

银行理财存量规模回升 多家银行理财公司上调产品募集上限

■本报记者 彭妍

日前,多家银行理财公司发布公告称,根据客户需求,上调部分理财产品的募集规模上限。其中,部分产品上调之后规模超百亿元。

受访业内人士表示,银行理财产品密集调整规模上限,主要是为了满足投资者的金融需求。展望未来,预计理财产品的规模仍将稳步回升。

调整募集规模上限

11月2日,光大理财发布公告称,阳光安心计划(存单存款策略)14期理财产品募集规模上限由10亿元调整为32亿元。11月3日,上银理财发布公告称,为更好地满足客户对于定期开放式产品的投资需求,将“净享利”系列开放式理财产品规模上限调整至200亿元。其他银行理财公司也纷纷跟进。

理财产品募集规模上限为何频频上调?中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,理财产品密集调整规模上限主要是为了满足投资者的金融需求。10月份以来,受宏观经济环境持续向好,存款利率下调以及投资者风险偏好适度提升等多重因素影响,银行理财产品存量规模显著回暖,并呈现进一步延续的发展态势,因此理财公司适时调整产品募集规模上限。

记者进一步梳理调整募集规模上限公告发现,从产品类型来看,上调规模上限的多为开放式固收类产品,其中定期开放式产品占比较大。

谈及原因,杜阳认为,一方面固收类产品能够提供相对稳定安全的收益,更加符合现阶段投资者的需求。同时,该类产品风险水平相对较低,与投资者风险偏好更加匹配。另一方面,开放式理财产品流动性较好,在申购、赎回等方面都具有优势。

理财产品规模将稳步回升

今年以来银行理财的规模变化备受关注。上半年,银行理财市场规模出现下滑。虽然从银行披露的三季度数据来看,多家银行理财规模均较上半年有不同程度增加。不过,今年银行理财规模与2022年同期仍存在差距。

谈及差距,杜阳表示,一方面,理财产品打破“刚性兑付”,在净值化运行初期,与债券型基金等稳健资管产品相比,竞争优势有所削弱,面临较大的市场竞争压力。另一方面,年初以来,债券市场波动有所加剧,部分理财产品出现收益下滑甚至“破净”的情况,导致投资者对理财产品的认可度降低,需求减少。

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表示,经历了2022年底的理财产品大规模破



净,银行理财投资者的防御心理强化,风险偏好下调,在当前的市场环境下,投资者对银行理财的信心修复相对较慢。另外,公募基金等对理财产品市场有一定冲击。

相关数据显示,10月份银行理财存量规模呈现增长态势。11月份以来,银行理财存量规模延续10月份的整体回升趋势。

广发证券固定收益首席分析师刘郁分析称:“截至11月3日,银行理财存量规模,较前一周增长1619亿元至27.44万亿元,为今年以来最高水平,表明当前理财规模持续恢复。”

在杨海平看来,在提升理财规模方面,银行及银行理财公司的发力重点在于:其一,持续优化理财产品体系。如在“固收+”产

品框架下加快创新。其二,持续优化营销管理,推进渠道建设,通过改进客户投资全流程的陪伴服务,优化客户体验。

展望后期,杨海平表示,随着银行及银行系理财公司积极优化理财产品结构,在银行存款利率调降的背景下,银行理财稳健收益的优势将进一步凸显,预计理财产品的规模仍将稳步回升。

券商代销基金能力持续提升 股混保有规模市占率跃居第二

■本报记者 周尚任

在竞争激烈的基金代销江湖中,银行、券商、独立基金销售机构三分天下的结构正在持续发生变化,不进则退。近日,第三季度基金代销保有规模数据出炉,券商依旧表现强实力,有两项产品类型的销售保有规模及市占率保持“双升”。同时,券商股混型产品的销售保有规模市占率首次超越独立基金销售机构,仅次于银行排名第二。而券商“代销一哥”中信证券展现其非凡实力,两项产品类型的销售保有规模均再创新高,环比增幅均超10%。

券商股混保有规模 首超独立基金销售机构

11月7日晚间,中基协发布了2023年第三季度销售机构公募基金销售保有规模百强榜单(以下简称“基金代销百强榜单”)。据《证券日报》记者梳理,第三季度,机构整体销售“股票+混合”公募基金保

有规模”合计为5.3128万亿元(以下简称“股混保有规模”),环比下降5.15%;机构整体销售“非货币市场公募基金保有规模”合计为8.4231万亿元(以下简称“非货币保有规模”),环比下降0.9%。

