

多家银行逐鹿基金销售 发挥自身优势提振代销竞争力

■本报记者 彭妍

5月份以来,多家基金公司发布公告,增加部分银行为其代销机构并开展费率优惠。

“银行此举主要是为了拓展客户,给投资者提供更丰富的产品选择和更好的服务体验。”多家银行理财经理向记者表示。

中国银行研究院博士后李一帆对《证券日报》记者表示,基金代销是银行财富管理体系和实现轻量化转型的重要内容,银行渠道也是基金代销的重要渠道之一。当前,银行加速推进基金展业升级,主动推动基金代销业务转型,通过采取基金申赎手续费率优惠、扩大代销基金数量与合作机构范围等方式,给客户提供更丰富的产品选择,给客户提供更丰富的产品选择,从而不断提升业务质效。这不仅有利于提高银行基金代销的盈利水平,更有助于提

升银行在基金代销市场上的吸引力和竞争力。

银行加大基金代销力度

近期,多家银行通过采取基金申赎手续费率优惠、扩大代销基金数量与合作机构范围等方式,加大了基金销售的力度。

例如,景顺长城基金管理有限公司方面称,自5月15日起新增委托平安银行销售本公司旗下部分基金并开通基金“定期定额投资业务”和基金转换业务,同时参加平安银行开展的基金申购及定期定额投资申购费率优惠活动。摩根基金销售(中国)有限公司方面称,已与中信银行股份有限公司签订了基金销售代理协议,现决定5月18日起,新增中信银行股份有限公司“中信同业+”平台为本公司基金的代销机构。

“银行加码基金销售力度也是为了拓展客户,满足更多投资者的需求。目前,不少债券型基金在市场上深受投资者欢迎。”某国有大行的理财经理告诉《证券日报》记者。

在采访中,多位银行理财经理也表示,虽然目前银行推出了一些基金销售方面的优惠,但部分投资者仍然持谨慎态度。“建议投资者可以做好长期规划,抓住中长期收益。”

中国银行研究院博士后杜阳对《证券日报》记者表示,从产品端来看,2023年以来,在国内宏观经济加速恢复的背景下,资本市场运行良好,部分基金产品收益有所回暖,受投资者青睐程度提高。同时,基金公司不断加强研发投入,持续发力产品创新和风险管控。从银行自身来看,发力基金代销业务是缓解非息收入压

力、满足客户多元化金融需求的重要手段。

银行基金销售呈下滑趋势

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,银行通过采取基金申赎手续费率优惠、扩大代销基金数量与合作机构范围等方式,主动推动基金代销业务转型,有以下原因:首先,银行渠道这几年受到第三方销售渠道的冲击比较大,银行销售份额在下降,为了提高份额,一些银行给部分基金提供费率优惠,增加基金在银行渠道的销售量。其次,通过费用上的适当优惠,能够促进基金的销量。

实际上,虽然银行渠道一直是基金销售的绝对主力,但占比一直呈下降趋势。部分在代销基金数量上有绝对优势的银行也在今年一季度内表现平淡。

经历了2022年的股债大幅波动后,面对市场变化与同业激烈竞争,今年银行作为代销机构如何突围?

李一帆表示,未来,银行发力基金代销业务,应紧密结合市场形势变化和监管动态要求,明确自身角色定位,探索创新展业路径。进一步发挥在资源整合、营销渠道、客户群体等领域的相对优势,通过健全代销业务的内部管理制度,强化销售环节的投资者引导,不断创新产品代销的形式和内容,根据客户的资产配置与风险等级实际情况,为其量身推荐适宜的基金产品,保障投资者正当权益,最终推动基金代销业务稳健可持续发展。

“银行作为代销机构要发挥自己的优势,让客户享受更多的顾问服务,发挥银行客户经理较专业、数量较多的优势。并通过在基金销售的费率上给予一定的优惠来提高银行竞争力。”杨德龙称。

今年以来最大规模 人民币创投募资诞生 “投早、投小、投科技”成为趋势

■本报记者 吴珊 见习记者 方凌晨

5月18日,启明创投宣布正式完成第七期人民币基金的募集,基金规模达到65亿元人民币,是2023年迄今为止中国创投市场最大规模的人民币基金募资。

据悉,启明创投第七期人民币基金的出资方包括保险机构、知名市场化母基金、领先的上市公司及国有企业、地方政府引导基金等。其中,保险机构的出资额达到四分之一,且出资方从上一期的2家增至8家。至此,启明创投旗下总计管理18只基金,已募管理资产总额达到95亿美元。

