

逾9000只公募基金临近“大考” 5只有望成为年度“翻倍基”

■本报记者 王宁

还有15个交易日,公募基金便会迎来年终“大考”,而有望成为“翻倍基”的产品却并不多。《证券日报》记者据Wind数据统计,截至12月10日,在有数据收录的9023只公募基金中,仅出现2只“翻倍基”;另有3只产品实现90%以上收益率。由此推测,年内或有5只基金有望实现收益翻倍。

TOP100产品 年内收益率已超56%

据记者统计,截至目前,前海开源旗下的2只基金年内收益率位居行业前列,均在110%以上,如果能在余下时间内继续保持,其将成为当之无愧的年度“翻倍基”。此外,还有包括宝盈基金、长城基金和金鹰基金旗下的3只产品,年内收益率也保持在90%以上。以此推算,或有5只产品将实现年内收益翻倍。

此外,还有5只基金年内取得80%至90%的收益成绩,分别是大成国企改革、信诚新兴产业、广发多因子、华夏行业景气和大成新锐产业,其中,大成基金旗下两只产品跻身TOP10阵营。上述产品虽然不排除成为“翻倍基”的可能,但从仅剩半个月的交易时间测算,取得10%以上的收益率并非易事。

据悉,排名前100的基金年内收益率均在56%以上,其中,年内收益率在60%至70%区间的产品有37只。

梳理发现,年内收益排名靠前

的基金中,多以新兴和周期类为主,例如排名前十的产品中,以新兴、新经济、行业景气和新锐产业为特征的产品就占据一半以上。

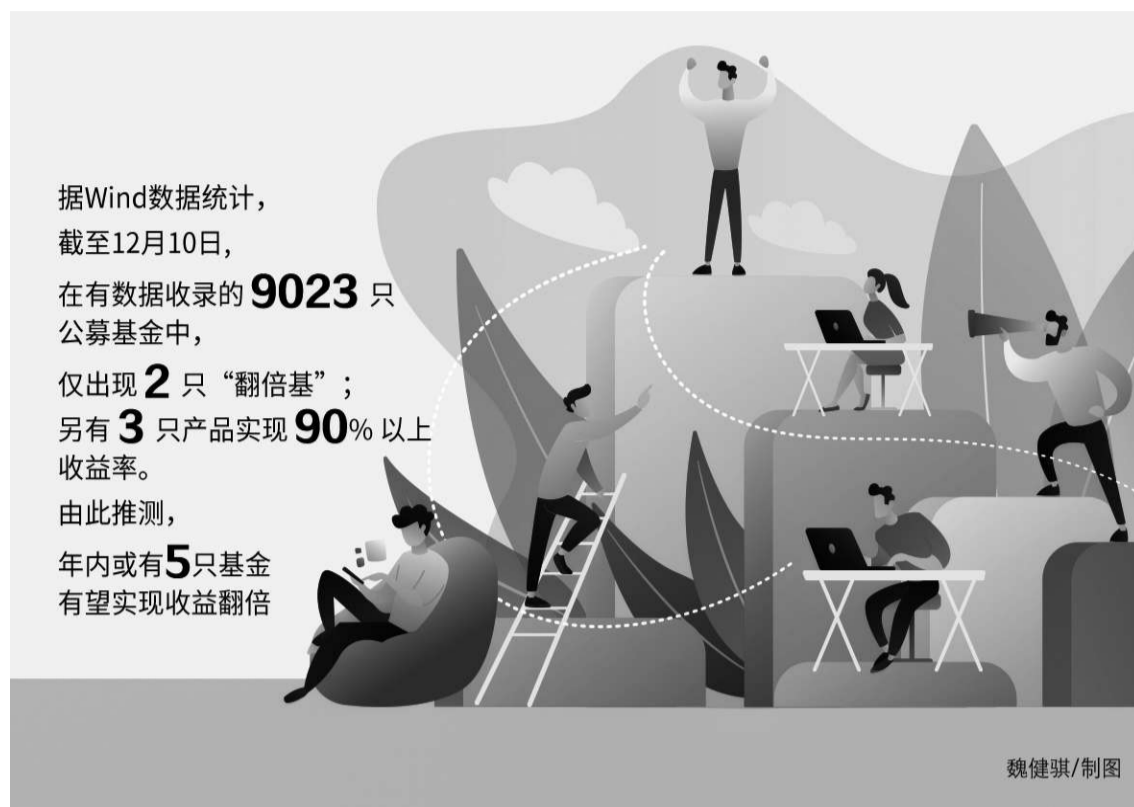
信诚新兴产业基金基金经理孙浩中在《证券日报》记者表示,对明年A股市场持乐观态度,基于对未来降息预期和房地产政策缓和等因素考虑,权益市场应该属于财产增值的有效途径。更为重要的是,在“双碳”背景下,明年将有更多行业“双碳”战略开始实施,许多行业将出现产业结构变化,而这种变化对于投资来说是潜在机会。

