

2022年基金冠军争夺赛鏖战正酣： 375只产品斩获正收益 万家基金霸屏“三甲”

■本报记者 王思文

今年前11个月,不少“顶流”基金经理的业绩欠佳,仅有少部分权益类基金经理的业绩可观。数据显示,今年以来共有375只基金产品斩获正收益,45只主动权益类基金收益率超过10%,其中万家基金黄海、金元基金缪玮彬、英大基金张媛和汤戈等基金经理所管产品十分抢眼,前11个月收益率斩获30%以上。

市场大幅震荡 权益类基金收益率下滑

2022年A股市场结构分化明显,市场大幅震荡。从主要指数的市场表现来看,前11个月上证指数、深证成指和创业板指跌幅分别为13.42%、25.23%和29.41%,科创50跌幅为28.46%。

从板块来看,煤炭、石油、房地产等板块涨幅较大,半导体、消费电子等遭遇“寒冬”,市场表现较差。

东方财富Choice数据显示,在剔除今年新成立基金后,今年前11个月权益类基金平均收益率为-16%,整体表现跑赢沪深300、深证成指、科创50等部分主流指数。

若剔除指数型基金,在主动权益类基金中,股票仓位在60%以上的偏股混合型基金和股票仓位在80%以上的普通股票型基金的平均收益率整体收益有所下降。

北京地区一位公募FOF基金经理对《证券日报》表示:“今年以来市场风格轮动较快,基金短期净值大幅回撤,不少权益类基金经理面临着较大挑战,但从公募基金行业长期发展来看,坚持长期深度研究是公募基金斩获超额收益的内在核心驱动力。从近期的基金业绩来看,许多知名基金经理的业绩

数据显示,今年以来,共有375只基金产品斩获正收益,45只主动权益类基金收益率超过10%



王琳/制图

“回血”明显,投资者可多一份耐心。”

“翻倍基”暂时消失 榜首基金斩获64%收益

去年,部分基金经理用“电子设备+有色金属+机械设备”的打法,在市场震荡中寻找机会,使得“翻倍基”持续现身;而今年有所不同,没有了新能源等新兴产业板块强势反弹的加持,直至11月底,主动权益类基金中仍未出现“翻倍基”的身影。

目前年内业绩超过50%的权益类基金共2只。万家基金基金经理黄海管理的万家宏观择时多策略混合基金从二季度开始就遥遥领先其他基金业绩。数据显示,今年前11个月万家宏观择时多策略混合斩获了63.55%的回报率,成为年内前11个月权益类基金业绩榜榜首。另外,黄海

管理的万家新利灵活配置混合基金今年以来累计回报率为57.63%,是今年前11个月第二只收益超50%的权益类基金。

截至目前,今年权益类基金前三名产品的基金经理均为黄海,这也让黄海成为2022年名副其实的“黑马”基金经理,若按照往年业绩变化规律,黄海基本锁定了2022年冠军基金经理的头衔。

据记者观察,黄海的投资风格大致有两个特点:一是十分关注过去几年机构低配的金融和周期行业中的优质蓝筹,同时关注低估值和稳定分红的公司。二是在坚定看好煤炭和房地产的投资机会后果断重仓,从而在上半年斩获亮眼的超额收益。

此外,今年以来业绩表现较好的基金还有金元顺安元启灵活配置混合、英大国企改革主题股票、万家颐

和灵活配置混合A、中银证券价值精选混合和华商甄选回报混合A,这些产品在今年以来均斩获超过20%的回报率。

整体看,今年以来共有45只主动权益类基金收益率超过10%,375只产品斩获正收益。

与去年相同,今年回来回报率排名靠前的基金中,大部分是规模较小的“小而美”基金产品。例如万家宏观择时多策略混合基金在斩获上半年业绩冠军的前提下,最新基金规模为18.22亿元,英大国企改革主题股票的基金规模甚至仅为1.55亿元。

展望后市,摩根士丹利华鑫基金在接受《证券日报》记者采访时表示:“我们认为当前A股处于底部区域,向下空间不大,而随着经济及企业盈利好转,A股估值仍面临着较大的修复空间。”

前11个月超半数券商集合理财产品获正收益 新增超2000只产品备案

■本报记者 周尚仨

《证券日报》记者据中基协数据不完全统计,今年前11个月,累计新增2053只券商集合理财产品备案,同比下降9.52%。其中,首创证券备案产品数量最多,共有135只;国泰君安资管、中信证券的产品备案数量也均超过100只,分别为132只、105只。

