

三只科创100ETF联接基金同日发行

■本报记者 昌校宇
见习记者 方凌晨

随着9月份首批4只科创100交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“科创100ETF”)的发行上市,科创100ETF联接基金也开始陆续发行。10月26日,博时上证科创板100ETF联接、国泰上证科创板100ETF联接、银华上证科创板100ETF联接3只科创100ETF联接基金正式发行。而鹏华上证科创板100ETF联接已于10月23日发行。

ETF联接基金是指将绝大部分基金财产投资于跟踪同一指数的ETF,采用开放式运作方式的基金,ETF联接基金更为方便场外投资者参与。而上述4只科创100ETF联接基金均以科创100ETF为主要投资标的,间接跟踪科创100指数。

博时基金相关负责人介绍称,“博时上证科创板100ETF联接基金投资于科创100指数ETF的资产比例不低于基金资产净值的90%,两者投资目标均为密切跟踪科创100指数表现,追求跟踪偏离度和误差最小化。”

对于积极布局科创100ETF联接基金的原因,国泰基金相关负责人

则对《证券日报》记者表示,“近几年科技产业政策陆续出台,叠加技术创新不断突破,持续拓宽科技行业成长空间。国泰基金致力于帮助更多投资者分享我国科技创新与产业结构升级的时代红利。”

事实上,科创100指数今年8月份发布以来就受到了基金公司和投资者的青睐。首批4只科创100ETF,合计募资规模超69亿元;10月24日,又有易方达上证科创板100交易型开放式指数证券投资基金、华夏上证科创板100交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞上证科创板

100交易型开放式指数证券投资基金等3只科创100ETF获批。

“科创100指数最突出的两个特征是小市值和成长创新。科创100指数聚焦‘硬科技’成长企业,其中80%的公司市值在50亿元到200亿元之间;行业分布更加均衡,聚焦新兴产业、科技含量高,涵盖医药、电子、机械等尖端科技公司,与国家重点支持的领域息息相关,具备较强的创新成长属性。从指数投资价值来看,科创100指数具有高增长、估值合理、长期投资价值突出的优势,成份股收入增长较

快、盈利能力较强,是投资高科技成长企业的重要选择。”上述博时基金相关负责人表示。

Wind资讯数据显示,截至10月26日,在科创100指数聚焦的100家企业中,“专精特新”企业占据34席。

谈及当前科创100指数及相关基金的配置价值,银华基金认为,站在当下时点,处于估值洼地的科创100指数配置性价比突出。具体到细分板块,该指数的四个重点板块为医药生物、电子、机械、高端设备,均处于估值低位,投资吸引力显著。

券商今年以来发债融资 同比增长近24%

■本报记者 周尚仟
见习记者 于宏

今年以来,券商已通过发行普通公司债、次级债、短期融资券累计募资11898.53亿元,同比增长23.95%。

东吴证券固收首席分析师李勇对《证券日报》记者表示,“通过发行债券进行融资具有多重优势,首先有助于扩大券商的融资渠道,提升杠杆水平从而改善公司的ROE(净资产收益率)水平;同时,有利于降低融资成本;另外,债券融资还为券商补充资金流动性和净资产提供了渠道,有利于公司的流动资金管理。”

具体来看,截至10月26日,今年以来券商共发行普通公司债329只,发行总额为6901.5亿元,占比最高;发行短期融资券227只,发行总额3551.7亿元;发行次级债78只,发行总额为1445.33亿元。

从单家公司发行普通公司债的规模来看,中信证券共发行了36只,发行总额合计达740.5亿元,位列第一;其次是招商证券,共发行了20只,发行总额合计为455亿元;华泰证券紧随其后,共发行了15只,发行总额为358亿元。

从单家公司发行次级债的规模来看,中信建投共发行了8只次级债,发行总额165亿元,位于首位;其次是中万宏源新发6只次级债,发行总额合计为122亿元;招商证券发行9只次级债,发行总额为104.81亿元,位列第三。