华商新兴活力基金经理高兵对《证券日报》记者表示,在“双碳”远景目标驱动下,新能源板块未来发展潜力巨大。四季度是新能源汽车销售旺季,展望明年,全球新能源汽车销量增速确定,新能源汽车、光伏、风电等板块基本面具备形成跨年行情基础,明年的投资机会依然值得期待。

1595只产品 年内收益率为负

此外,值得注意的是,多只主题基金和QDII也取得不错成绩,其中包括新能源和低碳环保类产品,以及大周期类别中的消费类基金。

2021年消费行业迎来回调,市场风格频繁切换。嘉实基金大消费研究总监吴越对记者表示,目前消费行业投资逻辑已从简单“躺赢”的β式投资逐渐切换到α式投资,一篮子股票投资逻辑已经发生改变,挖掘真正黑马才是犀利业绩



的来源。今年以来,消费领域普遍收跌,作为需求决定论行业,虽然短暂受到疫情对线下服务的阻碍,但消费行业仍是值得长期看好的板块。目前我国正在迎来一轮巨大的消费升级浪潮,任何一个细分领域的需求,叠加人口基数影响,都将创造出可观的投资机会。

值得一提的是,除了前海开源两只基金跻身TOP10外,还有大成基金旗下两只产品进入其中,分别是大成国企改革和大成新锐产业,且为同一基金经理。

大成基金基金经理韩创对《证券日报》记者表示,优秀的公募基金具备攻守兼备特性,一方面,在于回撤控制相对较好;另一方面,在于投资者认同其投资逻辑。未来将看好以下投资方向:一是“碳达峰、碳中和”背景下的4条脉络:传统能源与高耗能传统行业、新能源行业、电力系统领域和节能降耗的新材料新技术等;二是中游制造业,今年中游行业受到原材料、海运费等价格大幅上涨挤压,同时还有拉闸限电等诸多生

产上的干扰,未来部分因素缓解后会出现较好的投资机会;三是大金融行业,特别是受益于财富管理趋势的领域。

此外,上述9023只基金中有1595只产品年内收益率为负,更有产品年内收益率低于-50%。例如,有4只产品年内收益率在-40%至-30%之间;45只产品年内收益率在-30%至-20%之间;286只产品年内收益率在-20%至-10%之间。

险企年内“涉房”投资近5000亿元 甩卖地产股买入不动产

■本报记者 苏向泉

近日,大家人寿持续增持金地(集团)股份有限公司(以下简称“金地集团”)股权事件引发市场广泛关注。

实际上,今年以来险资“涉房”投资(地产股、债券、不动产等)出现重大变化:一方面,持续减持上市房企股权;另一方面,加大对不动产、物业等直接投资力度。

在险企人士看来,险资密集减持地产股或与房地产市场监管趋严、信用风险上升、个别险企受房企债务违约影响明显等原因有关;而险资之所以加大对不动产投资,或与其“匹配险资久期、穿越经济周期、阻下跌、抗通胀”等特征密不可分。

从“涉房”投资对险企影响来看,据申万宏源证券测算,A股五大上市险企“涉房”投资规模达4552亿元;若加上非上市险企对上市房企的持股市值(438亿元),投资规模则近5000亿元。头部险企管理层表示,目前险资“涉房”投资可概括为:总规模占比不大、绝对值不

小、对险企影响有限。

持续减持地产股

金地集团日前发布公告称,自11月13日至12月9日,大家人寿多次通过集合竞价和大宗交易的方式,已累计减持公司股份约2.26亿股,占公司总股本比例达到5.00%。

事实上,今年以来,险资减持地产股案例频发。例如头部房企“万保招金”(万科A、保利发展、招商蛇口、金地集团)均遭险资减持,此现象在过往几年中极为罕见。具体来看,中国人寿减持万科A与招商蛇口;泰康人寿减持保利发展、阳光城;和谐健康减持金融街;君康人寿减持首开股份。而值得注意的是,中国人寿从去年三季度以来,对万科A已连续减持5个季度,截至今年三季度末持股量较去年6月末骤降62%。

