

宝宝类理财收益率低至“1”打头 投资者“移情别恋”将资金搬回银行?

■本报记者 彭妍

近期,以余额宝为代表的“宝宝类”货币基金收益率一路下跌,几乎全线进入“1时代”,导致那些原本已习惯把钱放在宝宝类理财中的投资者“移情别恋”。与之对应的是,对标货基的银行现金管理类产品因其运作方式与货币基金类似,但收益率又相对较高,开始受到更多投资者的青睐。《证券日报》记者最近发现,部分商业银行以此为契机,正在加大力度推介现金管理类产品,以期在短期理财市场抢占更大份额。

现金管理类产品是指仅投资于货币市场工具,每个交易日可办理产品份额认购、赎回的商业银行或银行理财子公司发行的理财产品。以某国有大行为例,《证券日报》记者在走访中了解到,该行发行的几款现金管理类产品七日年化收益率大多在3%左右,与“宝宝类”货币基金相比,具

有明显的收益优势。昨日,余额宝7日年化收益率仅1.611%。

银行现金管理类产品“跑火”的另一个因素是,其收益率与该行非保本理财收益率相差不大。上述国有大行目前发行的短期非保本理财收益率在3.3%-3.35%之间,1年期非保本理财收益率在3.5%-3.6%之间。在此情况下,人们更愿意购买申购更为灵活的现金管理类产品。

有多家银行的理财经理向《证券日报》记者透露,由于互联网宝宝类货币基金收益率持续走低,很多投资者开始将资金搬回银行,寻求宝宝类货币基金的替代品。近期来咨询和购买银行现金类理财的投资者变多了。

民生银行首席研究员温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,目前来看,货币市场利率下行使得货基收益率出现持续回落的局面,商业银行理财收益率也在下降,但收益率相对于货币基金更高一些,主要原因在于



曹梦/制图

商业银行业务和流动性的管理能力优于货币基金,因此在流动性管理、资产配置、期限错配以及加杠杆的操作,实现的收益可略高于货币基金。

但在《证券日报》记者走访过程

中,不少银行理财经理建议购买中长期理财产品以锁定收益。“今年以来,货币政策持续宽松,货币基金收益率和银行理财收益率持续走低,未来银行短期理财产品发行量会逐渐减少,中长期理财产品发行量占比将逐渐上

升。”位于海淀区的一家股份制银行的理财经理表示,在保证一定流动性资金的前提下,投资者可以配置一些期限较长的理财产品,在利率下行的趋势下可以提前锁定收益,避免因短期频繁交易造成募集期对利率的摊薄。

北京第二批“监管沙盒”试点名单公布

■本报记者 李冰

6月2日,北京市地方金融监督管理局发布11个拟纳入北京金融科技监管沙盒试点的应用,并向社会公开征求意见。这是继1月14日公布首批6个金融科技监管试点应用以来,第二次公布试点应用名单。

截至目前,北京两批金融科技监管沙盒试点应用已累计达17个。《证券日报》记者注意到,此次入围的试点应用中不乏工商银行、中国银行、建设银行、腾讯、拉卡拉等机构的身影,产品涉及人工智能、区块链、5G、智能风控等前端科技产品。

据接近“监管沙盒”评测的知情人士对《证券日报》记者透露,“第二批试点项目传递了几方面监管信号:一是试点主体范围越来越包容,更多机构尤其是金融科技子公司可以独立申报试点项目,这是非常大的进步。二是试点项目的业务领域更为广泛,并逐步完善。三是确定了项目产品导向,例如,非接触金融方式在提升金融机构效率、辅助小微企业、更好地服务实体经济方面体现出普惠金

融的价值。”

保险机构首次“入盒”是重要突破

根据此次公示内容,第二批“监管沙盒”的11个应用分别为:基于智能机器人的移动金融服务项目、基于区块链的产业金融服务、5G+智能银行、普惠小微企业贷产品、“一路行”移动终端理赔产品、多方数据学习“政融通”在线融资项目、天翼智能风险监控产品、国网智能图谱风控产品、移动金融云签盾、基于区块链的企业电子身份认证信息系统、智能云小店服务。