在券商发行的78只次级债中,有14只是发行难度较大的永续次级债,发行金额总计为300.5亿元,绝大多数来自头部券商。其中,4只来自广发证券,3只来自申万宏源,华泰证券、中国银河、国泰君安、长江证券和中信证券也均有发行。

年内券商发行短期融资券热情不减,共发行了227只,发行总额3551.7亿元,相比去年同期而言,数量上增长了26.8%,发行总额总计增长了12%。

在债务融资工具的选择方面,各大类型的债券均有其优势。李勇向记者表示,“普通公司债的优势在于发行程序简单、灵活性高,融资成本相对较低;次级债和永续次级债的优点是可公开发行,长期次级债可计入附属净资产;短期融资券的优点是发行成本较低,每期发行金额可灵活确定,有中短期流动性需求的且净资产较为宽裕的券商适合发行该类债券进行融资。”

北京社科院副研究员王鹏对《证券日报》记者表示,“今年以来,由于再融资政策的变化和监管加强等原因,券商通过股权再融资的难度加大。因此,债务融资成为券商优化资本结构、提高财务杠杆的重要手段之一。另外,随着市场环境的变化和行业竞争的加剧,券商需要提高自身财务实力和资本运作能力以增强竞争力,促使券商发债提速。”

城农商行纷纷跟进减费让利 提升服务质效、增强竞争力

■本报记者 熊悦

继国有六大行宣布减费让利后,近日城农商行也纷纷跟进。

据《证券日报》记者不完全统计,截至10月26日,已陆续有宁波银行、上海银行、杭州银行、哈尔滨银行等多家城商行、农商行、村镇银行发布减费让利公告。

此前,中国银行业协会发布《关于调整银行部分服务价格提升服务质效的倡议书》,倡议取消商业汇票工本费,降低银行承兑汇票手续费,减免个人存款账户对账单打印费等。

上述倡议书发布后,国有六大行率先发布公告响应此轮减费让利号召,随后多家股份制银行及中小银行也紧跟步伐,推出费用减免项目。

比如,10月25日,杭州银行官方微博公众号发布通告称,杭州银行在已实施降费政策基础上,进一步做好服务价格调整及服务质效提升工作。加大减费让利力度,提升客户金融消费体验。

10月19日,宁波银行公告表示,目前该行在银行承兑汇票手续费、个人存款账户纸质对账单打印费、信用卡交易提醒及余额变动通知服务费上已符合《关于调整银行

部分服务价格提升服务质效的倡议书》要求。“下一步,宁波银行将在履行已有减费让利措施的基础上,持续推动商业汇票工本费、安全认证工具工本费、信用卡等降费举措落到实处,不断提升客户服务体验,降低市场主体经营成本,推出惠企利民优惠政策。”

上海银行于10月18日公告称,该行自今年9月28日起已调低银行承兑汇票手续费,免收信用卡溢缴款跨行划转手续费,合理降低个人存款账户纸质对账单打印费,并免收信用卡交易提醒及余额变动通知服务费、企业网银USBkey介质费用。“下一步,在履行已有减费让利措施的基础上,上海银行将持续推出惠企利民优惠政策。”

值得注意的是,有个别村镇银行也积极加入此轮减费让利行动。例如贵阳小河科技村镇银行股份有限公司于10月20日公告称,该行积极响应《关于调整银行部分服务价格提升服务质效的倡议书》,“个人存款账户对账单打印费”“安全认证工具工本费”不收取费用,后续将持续加大减费让利力度,切实维护客户合法权益,进一步提高服务实体经济质效。

“商业汇票工本费、银行承兑汇票手续费、个人存款账户对账单



截至10月26日
已陆续有宁波银行、上海银行、杭州银行、哈尔滨银行等多家城商行、农商行、村镇银行发布减费让利公告

打印费等属于银行的非利息收入。这类收入在多数银行的收入结构中占比相对较小,故此轮降费对银行营收的影响不会太大。”透视镜咨询创始人况玉清告诉《证券日报》记者。

北京社科院副研究员王鹏对记者表示,“未来可能会有更多的银行加入减费让利行列,进一步降低服务费用、提升服务质效。”总体而言,银行业减费让利措施有诸多积极影响,比如有助于降低企业

