

2020金融数据盘点

券商FOF去年平均收益率18% 明星产品成为新晋“网红”

■本报记者 周尚仟

2020年已经落下帷幕,公募基金无论在发行还是产品收益方面都大放异彩,与之相关的券商系FOF的成绩也格外亮眼。2021年开年以来,FOF在证券业刷屏。一方面多家券商忙着普及FOF投资知识,另一方面业内首支FOF型参公大集合产品出炉,还有前券商高管携手七大私募聚焦FOF投资,一时间,小众的券商系FOF成为新晋“网红”。

从业绩表现来看,《证券日报》记者统计数据发现,券商系FOF2020年的收益已更新完毕,284只产品的平均收益率高达18%,37只产品收益率超40%,在券商各大类集合理财产品中,平均收益率拔得头筹。

去年券商系FOF表现抢眼

FOF即基金中的基金,是指投资标的是基金的理财产品,FOF型产品并不直接投资股票或债券,其投资范围仅限于其他基金,通过持有其他证券投资基金而间接持有股票、债券等证券资产,是结合基金产品创新和销售渠道创新的基金新品种。

从收益方面来看,据Wind数据及私募排网网数据统计显示,有数据可查的284只券商FOF型产品(分级产品分开统计,下同),2020年的平均收益率为18%,在券商各大类集合理财产品中收益率位列第一。

从具体产品收益来看,在这284只券商FOF型产品中,年内收益率在30%以上的FOF型产品共有93只,收益率在40%以上的产品共有

37只。此外,有268只产品收益率为正,占比高达94.37%,业绩十分抢眼。仅有16只产品收益率为负,垫底的产品收益率为-3.95%。

从单一产品角度来看,2020年,上述284只券商FOF型产品收益榜的榜首被中金公司夺得,其旗下产品“中金财富宏远1期FOF”收益率最高,为52.45%;其次则是东方红资管旗下产品“东方红基金宝”,收益率为52.11%;太平洋证券旗下产品“太平洋均盈优选FOF1号”紧随其后,收益率为48.87%。

对此,一家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:“2020年券商系FOF平均收益位列券商集合理财第一,得益于以下几点:一是离不开2020年度A股市场不错的行情表现。二是得益于部分券商资管转型的大趋势。部分中小券商逐步转型权益投资,首先可以从策略研究方面入手,通过FOF这种产品的表现形式,先做宏观、指数、基金的研究与投资,再去深入进行权益投资。三是得益于优秀的公募、私募基金管理人优秀的业绩表现。”

老牌坚守 新贵频出

目前,券商资管是国内最早探索FOF型产品的机构,一些坚守下来的券商老牌FOF型产品至今表现不俗。2006年8月份,华泰资管就已成立“华泰紫金2号”,运行至今已有14年之久,2020年收益率为41.7%,成立以来收益率为274.01%。2009年7月份,光大资管成立的“光大阳光2号二期”,运作至

今,2020年的收益率为35%,成立以来收益率为139.89%。

值得关注的是,近年来,一些“新贵”的实力也不容小觑,太平洋证券于2018年9月份成立的“太平洋均盈优选FOF1号”,成立时间仅两年,2020年该产品的收益率为48.87%,成立以来收益率为88.07%。仅用两年多的时间,就跻身券商FOF榜第三。

同时,券商“全明星”系列FOF表现也很突出,中信证券的明星产品——“中信证券信享盛世X号集合资管计划”、国泰君安资管旗下“国泰君安安全明星FOF系列”产品的表现也相当出色,两家产品全部实现高收益,其中,前者的26只产品平均收益率高达42.41%,后者22只产品平均收益率高达33.47%。

目前,投资者对FOF产品的接受度逐渐提升,上述券商投资总经理向《证券日报》记者表示:“投资者对券商资管FOF产品认可度逐步提高。‘炒股不如选基金,选基金不如买FOF’已成为当下的一个热点话题,很多投资者开始慢慢意识到基金的选择也需要专业的尽调和择时能力,而券商资管FOF的投资经理在基金的选择、尽调和择时方面有着专业的研究支持,2020年亮眼的业绩也更能说明这一情况。”

那么,券商系FOF究竟适合哪类投资者呢?“券商系FOF比较适合大部分资金用于购买固收产品,而小部分资金用于投资股票且符合合格投资者标准的客户,这类客户会愿意用部分资金来购买比固收风险更高、收益比固定产品更多,而波动却比权益产品更小的FOF产