拉长时间线来看,险资近年来对上市房企股权的热情持续降低。2016年年末,前十大流通股股东中有险资身影的地产股有36家,不过截至今年三季度末,这一数目仅剩13家。

过去多年,由于房地产行业持续景气,险资对房企的持股市值在各行业中靠前,但随着房地产行业景气度下滑,险企开始出清地产股。对此,安永中国精算与保险咨询服务主管合伙人付振平表示,“房住不炒”“三条红线”等规则相继出台,使房地产市场出现震荡。而险资追求长期、稳定的投资回报,从风险控制原则出发,因此降低对房企股权及债权的投资。

今年以来,房地产行业持续承压,部分持有地产股的险资机构也受到波及,这也让险资机构进一步审视持有地产股的风险。华安财险党委书记饶雪刚此前表示,在“房住不炒”主基调下,房地产监管趋严,行业景气度下降,融资收紧,进而给房企偿债能力带来冲击。

从案例来看,华夏幸福在今年年初遭遇债务危机,截至12月12日,其股价已下跌近70%,持有其股权的中国平安也受此影响。据三季度报显示,2021年前三季度,中国平安归属于母公司股东的净利润同比下降20.8%,净利下滑的主要原因是“受公司对华夏幸福相关投资资

产进行减值计提等调整影响”。

加大不动产投资

险资出于缩小风险敞口考虑,在减持地产股的同时,正加大对不动产的直接投资力度。

“今年以来,险资在地产领域的投资集中在成熟物业、不动产等领域,原因在不动产资产特征与险资长期资金属性相契合。”付振平表示。

据中国保险行业协会披露的数据显示,上述趋势较为明显。今年以来,泰康人寿、平安人寿、和谐健康、太保寿险等险企披露对10余个不动产项目的投资进展。

例如,11月30日,太保寿险披露其投资上海市黄浦区淮海中路街道123、124、132地块进展情况,该投资出资额约1.12亿元,且已经投入实际出资阶段;泰康人寿11月份披露多条投资信息显示,今年投资的养老社区项目,包括泰康北京燕园养老社区和泰康集团大厦,均已进入实际出资阶段;此外,今年6月初,和谐健康出资90.6亿元收购北京SK大厦,创下疫情以来单栋写字

楼大宗交易总价的最高纪录。

险资对不动产的直接投资具有多重优势。国寿投资控股有限公司副总裁、国寿资本投资有限公司总裁刘晖表示,对机构投资者而言,不动产作为抵御经济波动的战略配置资产,是化解当前保险资金运用压力的有效战术工具。

刘晖表示,面对复杂多变的国内外宏观经济形势,以及疫情带来的市场波动,保险资金运用面临较大挑战。在此背景下,不动产资产配置价值凸显,但目前国内保险行业普遍配置较低,主要机构对不动产资产配置比例一般只有3%至4%,与国际同业平均10%左右的水准有较大差距。因此保险资金应在专业分析和审慎研判的基础上,抓住机遇、稳健出击,加大不动产投资力度,在应对短期危机挑战的同时,又有助于优化长期资产配置。

清华大学五道口金融学院中国保险和养老金研究中心研究总监朱俊生表示,保险资金负债期限较长,与不动产投资的资金期限相匹配,可以帮助保险公司更好地进行资产负债久期匹配。

支付清算协会年内已约谈10家机构 12家被“退群”

■本报记者 李冰

今年以来,中国支付清算协会(以下简称“协会”)就相关违规问题已对多家机构相关负责人进行约谈。比如,近日协会发布公告,针对2021年5月份至11月份举报处理中发现的特约商户转接或挪用网络支付接口等违规问题,分别对3家相关单位负责人进行约谈。

实际上,近年来,多家机构曾因存在违规问题被协会约谈。另外,据《证券日报》记者统计,今年以来已有12家机构被协会注销会员资格。

涉及特约商户 挪用网络支付接口等问题

根据协会发布消息显示,今年5月份至11月份举报处理中发现问题主要包括超出核准业务覆盖范围开展银行卡收单业务、特约商户挪用商户收款码、特约商户转接或挪用网络支付接口、资金结算不合规

等问题。

协会在约谈中通报各单位存在的违规问题,提出进一步加强内控合规管理,规范特约商户入网审核,加大巡检力度,强化交易监测,切实维护消费者合法权益等自律管理要求。同时强调,将继续按照《支付结算违法违规行为举报奖励办法实施细则》《中国支付清算协会自律惩戒实施办法》等自律制度要求,跟踪了解被约谈单位整改情况。