总体来看,此次单独申报试点项目的机构包括:中国工商银行、中国银行、中国建设银行、北京银行、中国人寿财产保险、拉卡拉支付。联合申报试点项目的机构包括:腾讯云、北京小微企业金融综合服务有限公司与浦发银行北京分行;中国电信与翼支付;国网征信与邮储银行;中金金融认证中心与民生银行北京分行;国家计算机网络与信息安全管理中心、北京中关村银行以及百信银行。

可以看到,此次试点应用项目拓展了业务范围和申报主体。首先,横

向拓宽了金融业务范围,覆盖了银行、保险、非银行支付等领域;其次,纵向延伸了申报主体,支持科技公司直接申请测试,涉及的金融服务创新和应用场景由持牌金融机构提供。

值得关注的是,中国人寿财产保险是首次“入盒”的保险机构,申报项目为“一路行”移动终端理赔产品。《证券日报》记者了解到,在1月14日公布的《金融科技监管试点应用公示(2020年第一批)》中也曾有过类似项目,是由中国银联、小米数科、京东数科3家机构合作创新联手推出的手机POS创新应用项目。

仔细对比这两个产品项目后,《证券日报》记者注意到,二者之间还是存在较大差异的。中国人寿财产保险申报的项目旨在建立全国性移动车险理赔管理应用平台,在风险可控的前提下利用移动智能终端开展保险查勘业务和在线自动理赔服务,从而提高理赔服务效率,改善理赔服务体验,解决车险行业理赔慢、理赔难的问题。

一位参与此次试点应用项目评测的知情人士对《证券日报》记者表示:“第二批试点项目中保险机构首次‘入盒’,确实是很大亮点,是非常

保险机构首次“出境”

有意义的重要突破。”

苏宁金融研究院金融科技中心主任孙扬也对《证券日报》记者表示,“保险机构‘入盒’是十分必要的,疫情之后,监管部门对保险的线上化运营提出了非常明确的要求,各家保险公司都在紧锣密鼓地建设线上保险服务能力。此次增加保险机构进入试点项目,有助于引领和鼓励保险行业的科技创新发展。”

能否顺利“出盒”是未来关注重点

除了保险机构新近入围试点应用项目之外,此次公布的北京第二批“监管沙盒”试点名单还呈现一些新的特点。

《证券日报》记者对两批试点名单对比后发现,入选首批试点名单的应用项目以产品形式居多,主要涉及物联网、人工智能、大数据等技术在金融领域的应用。在第二批试点名单中,应用项目中更多聚焦金融数字化场景,利用大数据、人工智能、区块链、5G、物联网等前沿技术,探索分析解决金融服务民生方面存在的难点、痛点问题,助力金融业数字化转型。此外,第二批试点应用更加具备

“抗疫基因”。例如,工商银行、建设银行、中国人寿的试点应用项目是打造非接触式金融服务,提升疫情下金融服务;北京银行、国网征信的试点应用项目则专注于高效便捷地提供信贷支持,加快推进企业复工复产。

与第一批相比,孙扬在接受《证券日报》记者采访时表示,“这次的试点应用项目明显扩容。本次申报的产品金融科技种类更丰富,5G、智能机器人、知识图谱、区块链、金融云等都已出现在申报列表里面,这些都是提升金融业务效率的应用。”孙扬认为,“未来,试点会进一步扩容,申报的行业会进一步增多,比如,全国线上的信托发行和募资平台,面向经营型的融资租赁平台等,都可能会‘入盒’。”

“未来在机构种类的扩容上肯定会越来越多,但绝不是一蹴而就,这是个沟通完善的过程。”上述接近“监管沙盒”评测的知情人士表示:“监管沙盒目前仍是一套成长中的机制,需要在后期发育中逐步完善。可以说,前期看项目,后期看机制,未来的重点在于机制完善方面。比如,项目在解决金融服务民生方面存在的难点、痛点问题,助力金融业数字化转型?这些都是后期需要重点关注的。”

公募基金发行火热背后 看好下半年内需和科创机会

■本报记者 王宁

虽然5月份因假期因素交易日减少,但依然挡不住基金发行的热情。日前,《证券日报》记者根据东方财富Choice和通联资讯最新数据梳理后发现,5月份公募基金发行延续火热态势,月度募集规模超过1720亿份,发行规模创下年内阶段性新高;在发行新品中,更是爆款产品频现。在业绩方面,商品类基金收益率领跑市场,拔得头筹。