品。”上述券商投资总经理表示。

FOF转型提高至战略层面

伴随着资管新规的落地及产品净值化的推进,市面上越来越多的机构加入资产配置或者FOF业务队伍中来。

从发行方面来看,《证券日报》记者统计数据发现,2020年,约有122只券商系FOF型产品新发行,与2019年大致持平,并在2020年下半年出现发行提速的迹象,据中国证券基金业协会数据显示,包括国泰君安、东证资管、上海证券、第一创业等多家券商陆续发行FOF产品。

近年来,券商FOF型产品的表现优异,也越来越受到券商的重视。上述券商投资总经理向《证券日报》记者透露:“目前公司对转型FOF非常重视,已经提高到战略层面。目前公司已准备将表现优异的

FOF产品打造成资产管理部的明星产品,在扩大规模的同时,逐步形成品牌效应。”

目前,拓宽公募基金业务链条已成为券商资管业务转型的重要发力点之一。2021年1月3日晚间,证监会核准国泰君安全资子公司国泰君安资管公开募集证券投资基金管理业务资格,其成为第14家拥有公募基金牌照的券商。国泰君安随后发行了业内首支FOF型参公大集合产品。

对此,上述券商投资总经理向《证券日报》记者表示,“国泰君安发行的首支参公大集合FOF产品是一个很好的方向,或许会给同业带来一个启发。在资管转型的这几年,券商资管FOF产品应该算是走出了一条‘林荫大道’,很多投资者开始逐步意识到配置基金的必要性与专业性,而参公大集合这条路将会给券商资管FOF带来如虎添翼的效果。”

342家险企去年被重罚2.36亿元 五大高频违规行为曝光

■本报记者 苏向泉

“2020年,银保监会及其派出机构共开出1705张罚单,罚单总额高达2.36亿元,涉及342家保险机构。”这是普华永道统计的保险机构去年被处罚的最新数据。

一家保险中介机构高管对《证券日报》记者表示,近年来银保监会持续加强对保险机构违规行为的处罚力度,提高险企违规违法的成本,对规范险企合规经营及行业长期发展均是好事。未来,随着人身险公司划归属地监管,这一趋势有望继续加强。

持续打击违法违规行

整体来看,去年银保监会的行政处罚决定主要涉及吊销营业执照、停业、停止办理行政许可、撤销高管任职资格、停止接受新业务、罚款、警告、责令整改等八类,基本囊括各类处罚。

从全年维度来看,财产险、人寿险和中介机构仍然是监管重点关注对象,另外,银保监对于健康

险、责任险以及养老险的关注度也逐步提升。

从高频罚单内容来看,财险公司前五大违规行为依次为:编制虚假材料;虚构中介业务套取费用;给予投保人合同以外的利益;财务、业务数据不真实;虚列费用。人身险公司前五大高频违规行为分别为:编制虚假报告、报表、材料;欺骗投保人;给予投保人合同约定以外的利益;财务及业务数据不真实;未按规定使用备案的费率。

总体来看,监管层去年持续对险企违规行为保持高压态势。银保监会披露的数据显示,银保监会持续打击违法违规行为,在2020年颁布了保险相关的规章及规范性文件共计45份,从年初的《中国银保监会关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》,到年中的《关于开展银行业保险业市场乱象整治“回头看”工作的通知》《中国银保监会关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》,再到年底重磅发布的《互联网保险业务监管办法》等具体保险业务监管办法,都反映出其作为监管单位,规范行业健康发展

展的决心。

财险公司罚金占比57%

从历年情况来看,银保监会开出的罚单主要针对人身险公司、财险公司、保险中介机构。去年,财险公司违规行为仍是监管关注的重点,被罚金额也最多。

根据银保监会官网及各派出机构的罚单情况来看,2020年,财产险公司累计罚款总金额约1.34亿元,占比57%;同时,数量上,财产险公司也收到年度最多罚单,达714张,占比41.88%。

去年四季度财产险公司罚单数量和金额激增,扭转了原本前三季度处罚稳步下降的良好趋势,说明财产险违法违规现象反弹严重,监管对于财产险乱象的打击力度也随之增加。

实际上,去年四季度车险行业迎来综改,财险公司经营压力骤增,违法违规法行为有所抬头。泰康在线副总裁左卫东对《证券日报》记者表示,综改后,车险市场保费规模下降千亿元级。对险企来说,这次改革