从券商集合理财产品备案产品类型来看,今年前11个月,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,固定收益类产品备案数量最多,占据主要地位。

市场波动加大提升了赚钱的难度。Wind数据显示,今年前11个月,有数据可查的3270只券商集合理财产品的平均收益率为-0.91%。其中,30只产品收益率均超10%;1681只产品保持正收益,占比51%。

五大策略产品中仅债券型产品保持正收益,今年前11个月,股票型产品受市场影响波动较大,平均收益率为-8.43%,其中有9只产品收益率均超10%;混合型产品平均收益率为-8.45%,也有9只产品收益率均超10%;债券型产品平均收益率为2.83%;FOF型产品平均收益率为-6.49%;QDII型产品平均收益率为-5.01%。

资管新规下,券商主动管理能力持续提升,布局FOF产品的券商逐步增多。今年前11个月,新增的券商集合理财备案产品中,包括了183只FOF产品;其中,华泰证券资管备案的88只产品中,有36只为FOF产品。根据2021年中证协专项问卷调查数据,在有效反馈问卷的证券公司(或证券公司资管子公司)中,有29家将FOF产品作为本年度特色产品之一,主要将其作为大类资产配置策略的载体,以及为高净值客户提供

供量化等私募产品配置的工具。

在市场震荡背景下,作为券商主动管理能力体现之一的FOF产品相较于股票型及混合型产品收益较为平稳,并具备持续发展空间。长期来看,Wind数据显示,有数据可查的124只券商FOF型产品近三年平均收益率为8.01%。其中,收益率在50%以上的FOF型产品共有5只;121只产品收益率为正,仅有3只产品收益率为负。

华宝证券宏观研究分析师卫以诺表示:“在资管新规开启净值化元年,证券公司资管业务去通道化效果显著,私募业务规模逐步压缩。一方面,集合资产业务规模的扩大,对证券公司主动管理能力提出了新的要求,证券公司亟待寻找新的突破点,扩大资产规模,细化客群分类;另一方面,证券行业内竞争加剧,如何消解同质化产品压力,满足客户多样化需求,提升

‘资管+投研+投行’的业务条线协同,公募化转型成了证券公司破局之法。”

相较于私募集合资管计划,券商公募化改造产品的业绩更受到市场的关注。Wind数据显示,今年前11个月,353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)的平均收益率为-5.96%,中位数为0.01%。其中,50%的产品实现正收益。

收益率最高的产品为广发资管旗下的两只QDII基金,为“广发资管全球精选一年持有人民币”及“广发资管全球精选一年持有人民币”,收益率分别为12.62%、12.32%。其中,广发资管全球精选一年持有人民币的第三季度报告中显示,2022年三季度期间,该产品依然采取短久期票息策略,积极挖掘优质标的的配置机会,并基于市场情况对组合持仓进行动态调整,同时,也积极寻找交易性机会为组合增厚收益。

超3000只银行理财产品破净 专家称是短期现象

■本报记者 余俊毅

近期,银行理财产品出现大面积破净回撤现象,有超过3000只产品破净,部分产品正面临一定的赎回压力。

业内人士认为,此次理财产品破净及赎回压力是由于债券价格波动导致的。债券作为理财持仓的第一大类资产,其价格的波动对理财产品产生的影响较大,但随着相关资产价格逐渐趋于稳定,预计理财产品的破净现象不会持续太久。

债市波动引发理财赎回压力

“真没想到低风险产品也会出现收益下跌的情况。”持有某银行R2理财产品的张女士告诉《证券日报》记者,持有的稳健型产品此前获得的收益正在持续下跌,她担心如果下跌持续,那可能连本金都会受到影响。

《证券日报》记者根据中国理财网数据梳理发现,截至12月1日,全市场处于存续期的公募理财产品中(剔除无净值数据的产品),仍有3895只产品的单位净值小于1。

对于银行理财产品近期出现大面积破净的原因,某金融分析人士告诉《证券日报》记者,“11月份以来,利率债、信用债、企业债等利率均出现不同程度的上涨,随之引起债券价格回调。而债券是理财产品的主要底层资产,其价格的波动会直接影响理财产品的净值。”

上述人士表示,在理财产品全面净值化后,理财产品按资产变现净值进行核算,股市和债市涨跌会直接反映在理财产品的净值上。当理财产品出现破净情况后,可能会导致产品出现赎回压力,这会进一步引起对应市场的下跌,但是这种短期波动情况不会持续太久。