协会此前就相关违规问题已对多家机构相关负责人进行约谈。2021年6月份,协会通报了2021年1月份至4月份举报处理中发现的超出核准覆盖范围开展银行卡收单业务、特约商户挪用商户收款码、特约商户转接或挪用网络支付接口、特约商户资金结算不合规、特约商户违规收取客户手续费等问题,对7家相关单位负责人进行约谈的情况;结合此次通报情况来看,今年以来协会已对10家机构相关负责人进行约谈。

从约谈原因来看,特约商户挪用网络支付接口、特约商户挪用商户收款码等违规问题正成为监管层重点关注领域。

博通分析金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,“因存在特约商户挪用网络支付接口、特约商户挪用商户收款码等问题说明支付机构并未履行KYC(Know Your Customer)责任,支付机构应对所涉商户充分了解,并对其资金走向、商户信息、以及风控把控承担相应责任。”

中国支付网创始人刘刚对《证券日报》对记者表示,“挪用网络支付接口主要发生在两个环节:一是商户入网时支付机构审核不规范;二是入网后对商户巡检和交易监控等日常管理不到位。”

已有12家会员单位 被注销资格

另外,记者注意到在协会的过往通报中,均未披露被约谈会员单

位名称。而目前中国支付清算协会会员单位主要分为几类:特许支付清算组织、银行、财务公司、非银行支付机构及相关机构、地方支付清算类协会、国际卡组织。其中银行会员182家,非银行支付机构会员214家。

刘刚认为,协会因违规问题约谈会员单位是十分必要的,“正当、合规的商户一般无须通过挪用接口来获得支付服务,一旦有挪用接口的情况发生,往往涉及违法违规业务,因为这些商户无法通过正当渠道申请支付接口、实现收款。”

事实上,早在2019年3月份中国人民银行发布的《中国人民银行关于进一步加强支付清算管理防范电信网络新型违法犯罪有关事项的通知》(以下简称《通知》)就强调要加强支付清算管理。《通知》明确提出,2019年6月1日起,收单机构通过中国支付清算协会或银行卡清算机构的特约商户管理系统查询特约商户的签约、更换收单机构和黑名单信息,对频繁更换收单机构、

多次被收单机构清退或签约多处收单机构的特约商户,收单机构将谨慎拓展,列入黑名单的,不予拓展;已拓展被列入黑名单的,10日之内清退。

此外,协会在会员管理方面也呈现收紧态势。除了约谈违规机构外,今年以来,协会多次发布《关于注销会员资格的公告》,加强会员单位管理。据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,协会已累计取消了12家机构会员资格,其中包括银行及支付机构。

王蓬博表示,“总体来看,支付行业正处于严监管态势。其需要加强合规意识的同时,也要直面行业变局。可以预见,未来监管部门将进一步遏制支付行业违法违规行为、严厉打击行业乱象。”

刘刚坦言,“从近期协会约谈谈话频率和举报投诉数量来看,未来还会有更多存在违法违规行为的会员单位被约谈,从而促进会员单位风控水平和商户质量再上一个台阶。”

银行函证区块链服务平台 正式投入应用

将支持明年审计高峰期应用需求

■本报记者 张志伟
见习记者 张博

12月10日,中国银行业协会(下称“中银协”)发布消息,近日,由大华会计师事务所(特殊普通合伙)发起,平安银行回函的4笔全流程自动化电子函证成功落地,标志着中银协区块链服务平台正式投入实际业务应用。

具体来看,该4笔业务由大华会计师事务所分别于12月1日、12月6日发起,经银行函证区块链服务平台实时转发至平安银行,被审计单位完成企业网银授权后,平安银行通过内部函证处理系统自动抓取数据并通过平台完成回函。4笔业务中,全流程回函最短耗时仅1小时15分钟,平均回函时长为3小时38分钟。

业内人士普遍认为,相较于纸质函证平均5天至15天的回函时长,银行函证区块链服务平台的投入应用,将加快函证处理效率,有效解决传统函证模式中的弊端,减少会计师事务所、银行等相关方的人工介入程度,降低数据错漏和舞弊风险。

“平台运用区块链技术实际上解决了传统银行函证传递过程中的信任问题。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林对《证券日报》记者表示。