带来的直接结果是赔付率上升、费用率下降,改变了车险的成本结构,这就要求险企一是放弃粗放式经营,具有更强的风险识别能力,对不同风险的客户做到差异化定价,二是提升内部管理效率,降低管理成本。

按照罚单的平均金额、罚单数量以及罚款总额来看,财产险违规事件中“编制虚假材料”以及“虚构中介业务套取费用”两个不法行为出现频率最高,也是监管“围剿”的重点。

从财险公司单次罚金最高的案例来看,《证券日报》记者查询广东银保监局官网发现,去年某龙头财险公司广东分公司被开出295万元的巨额罚单,被罚原因包括拒不依法履行赔偿保险金义务等。

人身险公司被罚5735万元

去年,人身险公司被罚金额远少于财险公司。根据监管披露的罚单,2020年,43家人寿险公司共收到470张罚单,占全年罚单总量的27.57%,罚款金额合计5734.5万元,

占比24.35%,累计罚款金额和罚单数量均低于财产险。

从单个公司的被罚金额来看,某大型人身险公司2020年度累计罚款金额合计964.8万元,罚单数量为92张,其中包含一张由四川监管局开出的90万元大额罚单,被罚原因因为存在欺骗投保人的违法行为,以及存在给予投保人保险合同以外的利益的违法行为。

除人身险公司外,2020年,250家保险中介机构共收到436张罚单,占罚单总量的25.57%;累计罚款金额达3672.12万,占比15.59%。监管针对中介机构的罚单具有“小而散”的特点,即处罚涉及的中介机构众多,但罚单金额较财产险和人寿险稍少。

此外,银保监会披露的罚单数据显示,2020年,除了罚款、警告以及责令改正等处罚决定外,多家险企受到了更为严厉的处罚,包括:2张罚单涉及吊销营业执照;2张罚单涉及停业;1张罚单涉及停止办理行政许可;16张罚单涉及撤销高管任职资格;18张罚单涉及停止接受新业务等。

生猪期货运行首周逾千家机构积极参与 多家上市公司青睐套保

■本报记者 王宁

生猪期货上市一周来,不负众望地向全市场交出了一份满意的答卷,整体参与者理性、稳健,产业客户积极参与。《证券日报》记者最新获悉,首周运行以来,逾1000家期货客户参与其中,包括温氏股份、正邦科技、中粮肉食等多家上市公司,或申请套保交易试水风险管理。

多位分析人士告诉《证券日报》记者,生猪期货首周运行平稳,流动性适中,市场有理性,价格走势反映了市场对未来生猪产业和现货市场情况的总体看法,整体符合预期。基于对产能快速恢复的考虑,猪价长期将接近甚至跌破成本价,但就短期而言,受消费支撑和产能未能完全释放等因素影响,猪价还将在高位震荡。

累计成交突破千亿元

记者获悉,截至1月15日,生猪期货共计运行了6个交易日,期间累计成交量23.9万手(单边,下同),成交额1013.5亿元,持仓量稳步增长,日均持仓量2.1万手。分析人士认

为,作为新上市品种,生猪期货首周交易流动性适中,交易有理性;从市场运行情况看,生猪期货首批挂牌3个合约,主力合约为LH2109,价格总体呈现下跌走势。

五矿经易期货农产品研究员王俊告诉《证券日报》记者,生猪期货上市后,各合约均出现跌停,原因在于三方面:一是判断价格将在2021年进入长期下行周期,这是由于产能逐步恢复,对未来自价格普遍看空;二是生猪期货上市挂牌价偏高,给了空头逢高入场机会;三是由于实行较为严格的风控和保证金制度,上市初期门槛较高,多数散户无法参与,而机构客户更多倾向于在盘面卖出套保,空方的力量更强。

银河期货农产品研究员陈界正向记者表示,生猪期货首周运行期价偏弱,一方面在于各合约挂盘价普遍偏高,另一方面在于制度严格,例如参与交易的机构投资者,整体多以厂库为主,这就意味着未来将给出更高的盘面套保利润,空头力量较为明显。“生猪产能恢复逻辑是比较明确的,且考虑到鸡蛋和豆粕等饲料企业也参与交易,空

头资金一定程度放大了生猪价格下跌力量。”