其实在今年3月份,理财产品也经历过破净潮。中金公司研报指出,这两次理财产品赎回现象皆是因资产价格下跌导致净值回撤、破净引发的负反馈赎回,但是触发下跌的资产类别不同,也就表现为不同类型的理财产品破净占比的不同。两次冲击时间均较短,市场企稳均得益于相关支持政策,中长期来看债券市场走势还是取决于基本面、货币政策以及市场供需

变化。

投资者需理智看待

对于近期理财产品净值下跌的情况,已有多家银行理财产品陆续发布了“致流动性投资者的一封信”。

比如,招银理财表示,受债券市场因素影响,招银理财部分理财产品亦出现一定赎回,在近千只产品中,仅有极少数产品赎回比例较高,该种情况过往也曾出现。从公司整体产品运作情况看,这些产品赎回对招银理财投资运作影响较为有限,同时,公司产品流动性资产比例显著高于监管规定水平,产品兑付有充足的保障。

农银理财表示,近期债券市场利率快速走高,引发部分理财产品净值出现短期波动,农银理财已采取措施积极应对市场变化。展望后市,债券市场的短期调整将逐步企稳。目前,债券市场的配置价值已经凸显,市场利率也将逐步回归合理水平。

对于此次的理财产品“破净潮”可能带来的影响,普益标准研究员姜玲对《证券日报》记者分析称,整体来看,

此次破净峰值不及年初,对银行理财机构的投资运作影响有限。同时,在经历3月份市场“破净潮”后,银行理财机构对新发产品进行了调整。封闭式产品期限有所延长,截至2022年6月份,全市场新发封闭式产品加权平均期限延长至443天,同比增长57.65%,短期内赎回压力较小。

光大证券银行首席分析师王一是认为,本次理财赎回事件表面上是理财产品净值回撤的投资者应激反应,更深层次的问题和意义在于此类事件将推动银行资管体系的完善。中长期看,资管市场可能正酝酿以下改变:第一,投资者教育的增强。第二,部分投资者真实风险偏好被发掘。第三,真实资管能力被打透,理财公司运营更加成熟化、市场化。

盘古智库高级研究员江瀚建议,对当前市场不乐观的投资者,可对理财产品进行一定调整,比如先赎回部分以固定收益为核心的债券类产品,购买一定的货币基金类产品,稳固收益;对当前市场相对乐观的投资者,可以先观望一下,毕竟债券市场长期向好趋势依然没有发生根本性改变。

记者观察

机构抢占个人养老金业务 要“稳迅兼备”

■苏向果

近期,随着个人养老金配套制度相继落地,银行、险企、基金、券商等金融机构积极布局,持续通过差异化专业服务和产品设计加速抢占细分市场,以期在个人养老金这一增量市场占得先机。

金融机构迅速行动,既有助于尽早为个人养老金参加人提供便捷、多元化、优质的养老金融服务,也利于机构自身的长远发展。

具体而言,公募基金、险企作为个人养老金投资产品提供方,参与该业务后,资产端与负债端均会迎来长线增量资金,这也倒逼这两类机构持续修炼内功,提升投研能力;券商作为销售机构,该业务无疑有利于拓客、做大产品销售保有规模。

各类机构中,作为可开立资金账户的唯一金融机构,商业银行掌握了资金入口,成功获客对后续增量资金注入、获取更多养老金业务相关资源具有重要意义。此外,商业银行还扮演着发行、销售、托管、给付、咨询等多重角色,受益面最广。这也是近期商业银行“花式”揽客的主要原因之一。

在笔者看来,个人养老金制度作为一个既有利于满足广大消费者养老需求,也有利于金融机构发展的好制度,各类机构在实际推动的过程中,既要追求“快”,更要求“稳”,让好制度发挥好作用。

首先,要全面、准确介绍个人

养老金的业务特征,包括税收政策、不同投资产品的风险特征、资金锁定期限等重要内容。如个别银行机构在开户等环节,存在放大税收优惠效果、弱化投资风险、对资金锁定期较长提示不够等问题,这都需要进一步优化。

其次,要在开户协议和产品合同中突出注意事项,让参加人一目了然。个别银行的资金账户开户协议、部分险企的养老保险产品合同内容冗长,部分重点内容“埋”在大篇幅协议中难以发现。因此,金融机构要进一步优化开户、投资等业务流程,提升参加人投资体验。