值得注意的是,今年一季度我国人民币基金数量和募资规模较去年同期有所下滑,但其市场占比均进一步提升。

据清科研究中心数据显示,2023年第一季度我国股权投资市场共1601只基金完成新一轮募集,募资规模为3532.12亿元人民币。其中,新募人民币基金共1593只,同比下滑6.6%,占比则由去年同期的98.4%扩张至99.5%;募资规模为3256.46亿元人民币,同比下降32.1%,但占比提升至92.2%。在外币基金募资方面,2023年第一季度共8只外币基金完成关账,数量仅为去年同期的28.6%;募资规模约为275.66亿元人民币,同比下降41.5%。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者分析称,“人民币基金和美元基金的退出机制存在差异,一般来说,前者谋求在境内上市或转让股权,而后者主导的投资项目会在境外寻求上市。当前我国股权投资行业、投资环境发生了变化,如全面注册制下退出机制更顺畅,人民币基金优势增大。”

启明创投表示:“中国的创业投资生态正在迈向科技创新的阶段,硬科技已成为我国经济发展和产业变革的主线。近几年启明创投的科创属性越发清晰,特别关注源头式创新、关键核心技术创新。”

另据清科研究中心数据显示,4月份在境内外市场上市的43家中企有25家获得VC/PE机构支持,融资规模为372.10亿元人民币,VC/PE渗透率为58.1%。从上市数量来看,4月份科创板获VC/PE支持的上市企业数量最多,为9家;从融资额来看,科创板融资184.73亿元人民币亦居首位。

杨海平认为,“从成长性和退出通道这两个角度来看,投资科创领域相对于其他行业领域有一定优势。国家对高新技术企业的发展培育有一系列鼓励政策,创投机构也很关注‘投早、投小、投科技’。”

“固收+”重获投资者青睐 八成基金今年以来斩获正收益

■本报记者 王思文

去年部分“固收+”基金业绩遭遇“滑铁卢”,以至于不少基金2022年亏损超过了10%,而部分基金净值则创下了成立以来的最大回撤。

不过,今年以来,曾在去年遭遇明显回撤的“固收+”捕获了权益市场的回暖,与此同时,因波动低于权益产品,“固收+”重新重获投资者青睐。

东方财富Choice数据显示,截止目前,全市场“固收+”基金(包括混合债券型基金和偏债混合型基金)中有2110只(各类型分开计算)在年内斩获正收益,产品数量占比超过八成,其中57只产品年内收益率超过5%,仅有449只产品收益暂时告负。

对于“固收+”业绩表现,南华基金分析认为,“今年一季度债市回暖,信用利差快速修复,叠加股票市场与转债市场反弹,含权债券型基金整体表现较好。相比之下,混合债券型一级基金在收益与回撤之间有更好的权衡,在有绝对票息收益的保护下,适当参与权益市场,获取超额收益,因此也更加受到投资者的欢迎。”

部分“固收+”基金也逐渐走出低谷。以天弘永利债券为例,该基金在2023年1月份已修复2022年以来的回撤。

记者梳理基金持仓情况发现,天弘永利债券之所以能够走出低谷主要是因为基金经理姜晓丽在去年四季度提前加大了权益类资产的配置比例,2022年四季度权益投资占比从第三季度的8.32%提升至14.50%。

值得注意的是,近期有业内人士向《证券日报》记者透露,二季度以来,全市场有不少“固收+”产品整体保持净申购态势。其中,全市场“固收+”基金持有人户数排名第一的天弘永利债券二季度以来净申购金额超过20亿元,持有人户数增长超10万人。

在南华基金看来,后续经济大概率仍是温和修复,一级债基仍具有较强的配置价值,特别是中低波动、稳定性强的产品,更符合目前投资者对固收基金的偏好。

“随着净值化改革的不断深入,银行传统的预期收益型产品正加速转型,固收类公募基金凭借其较低的投资门槛、可控的回撤水平以及高于货币型基金的收益,正受到越来越多投资者的青睐。”南华基金表示。