不过,陈界正认为短期生猪供需格局还将保持偏紧张状态。他说,虽然供应已经开始有恢复迹象,但是生猪出栏供应往往具有一定滞后性,且当前生猪出栏主要对应去年一季度能繁母猪存栏情况,生猪供应恢复产量可能性不大,所以产能实际并未到完全释放时期,供应依然偏紧,且低于历史同期,短期或将推动猪价上行。

徽商期货农产品分析师郭文伟也认为,生猪市场长期利润下行趋势基本达到市场共识,各方数据均显示,我国生猪产能恢复进展情况良好,在未有重大突发事件影响情况下,生猪市场产能供应将逐步恢复,猪价中枢价格将有所回落;从挂牌价格来看,各合约基准价格高于市场普遍预期。“虽然2020年底生猪存栏并未恢复至猪瘟疫情发生前水平,但各渠道统计的生猪产能恢复趋势不变。在其他因素不变的情况下,生猪存栏大概率趋势性增加,按平均增幅计算,2021年9月份能繁母猪存栏将恢复至非洲猪瘟疫情前同等水平。”

分析人士认为,总体来看,生猪期货合约能够较好地体现现货市场变化,价格发现功能初显,期货价格公开、透明且具有前瞻性,这无疑对生猪加工和经营企业传递信号,企业可据此更为合理地安排生产和经营。

生猪“保险+期货”项目落地

记者获悉,生猪期货上市以来合计逾1000家单位客户参与了生猪期货交易,包括温氏股份、正邦科技、中粮肉食等在内的部分大型生猪养殖集团参与了生猪期货交易,或为后续深度参与积累经验,或申请套保交易试水风险管理。

河南龙凤山农牧股份有限公司是一家专注于生猪养殖的大型现代化民营企业。该公司期货部经理王苑表示,生猪期货的上市对于生猪产业具有重要意义,可以提供公开、透明和连续的价格参考,引导养殖企业合理制定生产经营计划,规划控制养殖规模,从而实现市场化手段优化资源配置,促进行业的长远健康发展。同时,生猪养殖企业还可以利用生猪期货套期保值,转移

价格波动风险,稳定利润。

此外,记者了解到,伴随着生猪期货的上市,国内第一批生猪“保险+期货”项目迅速落地开花。据不完全统计,截至目前,行业中已有30家期货公司联合9家保险公司及地方政府,自主启动了62个生猪“保险+期货”项目,相关项目类型涉及生猪价格险、养殖利润险等,政策性项目与商业性项目并行开展,覆盖四川、河南、湖北、湖南等全国24个省、自治区和直辖市,保障生猪规模达6.5万余头。

“生猪期货上市为‘保险+期货’模式开辟了新战场。”新湖瑞丰场外衍生品部总监廖翔云也认为,期货公司和保险公司联手为生猪“上保险”,将会有效消除生猪养殖户的后顾之忧,提高养殖户养殖积极性,对于促进生猪养殖产能恢复,助力生猪产业链可持续发展有着重要意义。

大商所相关负责人表示,接下来,大商所将坚持立足服务产业客户和产业高质量发展,持续扎实做好生猪期货市场培育和风险防范各项工作,确保生猪期货市场平稳运行,促进市场功能逐步发挥。

抗疫救“冀”：石家庄建立集中隔离点 上市公司全力送温暖

■本报记者 赵学毅 见习记者 张晓玉

2021年初,河北省石家庄、邢台、廊坊等地发生的新冠肺炎疫情牵动着广大群众的心弦。为防控疫情,石家庄建设集中隔离点,建设工人、医护人员等抗疫一线人员逆行出征、上市公司捐款捐物,各地驰援河北……

石家庄集中隔离点建设快马加鞭

“大伙儿不顾自己的安危,积极参与隔离点的建设,生在这个时代,生而为中国人,我很骄傲。”1月14日,正在参与建设石家庄集中隔离点的河北雅居集成房屋有限公司总经理李国强在电话中激动地对《证券日报》记者说。

为应对疫情,石家庄自1月13日开始火速建设集中隔离点,施工场地位于正定县与藁城区交界处黄庄村南的黄庄公寓,该项目占地510亩,将建设3000间集成房,用于安置新冠肺炎密切接触者和次密切接触者等人员。目前,该工程地面硬化、水电等基建工程和集成房屋拼装工作已全面展开。

