

资管“中考”

上半年公募“排位战”仅剩三天 万家基金旗下产品暂独霸权益类前四强

■本报记者 王思文

权益类基金市场将迎“中考”。《证券日报》记者注意到,尽管基金净值波动不断,但截至6月27日(下同),仍有448只权益类基金产品收获正收益。从回报率来看,排名前三的权益基金回报率均超过30%。值得注意的是,今年业绩较为突出的权益基金在重仓股、重仓行业上重合之处较少,“打法”各不相同。

投资是一次长跑。记者发现,若将业绩考核周期拉长至三年,98.24%的权益基金均能斩获正收益,更有742只产品过去三年收益翻番。业内人士表示,公募基金行业坚持长期深度研究、不断创造投资价值,从而实现长期稳健发展,是公募基金长期斩获超额收益的内在核心驱动力。希望投资者结合自身实际情况理性投资,坚持长期投资理念,避免短期盲目投资带来的不必要亏损。

上半年权益类基金冠军 已被万家基金“锁定”?

若论上半年主动权益类基金“夺冠”的最大热门,万家基金基金经理黄海管理的权益基金当之无愧。据《证券日报》记者持续观察,其管理的3只基金已连续领跑多月,目前独揽上半年权益基金业绩排行榜前三。

具体来看,这三只基金分别是万家宏观择时多策略混合、万家新利灵活配置混合和万家精选混合A,上半年基金净值增长幅度分别达到41.18%、36.41%和31.16%,与第四名至少拉出6个百分点的差距。

然而,今年“买中”上述三只基金的基民并不多。最新公告数据显示,万家宏观择时多策略混合、万家新利灵活配置混合和万家精选混合A的持有人合计仅有7.77万户。

从黄海的配置思路来看,地产板块一直是他的“偏爱”,自2021年三季度起,黄海开始大力配置煤炭股。截至2022年一季度末,万家宏观择时多策略混合前十大重仓股包括陕西煤业、保利发展、淮北矿业、山煤国际、潞安环能等。上述三只基金自黄海上任以来的回报率分别为16.26%、22.19%和18.59%,任期均为1年9个月左右。

除黄海管理的三只基金外,万家基金旗下另一位基金经理章恒管理的万家颐颐灵活配置混合暂居上半年权益业绩榜第四名,斩获26%的收益率。暂居前十榜单的还有金元顺安元启灵活配置混合、中信建投低碳成长混合、中银证券价值精选混合、财通资管新能源汽车混合型发起式、中庚价值品质一年持有期混合、金信转型创新成长混合发起式,现任基金经理分别是缪玮彬、周紫光、白冰洋、邵沙轲、丘栋荣、杨超,截至6月27日,这6只基金在上半年分别斩获了12%至19.3%的回报率。

整体来看,今年以来共有448只基金收获正收益,回报率超10%的基金共有19只。

需要注意的是,在公募基金领域,名噪一时的“黑马”常有,而持续领跑的常胜将军却不常有。目前,权威基金评级机构通常会考核考核周期拉长至三年、五年,以



评价基金经理的“长跑能力”。据记者统计,截至6月27日,成立满三年的3079只主动权益类基金中,有3025只产品过去三年收益为正,比例达到98.24%,更有742只产品过去三年收益翻番。

上半年基金经理 配置“打法”大不同

“胜负乃兵家之常”,公募基金市场亦如此。而在市场震荡、波动不断的背景下,记者发现,基金经理今年上半年在投资配置上“打法”各有不同,不再趋于一致。

例如,在市场行情波动较大的一季度,中庚基金旗下百亿级基金经理丘栋荣大手笔自购旗下基金,并明确表态看好港股的系统性投资机会。从中庚价值品质一年持有期混合基金的调仓情况

来看,丘栋荣在一季度大举增配港股,同时关注银行、有色金属、医药生物等多个能力圈范围内的板块;曾一度被称为“橱窗基金”的金元顺安元启灵活配置混合打法有所不同,基金经理缪玮彬的基金持仓保持着较高的分散度,今年一季度末前十大重仓股持仓比例仅为10.1%,其在个股和行业选择方面着重考虑估值水平等因素;中信建投低碳成长混合A的基金经理周紫光则更关注低碳领域的优质个股。