前海开源基金固收投资部董事总经理刘静对记者表示:“对于‘固收+’产品,今年的行业轮动会比较快,策略的选择难度比较大。这种情况下持有稳健策略的‘固收+’产品,可能是更好的投资选择。对于纯债产品,采取票息策略的产品比较容易获得超额收益。”

本版主编于南 责编刘慧 制作王敬涛 E-mail:zmx@zqrb.net 电话010-83251785

年内ETF呈现持续净流入 总规模创新高已达1.69万亿元

■本报记者 王宁

今年以来,ETF呈现出持续资金净流入状态。Wind数据显示,截至5月18日(下同),ETF总规模逐月走高,资金净流入量已近680亿元,目前总规模已达1.69万亿元,创出历史新高。

多位公募基金基金经理向《证券日报》记者表示,由于多数机构预期今年A股市场结构性行情可期,但投资难度亦有所提升,而作为打包一篮子指数成份股的ETF,由于费用低、运作透明的特点,年内持续获得资金的青睐。“从细分来看,股票型ETF成为总规模增长的主力军,这也反映了资金正在积极布局结构性机会。”

股票型ETF 年内份额增加最高

Wind数据显示,年内ETF份额增加1818.56亿份,较年初增长12.57%,达到1.63万亿份;其中,份额增加最多的为股票型ETF,增加867.25亿份,其次是跨境ETF,增加570.84亿份。同时,总规模增加679.43亿元,较年初增长4.19%,达到1.69万亿元。

在多位公募基金人士看来,年内ETF总规模的不断增长,主要原因在于投资者对A股结构行情的看好,而ETF作为分散投资的最佳利器,亦获得资金的追捧。

嘉实基金指数投资负责人刘珈吟告诉《证券日报》记者,A股市场实施全面注册制后,投资标的的扩容提升了投资难度,而ETF作为优胜劣汰、打包一篮子指数成份股的结构化投资利器,

加之费用低廉、运作透明等优势,因此获得资金的高度青睐。“今年A股市场结构分化加剧,行业热点表现不一,ETF总规模创新高的背后,是资金正在积极布局结构性机会的表现。”

从热门主题ETF年内份额变动来看,Wind数据显示,中证医疗指数份额增加最多,为158.15亿份,中证创新药产业指数和国证新能源也分别增加了81.37亿份、61.61亿份;不过,从年内指数ETF涨幅排名来看,中证动漫游戏指数涨幅最高,达到75.37%,其次是上证科创板芯片指数,年内涨幅为24.68%,其余主题指数涨幅均为负。

招商基金量化投资部基金经理苏燕青补充表示,股票型ETF规模增长较突出,多是主题或细分行业ETF表现更为抢眼,例如医药类ETF、半导体ETF、游戏ETF和新能源主题ETF等,这些产品在对应的产业机会表现明显时,资金会提前大幅布局,这也是年内不同主题或细分行业ETF份额变动的原因。

2只ETF 实现超额募集

截至目前,ETF总量已达790只,其中股票型ETF数量为641只,资产净值为1.14万亿元,占总规模的67.49%;债券型ETF、商品型ETF、货币型ETF、跨境ETF分别为17只、18只、27只、87只,资产净值分别为408.2亿元、232.5亿元、2659.9亿元、2186.4亿元,占比分别为2.42%、1.38%、15.76%、12.95%。

而从发行情况来看,年内新成



立ETF37只,有2只ETF实现超额募集(计划募集20亿元),其中就包括1只央企主题ETF,最低比例配售为41.50%;另有包括嘉实中证疫苗与生物技术ETF等在内的3只产品,募集规模在15亿元至20亿元之间,其余ETF募集多在2亿元至7亿元之间。值得一提的是,目前待审批的ETF多达56只,已审批待发行的有6只;正在发行的有8只,其中有3只为央企主题产品。

此外,年内份额增加最大的行

业ETF为信息主题产品,目前有8只基金跟踪;份额增加最大的主题

为中证医疗指数,有3只基金跟踪;份额增加最大的指数标的为恒生科技,有10只基金跟踪;收益最高的指数标的为动漫游戏,有3只基金跟踪。

对于目前正在发行的ETF,刘珈吟认为,以高分红、低估值为标的的央企主题基金或是最佳选择。“近期陆续完善以国新央企综指为代表的1+N央企指数体系,预计后续也将有更多主题系