除金融机构之外,广大参加人不能只等“投喂”,也要吃透个人养老金业务三大“要义”。一是账户资金锁定定期长,达到领取基本养老金年龄或完全丧失劳动能力等情况下才能领取;二是尽管个人养老金的投资产品具有运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值增值等特征,但部分产品也会出现短期净值波动;三是个人养老金有很强的免税效果,但领取环节按单独3%计征。

笔者相信,未来随着个人养老金其他配套政策的相继落地,以及金融机构不断优化服务水平,参保人不断加深对业务认知,个人养老金制度将会持续增强参加人的获得感、幸福感和安全感,助力我国“第三支柱”养老保险体系扬帆起航。

晋商消费金融25%股权被挂牌转让 竞争加大致行业分化

■本报记者 李冰

11月30日,北京金融资产交易所官网挂牌项目显示,“某消费金融公司25%股权”被挂牌转让,挂牌项目发布日期为12月13日。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,“从行业角度来看,消费金融机构股权具有一定稀缺性,在业内较为吃香。近年来,消费金融机构股权转让较为活跃,股权转让事件频发显示行业正走向分化。”

转让价格为2.4亿元

北京金融资产交易所官网公布某消费金融公司25%股权被以匿名形式挂牌转让的消息,转让价格为2.4亿元,转让方为北京奇飞翔艺商务咨询有限公司。

挂牌信息显示,该公司注册地在山西太原,成立于2016年2月23日,注册资本5亿元,法人代表为上官玉将。同时,该消费金融公司股东为晋商银行股份有限公司持股40%,北京奇飞翔艺商务咨询有限公司持股25%等。

天眼查显示,晋商消费金融股份有限公司(以下简称“晋商消费金融”)在成立时间、注册资本、法定代表人及股东信息情况均与上述被挂牌转让消金机构相符合。由此可判断,上述被挂牌股权转让的消金机构为晋商消费金融。

记者注意到,晋商消费金融今年以来已发生多次高管变动。例如,据银保监会官网显示2022年5月份,晋商消费金融董事、董事长上官玉将任职资格获批;2022年7月份,核准赵崇平晋商消费金融副总裁任职资格;2022年8月份,晋商消费金融首席信息官李文超任职资格获批等。

而从转让方来看,据天眼查显示,北京奇飞翔艺商务咨询有限公司的实际控制人为360公司创始人、董事长周鸿祎。

在易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮看来,晋商消费金融股权被转让可能有两方面原因。她对《证券日报》记者表示,“一方面,目前消费金融机构面临的行业内竞争较大;另一方面,从

股东方来看,公司有其他可以切入消费金融业务的途径,不排除出售消金机构股权是集中资源以提升效率。”

于百程补充道,“此次转让或更多是360公司在金融战略布局上做出的主动调整。转让晋商消费金融股权更便于集中旗下资源提高效率。”

消费金融业正驶入快车道

据记者梳理发现,今年以来,已有多家银行取得消费金融牌照,比如,5月份,宁波银行发布《关于华融消费金融股份有限公司70%股权受让完成的公告》,正式拿下消费金融牌照;8月份,南京银行完成对苏宁消费金融控股股权的收购并更名为南银法巴消费金融有限公司等。

从行业角度来看,消费金融牌照一直在业界较为吃香,消费金融也正式驶入快车道。据中国银行业协会发布的《中国消费金融公司发展报告(2022)》显示,截至2021年底,消费金融公司贷款余额突破7000亿元,达到7106亿元,同比增长44.2%;资产总额达到7530亿元,同比增长43.5%。

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,“目前无论是从政策端还是机构端来看,行业未达整体预期乐观,消费金融业正驶入快车道。而从行业角度看,消费金融牌照仍然比较抢手,市场认可度较高,且融资渠道更广,是业界稀缺资源。”

“消费金融公司是专业从事消费金融业务的正规金融机构,是消费金融市场的重要参与者。对中小银行而言,消费金融公司是一张全国性金融牌照,可以帮助拓宽经营区域限制;对大型银行而言,消费金融公司业务更普惠,可与现有的信用卡、消费贷款等形成互补。”中关村互联网金融研究院首席研究员董希森对《证券日报》记者表示,“从行业来看,有部分银行设立的消费金融公司,发展情况并不尽如人意。若不引入市场化机制并选择合适的业务发展模式,消费金融牌照也可能成为银行的‘鸡肋’。”