值得注意的是,暂列上半年权

券商集合理财“中考”倒计时： 14只产品收益率均超10% 超六成产品实现正收益

■本报记者 周尚任

2022年是资管新规实施元年,券商资管转型持续加速,设立资管子公司、申请公募基金牌照、公募化改造“一个都不能少”。

同时,市场波动加大也提升了赚钱的难度,不过,券商集合理财产品的发行数量和业绩表现依旧可圈可点。发行数量方面,今年以来累计新增超千只券商产品备案;收益方面,有数据可查的2875只产品中,有64%的产品保持正收益。

债券型产品收益率领跑

由于券商具有天然投研优势,在市场震荡加剧、持续波动的大背景下,其业绩表现尚可。Wind数据显示,今年以来,有数据可查的2875只券商集合理财产品的平均收益率为-1.1%,大幅跑赢同期上证指数。其中,14只产品收益率

超10%;共有1848只产品保持正收益,占比64%。

从主要产品类型来看,今年以来,股票型产品受市场影响较大,平均收益率为-10.56%,不过也有6只股票型产品收益率超10%;混合型产品平均收益率为-5.79%,有7只产品收益率超10%;债券型产品平均收益率为1.9%;FOF型产品平均收益率为-5.5%。

同时,政策也在不断助推券商资管转型,4月26日,证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》,提出积极培育专业资产管理机构,壮大公募基金管理人队伍,调整优化公募基金牌照制度;此后,国信证券、国联证券抛出了设立资管子公司的计划。5月20日,证监会正式发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其配套规则,适度放宽公募持牌数量限制;此后,华安证券也抛出了设立资管子公司的计划。

目前,共有20家券商已设立资管子公司,而已开始筹备或有意愿申请设立资管子公司的券商队伍正在持续壮大,除上述3家券商外,中金公司、中信建投、中信证券、国金证券、华创证券、申万宏源等6家券商设立资管子公司的相关事项还在审批中。

那么,在年内市场震荡加剧的情况下,券商公募化改造产品的业绩如何?Wind数据显示,今年以来,303只数据统计的大集合公募化改造产品(A/B/C/D份额分开统计)的算数平均收益率为-3.63%,中位数为0.3%。其中,有57%的产品实现正收益。

不过,在券商资管转型的过程中,阶段性问题也不断暴露,今年以来,多家券商及多位相关责任人因资管业务被处罚,某头部券商资管领取了首张公募化改造罚单。川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,“在转型过程中,一是要处理好资管产品的

退出问题,二是要合理保护投资人的各项权益,控制好相关风险,合规守法做投资。”

新增备案产品超千只

《证券日报》记者据公开信息统计,截至6月27日,累计新增1049只券商集合理财产品备案,同比微降8%。其中,首创证券备案产品数量最多,共有70只;中信证券、华泰资管、中信建投紧随其后,分别备案63只、50只、50只。

从产品类型看,今年以来券商新增备案的集合理财产品主要包括固定收益类、混合类、权益类、商品及金融衍生品类四大类。其中,混合类及固定收益类产品备案数量依旧最多。当前,券商资管存量产品合计8054只,去年同期为5787只。

从去年开始,券商资管业务一直表现抢眼,并在今年一季度券商业绩整体承压的态势下,显示出十足韧性。资管新规下,券商该如何

抓住机遇大力发展资管业务?对此,陈雳表示:“新规之后,券商资管业务越来越偏向主动权益型管理,公募化改造进程加速,通道业务占比越来越少。而发展资管业务的核心仍是抓投资和市场研究能力,绿色、新能源资管产品近几年占比越来越高,可重点关注。”

值得一提的是,资管新规下,券商通道业务压缩,主动管理能力持续提升,头部效应持续增强。当前,很多券商加入了配置FOF的队伍,并将FOF作为券商资管转型中拓宽公募业务链条的抓手。今年以来新增的1049只券商资管备案产品中,包括了87只FOF产品,其中,华泰资管备案的50只产品中有17只为FOF产品,占比34%;中信证券也备案了7只FOF产品。