盘和林进一步表示,区块链技术下的银行函证平台,形成了可信网络通信传输:一方面,区块链通过线上通信,可直达银行数据库;另一方面,区块链具备不可复制、不可篡改、防伪等特性,从而减轻审计事务所认证压力,降低审计成本。

据悉,去年8月份,财政部、银保监会联合印发的《关于进一步规范银行函证及回函工作的通知》明确要求,由中银协、中注协研究推动函证数字化建设工作。为此,中银协携手中注协搭建银行函证区块链服务平台,并于去年12月18日召开银行函证区块链服务平台发布会暨签约仪式,宣布平台正式上线试运行阶段。业内人士普遍认为,此举填补了中国境内电子函证平台的空白,对银行函证数字化建设具有里程碑式意义。

今年1月底,由中审众环会计师事务所发起,中国工商银行回函的首笔全流程自动化电子函证成功落地,这标志着银行函证区块链服务平台首笔全流程自动化电子函证顺利完成。

当前,中银协正积极推进平台推广对接工作,已有工商银行、光大银行、中信银行、招商银行、平安银行等40余家商业银行和普华永道、安永、毕马威、大华等近20家中大型会计师事务所完成生产投产上线或开发测试。

“此平台的搭建及投入应用是银行服务利用区块链技术的项重要实践,可以彻底改变银行函证半手工作业模式,带动其他业务提高数字化水平。”宝新金融首席经济学家郑磊在接受本报记者采访时表示,业务凭证的安全、真实、可靠对银行至关重要,而区块链技术正可满足此需求。

中银协表示,下一步将在监管指导下,全力推动各商业银行和会计师事务所加快相关工作进展,尽快实现业务投产运行,支持2022年审计高峰期电子函证大规模应用需求。

银行理财产品发行量反弹 净值化产品成主力

■本报记者 张志伟
见习记者 余俊毅

资管新规正式实施迫在眉睫,留给银行业务整改的时间已经不多。目前银行理财产品正加速全面净值化升级。

事实上,净值化产品已成为银行新发产品主力。据普益标准最新统计数据,11月份共计3801款银行理财产品面市,环比增加888款。其中,固收类产品最多,混合类产品次之,权益类产品最少。

具体来看,11月份银行新发封闭式净值型理财产品共计2876款。在收益方面,各类银行中股份制银行平均业绩基准最高,达4.63%;在银行理财产品方面,共发行1221款理财产品,环比增加569款。同期,银行理财子公司共有2207款理财产品在环,环比增加682款。

普益标准研究员王杰对《证券日报》记者表示,11月份银行理财产品发行量反弹趋势明显,达到3801款,环比上涨约30.48%。收益方面,封闭式净值型产品平均业绩基准有所上升,开放式净值型产品平均业绩基准有所下降;在封闭式预期收益型产品中,股份制银行预期收益率显著高于国有银行预期收益率。

此外,从数据上可以看出,目前银行理财产品类型中封闭式净值型产品已经成为主力军,同时银行理财子公司发行产品规模也在不断上升。不过风险较低的固收类产品依然是银行的主要选择,风险较高的权益类产品占比依旧较低。

对此,易观高级分析师苏薇芮对《证券日报》记者表示,目前银行发行的净值型理财产品风险等级集中于中低风险,这主要与传统银行主要客群特征有关,相比于券商客户,银行机构面向的客群范围更广,且风险承受能力相对较低。此外,由于净值型理财产品的销售尚处于起步阶段,不少客户对此缺乏了解,客观上也约束了其高风险产品的购买行为。

过渡期截止时间临近,从银行理财业务未来发展角度来看,招联金融首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,资管新规过渡期即将结束,与资管市场其他领域相比,银行理财的突出特点在于产品的稳健性和经营的规范性。因此未来银行在理财业务方面应加快转型升级,加强投资者教育保护,推动理财业务行稳致远。

董希淼对银行机构提出了三点建议,一是加快理财业务转型。在供给端,要采取引入专业人才、创新激励机制等措施,提升理财子公司经营管理水平和主动投资能力;在产品端,以净值化为主要方向,加快存量产品整改;在投资端,要加大对绿色发展的支持服务。二是要规范理财产品的销售。三是加强投资者教育。从长远看,要深入开展财商教育,推动构建家庭、学校、社会三位一体的财商教育新格局。商业银行和理财公司应充分认识投资者教育的意义和财商教育乱象的危害,加大资源投入,编写通俗易懂的图书图鉴及音视频教材。