对于上述两项保有规模出现下降,中金公司研究部银行首席分析师张帅帅表示:“资本市场波动导致权益类公募基金投资收益不佳,叠加客户风险偏好仍较低,基金销售仍处于低位,保有规模延续第二季度下行趋势且环比降幅有所扩大。”

记者进一步梳理注意到,在“基金代销百强榜单”中,券商占据了53家,较第二季度增加2家,数量占比持续扩大;银行占据了24家,较第二季度减少1家;独立基金销售机构占据了21家,较第二季度减少1家;保险及代理机构2家,数量未发生变化。

从股混保有规模来看,第三季度,已占据代销榜单半壁江山的券商“入围”数量持续增加,保有规模也持续增长,合计为13847亿元,环

比增长5.22%。银行保有规模合计为25283亿元,环比下降8.9%;独立基金销售机构保有规模合计为13282亿元,环比下降7.7%;保险及代理机构规模为716亿元,环比下降0.7%。

从市占率来看,第三季度各大机构之间竞争激烈,券商股混保有规模占比由第二季度的23.49%增至26.06%;银行保有规模占比由第二季度的49.54%下降至47.59%;独立基金销售机构保有规模占比由第二季度的25.68%微降至25%。可以看出,券商该项保有规模及市占率均首次超越独立基金销售机构;仅次于银行排名第二。

非货币保有规模方面,第三季度,券商保有规模为16285亿元,环比增长6.38%,市占率提升至19.33%;银行保有规模合计为38181亿元,环比下降2.4%,市占率降至45.33%;独立基金销售机构保有规模为28829亿元,环比下降2.7%,市占率下降至34.23%;保险及代理机构规模为936亿元,环比增长0.6%。

华泰证券基金首席分析师沈娟表示:“伴随ETF基金景气度提升,规模持续增长,未来券商在基金销售领域的竞争力有望进一步增强。”

券商“代销一哥” 两项规模均环比增超10%

当前,代销能力已成为衡量券商财富管理转型成效的重要指标之一。

第三季度,中信证券作为券商“代销一哥”,股混保有规模及非货币保有规模再创新高,两项指标均稳居券商第一,总榜排名第9位,规模分别为1510亿元、1900亿元,环比分别增长10.06%、11.24%;华泰证券紧随其后排名总榜第10位,两项规模分别为1352亿元、1587亿元,环比分别增长4.24%、4.61%。

除中信证券两项保有规模环比增幅均超10%以外,财通证券、东方财富证券等中小券商也表现优异。基金代销百强榜单显示,股混保有规模中,还有华宝证券、财

通证券、国海证券、国元证券、东方财富证券、天风证券、东兴证券、东莞证券、国金证券9家券商的环比增幅均超10%。非货币保有规模方面,财通证券、山西证券、国金证券、东方财富证券、国元证券、万联证券、申万宏源证券、东莞证券8家券商的环比增幅均超10%。

“不同类型机构间差距缩小,市场波动中券商代销优势提升。”东兴证券非金融行业首席分析师刘嘉玮表示,从当前竞争格局看,招商银行等零售实力突出的大型银行、蚂蚁基金及天天基金等头部互联网机构仍独占鳌头,但在权益市场持续波动中,投资者对ETF的偏好上行,券商与银行、互联网第三方机构的规模差距有所收窄,未来券商代销优势有望显现,规模仍有较大的增长空间。在当前趋势下,银行和互联网平台中期内仍将占据基金销售主力,但随着业务资源的持续投入和渠道建设成果的逐步兑现,控、参股基金公司的头部券商,综合实力较强的财富管理券商市占率仍有望不断扩大。

险企拥抱科技 保险行业科技含量持续提升

■本报记者 冷翠华

11月6日,中国人保召开发布会,全面展示其10项科技创新成果;中国平安在当天举行的投资者开放日上也提出,科技是平安综合金融模式核心能力之一。

事实上,保险公司尤其是头部公司正加速拥抱保险科技,科技在提升保险业务效率、进行风险减量管理等方面发挥着越来越重要的作用。同时,业内人士也表示,目前保险行业的科技应用仍存在一些短板和难点,尤其是数据来源、数据的处理应用以及数据安全等问题,备受业界关注。