某上市券商资管部投资经理对《证券日报》记者表示,“从各券商资管机构的角度来看,FOF产品是一种灵活的组合产品,可利用其灵活性进行合理配置,以满足客户的个性化需求。”

客家银行一新提名董事 遭股东大会全票否决

第十大股东厦门核贸被指股权管理不完善

■本报记者 吕东

2022年是梅州客家村镇银行(以下简称“客家银行”)董事会换届之年。在成功选出绝大多数新董事后,该行的一名董事提名人选却在日前召开的股东大会上遭到全票否决。该被否董事候选人为客家银行第十大股东厦门核贸实业有限公司(以下简称“厦门核贸”)提名的人选。

客家银行表示,之所以该公司提名的董事候选人被否,是因为厦门核贸股东股权管理不够完善,需对此问题进行整改。

董事会换届 有提名人选被全票否决

已在银行董事会上通过的董事候选人,却又在股东大会上被全票否决的案例,在上市银行或挂牌银行中较为少见,而新三板挂牌的客家银行在刚刚召开的股东大会上就出现了这一幕。

在6月23日召开的客家银行2022年第二次临时股东大会上,共审议了包括《关于公司董事会换届选举的议案》在内的多项议案。据了解,由于该行第四届董事会任期已届满,第五届董事会将由7名董事组成,其中4人为非独立董事。

根据客家银行最新披露的股东大会决议公告,在提交审议的一揽子案例中,《关于选举方昌盛为第五届董事会董事的议案》被否决。投票结果显示,此项议案的反对股数达6075.30万股,占股东大会有表决权股份总数的100%,赞成、回避、弃权均为0股。《证券日报》记者注意到,6月上旬召开的该行第四届董事会最后一次会议上,包括方昌盛等7名新董事的提名议案均已获得审议通过。

对于此次有董事候选人被否,客家银行对外称,此次股东大会否决方昌盛为第五届董事会董事议案,主要是由于厦门核贸的股东股权管理不够完善,建议在该问题整改完成之前,暂不选举该公司提名的董事候选人担任董事,待该问题整改完成后再进行补选。

公开信息显示,方昌盛自2021年4月份至今,在中核国贸资本管理有限公司(以下简称“中核国贸”)任风险管理部负责人、总经理助理,兼任厦门核顺投资管理有限公司(以下简称“厦门核顺”)董事长、总经理,其未持有客家银行股份。

天眼查信息显示,厦门核贸为厦门核顺的全资子公司,而中核国贸则持有厦门核顺80%的股份。客家银行2021年年报显示,截至去年年末,厦门核贸位列客家银行第十大股东,持股比例2.98%,持股数量为530万股。

除了提名方昌盛为该行业董事这一议案被否外,当天的股东大会上,包括选举蔡勇等其余6名董事的提案均获通过。与此同时,于同日召开的客家银行第五届董事会第一次会议上,正式选举蔡勇为该行业第五届董事会董事长。

《证券日报》记者发现,此前,为提升内控机制有效性,满足监管要求,客家银行原董事长李东强已辞去该行董事长职务。根据银保监会发布的《关于银行保险机构员工履职回避工作的指导意见》,银行保险机构的关键人员和重要岗位员工的轮岗期限原则上不得超过7年,而李东强任客家银行董事长已超过11年。

作为一家新三板挂牌银行,客家银行去年业绩较为惨淡。

该行年报显示,2021年,尽管其营业收入为1.52亿元,同比增长7.37%,但净利润却出现亏损。该行2021年实现归属于挂牌公司股东的净利润-1498.01万元,较2020年的570.24万元大幅下降362.70%。对于业绩大幅下滑的原因,客家银行认为,净利润减少主要缘于不良贷款增长、计提损失准备增加。截至2021年年末,客家银行不良贷款率为2.83%,较2020年年末小幅下降0.02个百分点。