据现场参与施工的工作人员介绍,自己接到的任务是利用3天时间把基础做好,包括道路、场地平整、下水道管路等。

基建部分完工后,3000套集成房屋将在硬化的场地上迅速拼装到位。这些集成房屋由唐山市的三家集成房屋企业提供。据了解,唐山浩石集成房屋有限公司、诚栋集成房屋河北有限公司、河北雅居集成房屋有限公司这三家企业都曾在2020年初为武汉火神山等提供过集成房屋。此次支援石家庄的集成房屋每套面积为18平方米,采用轻钢结构,具有运输便捷、安装迅速、可回收利用等优点。

在接到紧急生产通知后,唐山市立即组织相关企业赶工生产。李国强向《证券日报》记者表示,“1月12日晚上18时左右,公司接到唐山市芦台经济开发区管委会通知,对支援石家庄抗疫征求意见,公司与管委会沟通后,连夜组织人力、物力,争分夺秒生产、盘点库存,生产线24小时不停歇运转”。

“1月13日凌晨5时,公司组织货车运载房屋部件发往石家庄,第一批物资在当天下午17时10分到达现场。”李国强说,公司还抽调了技术人员,在确保防疫安全前提下前往石家庄,到现场进行安装指导。

“目前公司日产50套,并保持随产随发。房屋成品的预装率达90%以上,配套水电管线俱全,运达当地可立即投入使用。房屋部件则可由熟练工人在一天内完成组装。”李国强表示。

据了解,石家庄主要采取改造酒店等场所的方式进行集中隔离,集中隔离场所严格按照“三区两通道”设计,医护人员按“清洁区-半污染区-污染区”的流程布置工作区域,医护通道与病患通道完全分离,严密人防、物防、技防措施。

李国强在接受采访时告诉记者,在接到记者电话之前,他们刚开完碰头会,一开始定的是3000套集成房屋。但根据最新进展,后面还要加上医护人员的附属用房,预计可能需要3600套。

值得一提的是,为了打赢这场疫情防控的“阻击战”,江苏、浙江、湖南、广东、江西、北京等省市的医疗队已陆续抵达河北,支援当地疫情防控各项工作。

上市公司加入驰援队伍

与此同时,河北上市公司纷纷加入驰援队伍,保民生、抗疫情。

自河北疫情发生后,位于石家庄的医药企业以岭药业率先行动起来,1月6日,以岭药业向中国红十字基金会投入5000万元款物发起设立“莲花呼吸健康公益行”项目。其中,1000万元物资定向支持河北疫情防控工作。

1月10日,长城汽车向河北省红十字会捐赠人民币500万元,用于购置疫情防控物资及其他医疗耗材,支援石家庄、邢台等地疫情防控工作的开展,保护一线医护人员及前线志愿者的防疫安全。

同日,荣盛发展石家庄公司紧急筹集抗疫物资向石家庄市各区街道办、派出所、居委会捐赠口罩、消毒液及其他防护物资等。荣盛发展旗下的物业公司荣万家积极响应政府号召,安排对小区封闭管理、消杀并配合医务人员、居委会对小区业主进行核酸检测。

1月10日,先河环保紧急筹集物资,向石家庄公安局捐献300套防护服、300双鞋套、15000个口罩、10台净化器,支援奋战一线的强大干警。得知石家庄市第五人民医院医护人员灭菌防护服紧缺,1月13日一早,先河环保筹措捐赠3000套灭菌防护服运抵医院。

1月12日,老白干酒向石家庄市交管局捐赠75度消毒酒9600瓶、方便面300箱,价值共计12万余元。

作为国内生产肝素系列药品的龙头企业,常山药业相关负责人对《证券日报》记者表示,石家庄疫情发生后,公司高度重视,部署疫情防控工作,要求在加强防控、确保安全的前提下全力组织生产,保障肝素产品的正常生产。

此外,为了更好地防控疫情,还有建投能源、新奥股份、冀中能源等多家上市公司纷纷行动,全力保民生。

在大风寒潮和防控疫情的双重考验下,建投能源的发电、供热工作人员开启了“N小时”工作模式,打响电、暖等民生要素供应的“保卫战”。新奥股份积极协调上游供应商以及国家电网公司,保障民生用气,同时通过调配气液态资源、匹配运力等方式,为石家庄、保定、廊坊LNG应急储备设施补充气源。冀中能源也全力保证矿井运转,增强电煤供应能力。

“前方医护人员在一线战疫,我们在后方要保障好供电供热,不能在关键时刻掉链子。”建投能源控股子公司西柏坡发电公司负责人对记者表示。