列指数类产品配套发行,因此,短期看央企主题ETF或仍将具有较大吸引力。”

平安基金基金经理钱晶表示,目前市场仍处于快速轮动状态,其中,表现最为强劲的是“中国特色估值体系”、医药生物板块。近年来,央企企业整体利润增速较高,且具有高股息、低估值、高流动性等特点,估值修复空间大,且有较高的安全边际;而医药行业修复动能强,二季度以来有不少产品申报或获批上市。

拉卡拉退出中邮消费金融股东 星展银行“接盘”

■本报记者 李冰

日前,中邮消费金融有限公司(以下简称“中邮消费金融”)股东变更一事受到业界关注。5月18日,中邮消费金融方面对《证券日报》记者表示,“拉卡拉退出中邮消费金融的持股比例比较小,双方在业务上应该没有深度绑定,因此影响有限。”

厚雪研究首席研究员于百程对《证券日报》记者表示,“拉卡拉在中邮消费金融的持股比例比较小,双方在业务上应该没有深度绑定,因此影响有限。”

拉卡拉退出

资料显示,中邮消费金融成立于2015年11月19日,经原中国银保监会批准发起成立,是一家为我国居民个人提供消费金融

服务的全国性金融机构。2018年,中邮消费金融注册资本增至30亿元。

根据中邮消费金融公告,截至2022年年末,其股东去年由7位变为6位。目前中邮消费金融股东分别是邮储银行(70.5%)、星展银行(16.667%)、广东三正(4.5%)、渤海信托(3.666%)、广百股份(3.5%)、海印股份(1.167%)。而此前,中邮消费金融股东还包括拉卡拉。

中邮消费金融方面对《证券日报》记者表示,拉卡拉的退出不会对公司的日常经营管理产生影响。“此前拉卡拉系财务投资者,出资金额为5000万元,股权占比为1.67%。”

拉卡拉相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示,“该事项不涉及上市公司主体,不在上市公司的披露范围内。”

根据公开数据,截至2022年年

末,中邮消费金融总资产495.53亿元,净资产53.87亿元;去年实现营业收入60.48亿元,实现净利润4.43亿元。中邮消费金融2022年累计为3万名客户提供了专项息费减免、账单平移、信贷支持计划和调解等金融纾困服务,其中减免息费约10510万元,持续降低产品利率,贷款综合定价较上年度下降1.55个百分点。

博通咨询金融行业资深研究员王蓬博对《证券日报》记者表示,“拉卡拉退出或存在多方面原因。起初拉卡拉入股中邮消费金融或是希望分享消费金融红利。但从目前的状况来看,中邮消费金融对拉卡拉的贡献不高。”

于百程进一步分析称,“目前消费金融从高速增长进入了高质量发展阶段,增速有所放缓,行业竞争有所加剧,这也可能是拉卡拉

退出的考虑之一。”

银行加码消费金融

而在拉卡拉退出后,其股份已由中邮消费金融另一位股东——星展银行“接盘”。

据悉,星展银行已于2022年收购拉卡拉持有的中邮消费金融股权,持股比例由原来的15%增加至16.667%。目前该项收购已完成资金交割,但尚未完成工商登记变更。

“星展银行加码中邮消费金融符合行业大势所趋。”于百程表示,星展银行接盘拉卡拉的股权,强化了其在消费金融的持股比例,体现出看好中邮消费金融的发展。

从行业角度看,近年来银行加码布局消费金融公司趋势明显。比如,2022年8月份,南京银行发布《关于收购苏宁消费金融有限公司

控股股权获监管批复的公告》。除此之外,北京银行、上海银行、江苏银行、宁波银行等银行均已入局消费金融,且正不断加大投入。

王蓬博表示,“星展银行加码中邮消费金融是符合行业预期的。目前借力于可以全国范围展业的消费金融牌照已经成为很多中小银行破局关键,同时消费金融牌照对应的零售业务也能够与银行自身业务形成协同互补,对银行自身发展大零售战略具有重要意义。”

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮认为,目前看,消费金融行业马太效应不断加剧,银行系、产业系、互联网系等各种“派系”中以银行系实力最为强劲,同时也能够依托母行网点及线上资源协同发展,预计未来银行加码持牌消费金融的动作仍会持续。