护理保险的发展建言。总体来看,建言方向主要集中在两个方面:一方面,要完善社会护理保险制度,稳步扩大试点范围;另一方面,要大力发展商业护理保险,给予相应的政策支持,增加市场有效供给。
在商业护理保险的发展方面,此前险企开发的相关产品较少,部分产品与“护理”本质无关,体现更多的是理财性质。随着保险行业强调回归本源,以及相关政策的调整,险企将在商业护理保险方面不断寻求创新和突围。

聚焦“护理”本源探索创新模式

看到健康险未来的发展前景后,不仅专业的健康险公司开始在商业护理保险领域积极发力,就连财险公司也开始在该领域进行创新尝试。《证券日报》记者了解到,中国人民健康保险股份有限公司(下称“人保健康”)和华农财产保险股份有限公司(下称“华农保险”)近期都推出了商业护理保险产品,力图通过产品创新推动市场发展。
人保健康推出的个人护理保险是一款长期产品,投保年龄段为6~55周岁,可保障至被保险人80周岁。从赔付角度看,如果被保险人在60周岁以前伤残,每年可获残障护理保险金;若年满60周岁未发生残障护理,保险公司会主动通知客户参加护理需求评估,确认达到轻度失能及以上护理需求等级的,均可以每年获得护理保险金。保险满期时,皆可获得所交保费的120%作为最后一笔老年护理保险金。
华农保险推出一款一年期健康保险产品,主打住院陪护服务。据了解,被保险人在确诊100种疾病中任意一种后,在指定医院住院时,保险公司可以通过其合作的第三方机构提供陪护服务,目前能覆盖全国近600家知名三甲医院。保险公司会提前给付费用,无需患者垫付或另外付费。“80后独生子女居多,而且多处在上有老人、下有小孩的阶段,如果其亲属生病住院特别是长时间住院,难以从容应对。我们这款产品就是为满足一部分人因为生病住院(特别是大病)而亲属不能长时间照顾的需求。”华农保险相关负责人表示。
由此可见,自2019年12月1日《健康管理暂行办法》(以下简称《办法》)施行后,保险公司已在产品创新方面开始积

极行动。《办法》强调,“护理保险产品在保险期间届满前给付的生存保险金,应当以被保险人因保险合同约定的日常生活能力障碍引发护理需要为给付条件。”
分析人士指出,明确护理险的赔付条件,就是为了防范产品设计偏离本源,以长护险之名行短期理财之实,在保证产品保障属性的前提下进行创新,才能真正解决老百姓保险需求的痛点,丰富产品有效供给。
根据国家统计局最新数据,截至2019年年底,我国65周岁及以上人口已达1.76亿,较上年新增945万人,占总人口之比达12.6%。同时,从老人抚养比来看,2018年已高达17%。长期看,在制度层面保障失能老人的照料和护理非常必要。目前,我国的社会护理险还处在试单阶段,试点城市拟从第一批的15个扩展至29个,整体来看,试点面较窄,受益人群较少。业内人士认为,要让更多需要照护的人群获得更好的服务,需要加快商业护理保险的发展,这一市场未来有很大发展空间。

长期护理险发展面临诸多痛点

在孙洁看来,当前商业长期护理险发展面临诸多痛点。从保险产品角度看,缺乏精算数据,导致产品定价难;护理服务产业不成熟,导致产品创新难;服务标准和规范缺失,导致风控难。从消费者角度看,对长护险的认知度较低。
人保健康推出的长护险,其赔付仍以现金形式进行,其保障期最高只能到被保险人80周岁。对此,该公司开发部处长辛丹在接受《证券日报》记者采访时表示,也曾考虑过以护理服务的形式进行赔付,但由于产品保障期限长,险企又需要与第三方护理服务机构进行合作,其间会面临多种不确定性因素。但她也表示,今后会考虑推出新的服务,例如,购买该公司护理险的消费者,选择与其合作的机构购买服务时,可以享受优惠等。产品对保障期限进行设定而非终身,也是出于风险控制考虑。
为推动商业长期护理险的发展,孙洁建议,可由政府牵头建立长期护理的发生率数据库,并在保险行业内建立共享机制,建立统一的长期护理等级标准,支持险企产品开发;同时,对消费者购买长护险给予所得税税前扣除等政策支持。

重庆小米消费金融开业 小米联合创始人洪锋挂帅

■本报见习记者 余俊毅

5月29日,重庆银保监局官网发布关于小米消费金融的开业批复。5月30日,重庆小米消费金融有限公司(以下简称“小米消费金融”)宣布正式挂牌开业。
小米消费金融是继平安消费金融、今年第二批获批开业的持牌消费金融公司。至此,国内已经有26家消费金融公司正式开业,还有多家消费金融公司在等待批复中。互联网企业和金融机构对消费金融牌照的重视程度日渐提高。