《证券日报》记者从多位公募基金人士处了解到,5月份公募基金产品发行火热,主要缘于投资预期的一致乐观。后期来看,投资机会将围绕内需和科创两条主线来把握。

5月份频现基金爆款产品

《证券日报》记者对相关数据梳

理后发现,5月份新成立的公募基金共有115只,募集份额为1721.88亿份,发行规模环比增长52.12%。其中,易方达均衡成长股票募集规模达269.67亿份;银华中债1-3年农发行债券指数、汇添富优质成长混合的募集规模也均超过百亿份。

在基金收益率方面,5月份商品类基金拔得头筹。受投资避险情绪升温影响,商品期货相关基金当月表现突出,以QDII原油为代表的商品基金收益率领跑市场。其中,嘉实原油(QDII-LOF-FOF)、南方原油(QDII-LOF-A)收益率分别为29.06%、28.92%,摘得全市场收益率总排行榜的前两名;信达全球商品主题(QDII-LOF-FOF)以27.92%的收益率排名第三。

股票型基金的5月份表现也相对较好。数据显示,广发品牌消费股票以15.76%的收益率占据5月份排行榜的首位;广发医疗保健股票-A

以15.66%的成绩排名第二;建信高端医疗股票以14.26%的月度收益率排名第三。

指数型基金的5月份表现也不甘示弱。当月,鹏华中证酒ETF以12.21%的月度收益率夺得冠军;鹏华中证酒指数分级收益率为11.44%,排名第二;天弘中证食品饮料指数-A以10.13%的收益率排名第三。

《证券日报》从多位基金业内人士处了解到,5月份公募基金发行火热,主要缘于市场投资预期一致乐观,以及市场投资机会的兑现。

下半年关注内需和科创

5月份A股市场整体维持震荡行情,但投资机会也相对明显。当月,上证指数下跌0.27%,深成指上涨0.23%,创业板上涨0.83%。与此同时,国际油价出现报复性反弹,黄金价

格继续回升,均提振了避险投资需求。

南方基金副总经理、首席投资官史博在接受《证券日报》记者采访时表示,从投资角度看,重点关注政策导向与产业趋势能够产生共振的领域。“目前我们会重点关注两个方向,一是针对内需的政策支持,包括消费和投资需求。二是针对科技和创新的政策支持,包括5G、特高压、新能源等领域的基建投资,也就是所谓的新基建。这些是今年政策集中出台的领域。”史博强调,中国有全球最大的消费群体,内需和科创本就是非常有吸引力的长期投资方向,由于疫情因素,这两个领域的重要性和紧迫性进一步提高了。

博时基金研究部研究总监王俊也给出了类似的观点。他表示,受疫情冲击,今年的经济增长受到一定影响,但全国两会对于落实要素市场化配置改革提出了具体建议和措施,这是中国

经济发展的中长期主线,长期利好因素比较明确,即经济能够实现更高质量的增长,这就是所谓的内需层面。

银华同力精选拟任基金经理刘辉向《证券日报》记者表示,“全球财政政策和货币政策都是流动性宽松的导向,对金融资产价格形成很好的外部条件。国内资本市场不断通过直接融资来推动产业升级和技术进步,虽然短期会有波折,但未来向上的大方向是不变的。”

农业、5G投资与应用、半导体等科技板块,以及医药、新能源等都属于景气度向上的产业,未来投资机遇明显。刘辉认为,“2020年A股市场的震荡幅度可能会更大或出现反复。今年考虑的首要问题就是抓重点行业和板块,并找到这些领域的龙头企业。其次,结构上会做适度的均衡,重点领域其实就是三个,大科技、大医药和大农业。”

自贸港利好海南银行业 当地银行尚无一家上市

■本报记者 吕东

6月1日发布的《海南自由贸易港建设总体方案》(以下简称《方案》)对支持当地金融机构立足海南旅游业、现代服务业、高新技术产业等重点产业,创新金融产品,提升服务质效提出了要求,为海南当地银行业的发展提供了新的机遇。

中央财经大学经济学院教授冯春安在接受《证券日报》记者采访时表示,金融服务于实体经济,《方案》的出台,在海南省实体经济发展提供良好发展机遇的同时,也会对当地银行业的发展构建坚实的基础。“对海南当地银行的正面影响既有直接的和间接的,也有短期和长期的。”