监管持续加大 对中小银行股东整治力度

业内人士指出,今年以来,监管部门加大了对中小银行股东的规范和整治力度,这是防范金融风险的重要举措。

从客家银行披露的股东情况来看,由于股东持股分散,该行不存在控股股东、实际控制人。截至去年年末,客家银行总股本17.80亿股,前十大股东合计持股数量达14.26亿股,合计持股比例为80.07%。

作为一家村镇银行,根据监管部门的要求,其最大股东(主发起行)是银行业金融机构,主发起行须履行行为该行提供流动性支持和重大风险处置的职责。而库尔德银行作为客家银行的主发起行,持股数量最多,为3.56亿股,持股比例为20%,是该行第一大股东。

近年来,监管部门高度关注加强和完善银行的公司治理,由于包括村镇银行在内的一些中小银行存在股权结构有待优化、股东管理不规范等问题,其股东成了规范和整治的重点。

“股东股权相关违规行为是商业银行的顽疾,在监管层规范和整治中小银行股东的大背景下,这一事件也体现出中小银行股东审查趋严的动向。”易观分析金融行业高级分析师苏筱芮在接受《证券日报》记者采访时表示。银行董事候选人因所在公司股权管理不够完善被否,表明该中小银行对股权管理的充分重视。

支付牌照续展“落定” 滴滴支付等52家机构过关 截至6月27日,支付牌照的注销数量增至51张,存量仅余220张

■本报记者 李冰

支付牌照续展结果出炉。6月26日,央行公布非银行支付机构《支付业务许可证》续展公示信息,第四批79家支付牌照续期结果揭晓。从续展结果来看,52家支付机构顺利完成续展,另有27张支付牌照出“状况”,支付机构再次“减员”。

根据央行官网,截至6月27日,目前支付牌照的注销数量增至51张,存量仅余220张。

中国支付网创始人刘刚对《证券日报》记者分析称,“今年的牌照续展出现多家机构主动退出,未提

交续展申请以及中止续展等情形,较出乎业界意料,行业优胜劣汰提速。”

综合来看,此次有52家支付机构完成续展。其中包括南京苏宁易付宝网络科技有限公司、北京滴滴支付技术有限公司、网易宝有限公司、浙江唯品会支付服务有限公司等多家知名机构。记者注意到,此次成功续展后,支付牌照有效期限为2022年6月27日至2027年6月26日。

另有27张支付牌照出“状况”,其中,其中8家支付机构被央行中止续展申请审查,1家机构的续展申请不予受理,10家机构未提

交有效期续展申请、8家机构主动退出。

记者梳理各家牌照信息发现,上述主动退出或未提交申请的支付机构多为预付卡类业务机构。对此,博通咨询金融业资深分析师王蓬博表示,从行业角度来看,移动支付的兴起使得行业整体商业逻辑发生变化,预付卡类支付机构优胜劣汰正在提速。

此外,有8家支付机构被央行中止《支付业务许可证》续展申请审查。

央行信息显示,因存在《中国人民银行行政许可实施办法》第二十四条规定的情形,央行决定中止

对汇潮支付有限公司、上海瀚银信息技术有限公司等8家机构《支付业务许可证》续展申请的审查。上述8家支付机构的业务类型包括银行卡收单、互联网支付、移动电话支付等。

因存在《中国人民银行行政许可实施办法》第十七条规定的情形,央行决定不予受理汇通宝支付有限公司《支付业务许可证》续展申请,不再续展其《支付业务许可证》有效期。

根据《中国人民银行行政许可实施办法》第十七条规定,申请人提出的行政许可申请存在下列情形之一的,中国人民银行及其分支

机构可以不予受理。包括,申请事项不属于中国人民银行职权范围的;申请人提供的补正材料不齐全、不符合法定形式的;申请人补正后仍存在不符合受理条件的其他情形等。

王蓬博解读称,“不予受理受理汇通宝支付有限公司《支付业务许可证》续展申请,体现了央行严肃审核的态度。”

“目前支付市场运行十分平稳,一直以来,央行坚持强化监管与规范发展并重,持续推进支付市场供给侧结构性改革。预计下一步,央行将继续推动支付市场健康发展。”王蓬博表示。