和个人的财务负担,更好地促进金融公平。此外,银行通过减费让利,也可以增强竞争力。

配置债券占比创近10年新高 险资投资收益率承压

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨寒寒

备受资本市场关注的保险资金三季度末大类资产配置数据出炉。

10月25日,国家金融监督管理总局披露的数据显示,截至9月末,险资运用余额升至27.18万亿元,从配置的大类资产来看,债券为11.95万亿元,占比43.99%;股票和证券投资基金为3.48万亿元,占比12.82%;银行存款为2.75万亿元,占比10.11%;其他投资为8.99万亿元,占比33.08%。

值得一提的是,9月末,险资对债券的投资余额占比创近10年新高。受访专家认为,在今年投资环境下,债券配置占比提升有利于稳定险资整体投资收益率。不过,随着利率下调,高配债券后,险资长期收益率预计将处于下行通道,未来仍需增配权益类资产以增厚收益。

的配置格局,今年这一格局有进一步加强的趋势。据《证券日报》记者梳理,截至今年9月末,险资对债券的配置占比从去年末的40.93%升至43.99%;股票和证券投资基金占比从去年末的12.71%升至12.82%;银行存款的配置占比则从去年末的11.32%降至10.11%;其他投资从去年末的35.05%降至33.08%。

就险资配置格局的变化情况,中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,资管新规落地叠加地产行业景气度下滑,非标资产供给被持续压缩,险资面临较为严重的资产荒。今年年初,债券收益率处于相对高位,配置价值凸显,因此险资今年以来高比例配置了债券。

此外,体现险资权益投资的“股票与证券投资基金”前三季度配置比例出现0.11个百分点的小幅增长。对此,总部位于北京的一家中型险企资管部相关负责人对记者表示,股票与证券投资基金的合计配置比例在13%左右已维持多年,且

呈现大体稳定的态势,出现这种现象的主要原因包括两方面:一是权益市场具有高波动性,险资较为谨慎;二是各险企的负债端业务结构、偿付能力、投资收益目标与风险承受各异,这一配置比例是不同保险资管机构综合考量后的结果。

需要增厚收益

险资的上述配置格局也与目前险资资产配置的诸多难点有关。明明表示,当下险资资产配置有两大难点:一是期限错配,险资来源主要是寿险,久期较长,资产端很难找到匹配的资产;二是成本刚性,负债端成本较为固定,资产端要求能够找到覆盖成本的低风险高收益资产,这有一定难度。

泰康资产CEO段国圣在接受《证券日报》记者采访时也表示,当前传统固收投资面临收益率下行、择时困难、资产配置供给不足等多重挑战。

尽管险资上述配置格局有“不

得已”之处,但从长期来看,随着利率中枢下行,高配债券不利于险资提升长期投资收益率。

从收益率来看,记者根据监管披露的数据梳理,今年上半年,保险资金年化财务收益率为3.22%,年化综合收益率为4.33%,分别较去年下降54个基点、上升250个基点。其中,综合收益率体现了权益市场波动的影响,财务收益率更能体现债券等固收投资收益率的影响。

对长期投资收益率,保险公司普遍测算假设为5%。对比上半年来看,保险业投资收益率低于5%,要满足负债成本仍有一定压力。

明明也对记者表示,险资增配了债券,减配了存款,对其收益率有一定的正向作用,但高收益的非标资产配置比例也在不断下降,对其收益率有一定负向作用。综合看,随着利率中枢下行,险资长期收益率预计将处于下行通道,未来或需要增配部分权益类资产增厚收益。

“险资今年的配置格局,可以

在市场环境不佳情况下依旧维持稳定的收益率,但考虑到风险与收益挂钩原则,整体投资收益率会有所收缩。”川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者分析称。

“后续来看,险资资产荒可能仍会较为严重,资产端收益难以与负债端相匹配的情况下,或将加大对权益类资产投资力度,未来监管部门可能出台更多政策促进险资入市。”明明表示。

国家金融监督管理总局于9月份发布了《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》,下调了投资沪深300指数成分股、科创板上市普通股股票的风险因子系数,释放保险企业权益投资空间。