海南自贸港建设 为当地银行提供发展良机

《方案》中明确要求,加快金融业对内对外开放;培育、提升海南金融机构服务对外开放能力,支持金融业对外开放政策在海南自由贸易港率先实施;支持金融机构立足海南旅游业、现代服务业、高新技术产业等重点产业发展需要,创新金融产品,提升服务质效;依托海南自由贸易港建设,推动与发展相关的场外衍生品业务。

中国银行海南金融研究院资深研究员王方宏在接受《证券日报》记者采访时表示,资金自由流动是自贸港的特点之一。海南自贸港建设对标世界最高水平的开放形态,将推动跨境资金自由便利地流动,为海南银行业的发展带来难得的战略机遇。

首先,将吸引更多市场主体进入海南,特别是外向型企业、外资企业、总部经济、结算中心等,相应会带来投资的快速增长,给银行业发展创造更多业务机会。其次,便利各类跨境交易,拓展国内外融资渠道,为银行的产品创新提供更大空间。此外,随着政策逐步落地,将形成接轨国际规则的高度开放的市场环境,市场空间将更大,金融业态也更加丰富。

冯春安对《证券日报》记者表示,海南自贸港的建设将会从银政合作、银企合作等多方面为海南当地银行业带来众多利好支持。银政合作更为方便、有效;银企关系上,将提升存量、增广流量。伴随当地物联网、大数据、云计算等新技术的实施,将为银行等金融机构的技术创新提供更多的手段。

冯春安同时强调,海南当地银行在面临发展机遇的同时,也要认清自我、找准定位,要适应形势的变化和同业间的竞争。同时,当地银行更应加强风控,这样才会更平稳地发展。

对于《方案》要求增强金融服务实体经济的能力,王方宏表示,针对跨境资金流动自由便利的制度设计上,2025年前的重点任务在产品层面进行了具体部署,2035年前的重点任务中则在制度层面进行了部署,分阶段放开资本项目,明确提出最终实现海南自由贸易港非金融企业外债项下完全可兑换。“政策逐步落地,将为金融机构更好地为自贸港企业利用国际市场和资本提供了服务的便利。”

去年整体运行平稳 海南当地银行尚无一家上市

据《证券日报》记者不完全统计,截至去年年末,海南省当地银行业金融机构共有45家,包含农商行、城商行、村镇银行等多种类型。在上述海南当地银行业金融机构中,尚未有一家银行实现上市。

王方宏对《证券日报》记者表示,海南本地银行将是海南自贸港建设的参与者、见证者和受益者,随着海南自贸港建设的推进和发展机会的显现,海南本地银行将得到发展壮大,会有更多参与、利用国内外资本市场的机会。

另外,一些股份制银行在年报中披露了海南各家分支行的数量及员工人数。截至2019年年末,光大银行在海南的分支机构数量最多,达到22家;光大银行海口分行的资产规模为394.4亿元,在已披露相关数据的股份制银行中也是最高的。

中国人民银行海口中心支行发布的海南省金融运行报告(2020)显示,海南省银行业去年整体运行平稳。截至2019年年末,海南全省存款止跌回升,贷款增速小幅回升,本外币存、贷款分别同比增长1.3%和7.9%。从贷款投向看,信贷支持重点领域、薄弱环节的力度加大。全省民营企业贷款和用于支持贫困人口贷款余额分别同比增长23.8%和37.2%,高于本外币贷款增速15.9和29.3个百分点。海南省地方法人金融机构资产总额和负债总额分别同比增长3.8%和2.9%。与此同时,海南省银行业金融机构从业人数同比也小幅增长2.8%。

2019年,海南省地方法人金融机构改革有序推进。其中,万宁市农村信用合作联社成功改制为海南万宁农村商业银行股份有限公司;兴福村镇银行股份有限公司正式开业。

然而,海南省的上市公司数量却相对较低。公开数据显示,目前海南省上市公司共有31家,在全国除港澳外的31个省(自治区、直辖市)中,上市公司数量仅位列第26位。最近的一次上市发生在2017年4月份,距今已逾两年之久。虽然A股中的上市银行数量已达36家,但目前尚未有一家海南当地银行登陆资本市场。

冯春安在采访中希望,“包括银行在内的海南当地金融机构,未来要通过发展提高自身经营能力,利用好资本市场,这对其未来发展是有利的。”