科技加持保险业

在中国人保大厦,记者在科技体验互动区看到,客户只需要上传行驶证信息,中国人保就可以为客户提供远程电动汽车的动力电池全生命周期服务。这背

后,是中国人保与大数据平台的对接,是科技实力的支撑。在此次发布会上,“万象天眼-智能风险减量平台”“数智灵犀-人保智能应用大模型”等10项科技创新成果集中展现。

在11月6日的投资者开放日,平安集团个人客户综合金融管理委员会副主任兼秘书长蔡新发表示,科技是平安综合金融模式的核心能力之一。科技让综合金融变得更加高效智能,通过强大的后援服务平台,实现了财务、客服、风控、人事四大后台集中,可以支撑12家金融公司任意需求。科技不仅支持了运营集中,让综合金融效率更高、成本更低,同时,其在赋能综合金融客户的洞察及经营策略方面发挥更重要的作用。

“科技能力不仅为综合金融保驾护航,也在不断沉淀中构筑了平安竞争壁垒。”蔡新发表示。力码科技联合创始人兼执行

董事马经伟对《证券日报》记者表示,近年科技给保险业带来的改变主要体现在三方面。第一,在消费者触达方面,随着移动互联网的进一步普及,以及一批科技平台的出现,使保险服务更加便捷,消费者可以随时随地购买保险产品,体验保险服务。

第二,在产品创新端,随着大数据、云计算、人工智能等的应用,基于海量大数据构建风险模型,大大延展了保险产品的可保边界,一些原本难以被保障的风险得到了覆盖,例如带病体保险、惠民保等便是如此。

第三,在行业的可持续发展方面,保险科技在风控领域的应用得到了进一步加强,通过利用一些专业的信息技术,比如大数据建模和机器学习等,大大提升了保险行业的风险识别能力,更加高效地防范和化解金融风险。

北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆认为,近年来,在科

技的加持下,保险业降本增效、风险减量管理成效显著。

外包服务存风险隐患

保险行业科技含量近年持续提升,其在保险业务全流程中全面发挥作用。但也应注意到,部分险企尤其是中小险企的科技实力还较弱,服务外包的方式并不少见。

国家金融监督管理总局今年6月份发布的《关于加强第三方合作网络和网络安全管理的通知》提到,部分银行保险机构的外包服务发生多起安全风险事件,对银行保险机构的网络和网络安全、业务连续性造成一定影响,暴露出银行保险机构在外包服务管理上存在突出风险问题,例如,对数字生态场景合作情况底数不清,缺乏统筹管理;同时,对合作中数据安全风险评估和识别划分不清晰。

保险公司尤其是中小险企应用保险科技还存在一些短板及难

点,Co-Found智库研究负责人张新原对《证券日报》记者表示,这主要体现在三个方面:一是数据的采集标准不同;二是数据安全和隐私保护问题;三是科技应用环节还需要进一步完善,如文本信息处理、图像识别等技术需要进一步发展和创新。

马经伟也表示,保险业涉及大量数据,包括客户信息、保单信息、理赔信息等,这些数据可能存在不规范、不完整和不准确的情况,从而影响到其在行业应用中的准确性和适用度。同时,这些数据还可能包含个人医疗记录、财务信息等隐私信息,需要通过有效的制度确保数据的安全性,防止被恶意利用。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院副院长朱克力补充认为,保险科技的发展还面临技术持续更新迭代以及人才短缺的问题,保险公司需要积极应对技术更新,并进行人才储备。

11月份以来 近九成医药主题基金实现正收益

■本报记者 吴珊 见习记者 方凌晨

11月份以来,医药主题基金表现亮眼。多位受访基金经理认为,目前医药板块估值处于历史低位,医药板块处于长期配置的较好买点。

虽然从年内收益情况来看,医药主题基金表现似乎仍然欠佳,但近期收益表现却明显向好。据记者不完全统计,截至11月8日,近九成医药主题基金11月份以来取得了正收益。其中,富国恒生港股通医疗ETF、博时恒生医疗保健ETF、广发中证香港创新药ETF、博时恒生医疗保健ETF联接A/C等多只基金均取得了4%以上的收益。

前海开源基金经理范浩对《证券日报》记者分析表示:“近期医药股的走势有几个明显特点:一是9月底之后申万医药生物指数每日交易量开始出现比较明显的提升;二是部分前期跌幅较大的个股止跌反弹,特别是伴随三季报的披露,有一些基本面还处于下行区间的公司股价已经开始提前出现改善预期;三是有一些主题表现开始活跃。各种迹象都反映出增量资金已经开始在医药行业内积极寻找机会。”