“目前利率下行或将成为长期趋势,险资面临大类资产配置资产荒的问题,这就需要提升投资能力。”陈雳认为,从趋势来看,险资除了依旧维持高比例债券配置以外,还可以多关注市场中高质量盈利的企业与行业进行长期价值投资,这既能达到服务实体经济的作用,又可获得稳定收益。

债券配置占比走高

固收为主,权益为辅助是险

252只公募养老目标FOF基金第三季度业绩出炉 总规模环比有所下降

■本报记者 王思文

近日,公募养老目标FOF基金业绩正式“放榜”。数据显示,截至今年三季度末,全市场养老目标FOF基金共计252只(不同份额合并计算,下同),基金管理规模达到744.78亿元。

相较于上一季度,第三季度养老目标FOF基金规模环比有所下降。其中,规模较上季度环比降幅较小的养老目标FOF基金有民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合(FOF)A、嘉实安添岁稳健养

老一年持有其混合(FOF)A、南方富誉稳健养老目标一年持有混合(FOF)A、汇添富添福盈和稳健养老一年持有混合(FOF)A。

目前市场上普遍将养老目标FOF基金分为三类,分别为偏股养老目标FOF基金、均衡养老目标FOF基金和偏债养老目标FOF基金。天相投顾数据显示,2023年第三季度平均收益最高的为均衡养老目标FOF基金,整体平均收益为-1.44%,较上季度的-0.58%下降0.85个百分点;其次为偏债养老目标

FOF基金,整体平均收益为-3.52%,较上季度的-2.10%下降1.42个百分点;偏股养老目标FOF基金的季度整体收益最低,为-5.35%,较上季度的-3.37%下降1.97个百分点。

在此基础上,截至第三季度末,业绩表现最好的养老目标FOF基金为平安稳健养老一年持有A,该基金近一年收益率为2.53%;此外,同期业绩优异的养老目标FOF基金还有兴证全球安悦稳健养老一年持有混合(FOF)A、兴全安泰稳健养老一年持有混合(FOF)A,这两只基金近一

年收益率分别为2.2%和1.83%。

从养老目标FOF基金的管理人情况来看,截至今年三季度末,全市场共有54家基金管理人布局了养老目标FOF基金,占全部基金管理人比例的四成。而在第三季度,没有新增的养老目标FOF基金管理人。

目前全市场共有14家基金管理人的养老目标FOF基金管理规模超过20亿元。其中交银施罗德基金的管理规模最高,为81.78亿元,管理规模居前的基金管理人还有兴证全球基金、汇添富基金、华夏

基金、南方基金、易方达基金等。

第三季度,养老目标FOF基金管理规模较上季度增幅最大的基金管理人人为工银瑞信基金,其管理规模环比增长17.87%,易方达基金管理规模增幅则紧随其后,较上季度环比增长10.94%。

同时,公募基金还在持续“上新”养老FOF产品。从新发养老目标FOF基金规模及数量情况来看,第三季度,全市场新发养老目标FOF基金共计16只(不同份额合并计算),募集规模为18.81亿元。

把握流量入口

除了推出联名信用卡,多家银行也正通过与互联网平台合作满减等活动抢抓消费机遇。比如,10月25日,中国银行信用卡开启“双11”惠买单活动,用中国银行信用卡消费可最高立省888元。

王蓬博表示,银行正把握流量入口,携手互联网平台提高自身消费信贷等产品的曝光率。这类合作多方均可受益,一方面银行可以通过合作活动在存量时代获取新用户;另一方面,各类优惠活动为消费者提供了更丰富的选择。

苏筱芮建议,银行可在促消费的同时洞察用户需求,打造差异化竞争优势,挖掘用户价值。把服务渗透到各个场景中,才能获取更多用户流量。

此外,不仅银行,消费金融机构也借机发力。例如,今年“双11”,淘宝88VIP(淘宝高级会员服务)用户在淘宝、天猫购买价格满100元的商品,就能用花呗分期免息。其中,花呗是蚂蚁消费金融旗下品牌。