首批6只可投资新三板基金将问世 精选层选股标准曝光

■本报记者 王思文

首批可投资新三板的基金要来了!6月3日,华夏基金、南方基金、汇添富基金、富国基金、招商基金、万家基金上报的可投资新三板精选层的公募基金产品正式拿到证监会的批复。这6只基金产品在发行成功后,将把一部分资产配置到新三板标的中。

自4月17日证监会正式发布并实施《公开募集证券投资基金投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票指引》以来,到首批6只可投资新三板基金获批,仅仅过去了48天。这意味着,伴随政策的“破冰”,公募基金正在“跑步入场”新三板。

封闭期精选层资产配置 将不超过20%

《证券日报》记者获悉,此次获批的可投资新三板的6只基金产品分别是:华夏成长精选6个月定开混

合、南方创新精选一年定开混合、汇添富创新增长一年定开混合、富国积极成长一年定开混合、招商成长精选一年定开混合、万家鑫动力月月购一年滚动持有混合。

据证监会行政审批进度显示,上述获批的6只可投资新三板的基金产品均是在今年4月20日前后提交申报材料,在4月26日前后获得受理,在5月份陆续进行第一次反馈意见,并于近日正式获批。通常,自批复日起6个月内基金公司将进行基金募集活动,这意味着,如果不出现意外,首批获批的可投资新三板精选层的6只公募基金产品都将于今年下半年“面市”。

《证券日报》记者发现,首批可投资新三板的6只基金产品主要呈现两大特点:一是产品普遍为偏股混合型基金;二是产品普遍为“定期开放”运作方式,大多设置了一年或六个月的封闭期,此举有利于相对长期的投资,对仓位控制也更加灵活。

《证券日报》记者了解到,这6只

基金在成立后,将把一部分资产配置到新三板。此外,产品的投资范围还包括科创板、创业板、中小板、港股通等其他板块股票。

某基金公司内部人士向《证券日报》记者透露,“此次获批的可投资新三板的基金,在产品封闭期间,投资新三板精选层挂牌股票的市值将不超过基金资产净值的20%;在开放期间,投资精选层挂牌股票的市值将不超过基金资产净值的15%。我们将通过对投资范围和比重的管理,力争实现投资组合的整体回报。”

汇添富基金在接受《证券日报》记者采访时表示,“公司将以深入的企业基本面分析为立足点,从中挑选高质量的证券。”

投资新三板 流动性是重要选股指标

事实上,公募基金对新三板精选层的选股标准是什么,他们是如何挑选到好的标的,一直是投资者最关心

的话题。

汇添富基金昨日对《证券日报》记者表示,“我们将锚定符合社会发展趋势和国家政策导向,未来3-5年市场空间大、产业化进程加速落地的高新技术产业。在公司方面,我们会结合行业竞争格局的深度研究,来印证标的公司的商业模式、盈利模式的成熟度及抗风险能力,要求标的公司估值水平与业绩增速能够匹配,寻找公司竞争力突出、已具有一定营收与利润体量、未来3年业绩保持稳定成长且估值合理的公司,并根据精选层的流动性予以调整。此外,我们会通过实地调研、多方访谈及标的公司的信息披露,综合评估标的公司管理水平及公司治理水平,寻找核心管理层具有企业家精神、股权结构合理、公司治理规范的标的。”

招商基金在接受《证券日报》记者采访时介绍,目前公司主要从考察流动性指标、中小市值公司特有风险因素、行业特点、主营业务、经营指标和风险指标等角度,对新三板拟进入

精选层的个股进行研究和跟踪。

另一位不愿具名的基金公司相关人士向《证券日报》记者透露,此次获批的可投资新三板基金,将从科创板、中小板、创业板、港股通、新三板精选层等多板块选取投资标的,尤其关注新能源汽车产业链、高端制造、新兴产业、生物医药、新型消费、TMT等行业个股,优中选优,实现产品稳健起步。

如何看待新三板的流动性问题?招商基金在接受《证券日报》记者采访时表示,“当前新三板的成交额呈现向‘头部’企业集中的情况。与主板、中小板、创业板、科创板相比,观测新三板股票流动性的指标除了换手率、成交量、成交额等常规指标外,还需观察个股的股东户数、交易天数、交易连续性等指标。流动性是投资人投资新三板公司重要的考量因素,市值相对较大、股东人数较多、公众持股比例较高的新三板挂牌企业可能具有较好的流动性,交易价格失真的可能性更小。”