此外,10月份以来,医药主题基金发行和申报均较为活跃。记者根据Wind资讯数据不完全统计,截至11月8日,10月份以来新成立了15只医药主题基金(不同份额分开计算,下同)。另据证监会官网显示,10月份以来已有包括华宝基金、工银瑞信基金、嘉实基金等在内的多家基金旗下近10只医药主题相关基金正在申报过程中。

从公募基金三季报情况来看,公募基金也“用脚投票”,以加仓来看看好医药板块未来表现。天相投研统计数据表示,三季度公募基金持有的前50大重仓股中,白酒和医药板块持仓市值位于前列。药明康德、恒瑞医药、迈瑞医疗、爱尔眼科等个股获百只以上基金持有,持仓总市值均超百亿元。

站在当下时点,多位基金经理纷纷认为目前医药行业或已进入战略性底部。在沪上某基金公司看来,经过两年多的调整,医药医疗板块的估值已经颇具长期投资的吸引力。

“医药行业作为一个长坡厚雪的赛道,从中长期维度看,当前或许正是配置医药板块的一个比较合适的时间点。”诺德基金基金经理朱明睿对《证券日报》记者表示,虽然过去两年多医药指数整体呈现震荡下跌的态势,但从医药细分板块的角度来看,医药板块呈现出较多的细分板块结构性投资机会。

具体到医药板块的细分投资机会,朱明睿认为,目前,我国的药品和医疗器械正逐渐从快速仿制型创新的阶段,逐渐走入真正意义上的创新阶段。随着未来国内生物医药产业逐步走向国际市场,国内的主流产品会仅仅在国内市场销售的状态走向全球市场。站在当前时点,比较看好医药板块中的创新药和创新器械赛道、消费赛道与药品赛道中的中药及仿制药板块。

具体到医药股的选股思路,在范浩看来,核心仍然是选择出好公司,当前阶段应是在一个长期空间大的行业里选出具备稳定竞争力的公司,同时公司具有可持续发展的商业化模型以及对稳定和靠谱的管理团队,不过具体到选股,还需要结合公司的历史发展阶段和财务报表质量去综合判断。

前10个月私募备案产品超1.4万只 股票策略占比近六成

■本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

私募排排网发布的最新数据显示,今年前10个月,有数据记录的573家私募证券投资基金管理人合计备案私募证券产品14168只,其中,股票策略产品备案数量占比近六成,为年内最受关注的策略。

从前10个月备案产品策略分布来看,股票策略产品合计备案8441只,占比达59.58%;同时,多资产配置和期货及衍生品策略的产品分别备案2215只和1493只,占比分别为15.63%和10.54%;组合基金和债券策略则分别备案848只、774只产品,占比分别为5.99%和5.46%;此外,其他策略备案397只产品,占比为2.80%。

北京信弘天禾资产管理中心(有限合伙)(以下简称“信弘天禾”)前10个月备案产品数量达32只,在私募基金管理人中居前。信弘天禾总经理章毅对《证券日报》记者表示:“虽然今年股票市场波动较大,大部分基金产品收益表现一般,但从大类资产配置的全局分析,市场下行风险较小,处于中长期的优势分位,所以股票策略产品受青睐。”

具体到股票策略产品中,前10个月合计备案股票量化产品2095只,约占全部股票策略产品数量的四分之一。股票量化产品中,空气指增策略(量化选股)、中证500指增、中证1000指增、其他指增、沪深300指增前10个月分别备案853只、440只、424只、309只、69只产品,分别占全部股票量化产品数量的40.72%、21.00%、20.24%、14.75%、3.29%。

上海蒙玺投资管理有限公司(以下简称“蒙玺投资”)相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示:“股票策略维持较高占比有两大方面原因,一是因为股票量化策略的支撑,尤其是量化指增策略是今年最受关注的股票量化策略产品之一;二是由于股票量化策略产生的超额收益较稳定,且资金容量很大,可以承载更多的资金。”

上海思颀投资管理有限公司前10个月备案产品数量达10只,公司相关负责人认为,股票量化策略广受投资者青睐主要基于两点:一是收益率。2021年至今,在不同市场环境下,量化相比主动,在年收益率的均值上有8%到10%左右的优势。二是收益率背后的概率。量化管理人的收益更集中,投资者在做出选择时,不出错的概率更高,更容易让客户拿得住,分享策略的长期价值。

展望后市,蒙玺投资相关人士认为,当前,A股市场估值和主要股指点位持续处于历史绝对低位。随着监管政策不断利好,市场有望迎来探底回升。