小米消费金融已获批复

根据重庆银保监局官网公告显示,小米消费金融注册资本为15亿元,其股权结构为:小米通讯技术有限公司出资7.5亿元(持股50%),重庆农村商业银行出资4.5亿元(持股30%),重庆金山控股集团(集团)有限公司出资1.5亿元(持股10%),重庆大顺电器(集团)有限公司出资1.47亿元(持股9.8%),重庆皇冠捷莱五金机电市场有限公司出资0.03亿元(持股0.2%)。
重庆银保监局同时还核准了小米消费金融的董事和高级管理人员的任职资格,包括董事长洪锋;董事王川、曹子琳、刘黎、张浩、曾昌逸;独立董事殷孟波、蒲勇健;总裁周斌;首席财务官周颖;首席风险官黄薇;董事会秘书袁颖薇;总裁助理李晨。
小米官网显示,洪锋为小米联合创始人、高级副总裁,现担任小米金融董事长兼CEO,专注于小米金融业务的发展推进。创立小米之前,洪锋在谷歌和Siebel担任一系列产品和工程主管工作,主导或参与了谷歌音乐、谷歌拼音输入法、谷歌日历、谷歌3D街景等项目。
《证券日报》记者了解到,小米消费金融将依托股东各方资源优势,利用“互联网+新零售”的线上线下渠道和场景,发挥云计算、大数据、智能物联网等技术优势,深耕各类消费场景。小米消费金融在AIoT、5G等新型基础设施之上,以金融科技为核心,融合线上线下各类消费场景,致力于让更多消费者享受智能化的金融服务。

币圈交易平台频爆雷 加强虚拟货币监管势在必行

■本报记者 邢萌

近日的币圈并不平静。仅在上周,就有“披萨狗”PIEXGO、UEX、LMEX、FUBT等数家虚拟货币交易平台被质疑“跑路”。尽管各家平台纷纷澄清,称只是因技术问题、黑客攻击等因素暂时停止提现,但币圈套路之深已是众所周知的事,仅靠一纸澄清恐怕很难打消投资者的疑虑。
继2017年国内的ICO被叫停后,虚拟货币交易平台纷纷“出海”发展,自此,“人和服务器在海外、资金来源在内地”就成了很多交易平台的新套路。这也进一步增加了监管机构对相关违法行为的查处难度,更是为平台跑路提供了便利。在监管趋严的背景下,虽然虚拟货币的交易并未“熄火”,但币圈的乱象仍在严重威胁投资者的财产安全。
其实,对虚拟货币交易平台的各种

套路,监管机构早已在苦口婆心地提示风险了。
今年3月22日,中国人民银行官方微博号发布题为“3·15金融消费者权益保护”的文章中强调,不要被虚拟货币交易平台骗了。文章称,不法分子虚拟货币交易平台将服务器搬至境外,仍然面向境内投资者提供交易服务,许多投资者怀揣着通过投资虚拟货币实现“一夜暴富”的梦想,殊不知最后却被不法分子骗去了钱财。
4月2日,中国互联网金融协会也发布风险提示,详细描述了“出海”的套路。互金协会提醒称,由于“出海”经营,这些平台运营主体较为隐蔽,其通过频繁变更网站域名和服务器地址,以及采取线上引流、线下交易等方式,逃避监管部门打击,其运营主体注册地、办公地以及业务开展区域常常不同,消费者往往无法确定运营者身份,一旦发生财产损失,很难追回。

针对具体的骗术,人民银行在上述文章中提到,虚拟货币交易平台交易量大、人气高只是表面数据,内藏三大套路:其一,交易数据造假,制造虚高交易量,吸引投资者;其二,恶意“宕机”,逼迫杠杆交易爆仓,操纵市场;其三,虚拟货币沦为犯罪分子洗钱工具,具备较大社会风险。人民银行提醒称,避免陷入虚拟货币陷阱,要牢记“第一时间举报”。互金协会也提醒称,“如发现有任何机构涉及此类非法金融活动,及时向有关监管部门或中国互联网金融协会举报。对其中涉嫌违法犯罪的,应及时向公安机关报案。”
即便如此,我们却能看到,仍有不少投资者不死心。部分投资者认为,自己投资的交易平台属于头部企业,有安全保障。然而,无论是交易平台,还是大量围绕在交易平台周围的自媒体平台,在暗中如何“鼓吹”虚拟货币的

“投资机遇”,以吸引更多投资人“上船”,但从走势来看,“风险极高、波动极大”却是加密币的标配,“走向归零”更是多数币种的归宿。
在这种形势下,从政策法规层面加强对虚拟货币的监管力度势在必行。全国政协委员、陕西省高级人民法院院长巩富文连续两年提出,要在法治上加强对数字货币的监管。在去年的提案中,巩富文提出,严格禁止数字货币的监管规则,严格规范区块链项目融资,严格禁止数字货币发行交易,维护金融秩序,防范金融风险。
对于投资者而言,应及时认清虚拟货币交易虚假繁荣背后的真相,不要盲目参与虚拟货币交易及相关投机行为,以避免钱财损失。