

141只达标 养老FOF红利期来临?

6只收益率超50%

东方财富Choice数据显示,截至11月6日,共有191只养老FOF(份额合并计算,下同)正在运作,截至三季度末,上述基金的累计规模约为944.85亿元,若加上四季度以来成立的新品,总规模将再向1000亿元大关冲击。而从单只产品的规模情况看,交银安享稳健养老一年(FOF)基金规模已达154.58亿元,远超同类基金稳坐头把交椅。同期,兴证全球安悦稳健养老目标一年持有混合(FOF)基金规模为52.48亿元,位居第二。

2018年,证监会核发华夏基金、南方基金、博时基金、中欧基金等旗下合计14只产品为首批养老FOF,标志着公募养老FOF的正式诞生。

四年后的11月4日,随着《实施办法》的正式落地,个人养老金制度步入实质性推动落地阶段。对于公募行业可投资产品,证监会在《暂行规定》中明确,包括最近4个季度末规模不低于5000万元或者上一季度末规模不低于2亿元的养老FOF;投资风格稳定、投资策略清晰、运作合规稳健且适合个人养老金长期投资的股票基金、混合基金、债券基金、基金中基金和中国证监会规定的其他基金。综合来看,作为此次唯一提出具体考核标准的细分类型基金,养老FOF再次站上风口。

在前述明确标准要求下,北京商报记者梳理发现,现存符合标准的养老FOF已超百只。从上一季度末规模不低于2亿元标准来看,有97只养老FOF符合标准,而符合符合上述标准的产品在内,加上最近4个季度末规模超过5000万元这一数值的产品,则合计有141只养老FOF基金符合标准。

除现存产品外,截至11月6日,包括建信优享进取养老目标五年持有混合FOF、中加安瑞积极养老五年持有混合FOF、华安养老目标2045五年持有混合FOF等8只养老FOF正在发行。11月4日,据证监会发布,还有14只

个人养老金指南来了,基金“江湖”中,养老目标基金(以下简称“养老FOF”)风云再起。近日,人社部、财政部等五部门联合发布《个人养老金实施办法》(以下简称《实施办法》)。同日,证监会公布《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》(以下简称《暂行规定》)。在这一背景下,作为证监会唯一提出具体考核标准的细分类型基金,养老FOF的过往发展情况以及未来趋势也备受关注。业内人士表示,个人养老金投资或将开启公募基金行业发展的新蓝海,养老FOF在细分品类中优势明显,而虽然养老FOF的数量在增加,但规模却在减少,这依然折射出养老FOF的规模焦虑。



养老FOF产品最新获批。

从总体收益率看,东方财富Choice数据显示,截至11月6日,共有6只养老FOF(份额分开计算)自成立以来收益率超过50%,位居前列。其中,华夏养老2045三年持有混合(FOF)A/C分别为56.81%和54.59%,中欧预见养老2035三年持有(FOF)A/C以54.33%和51.84%的收益率紧随其后,收益率超过50%的还有南方养老目标日期2035(FOF)A以及嘉实养老2050混合(FOF)。

那么,规模较大、业绩较好的养老FOF目前都有哪些基金配置上的偏好?以交银安享稳健养老一年(FOF)为例,季报显示,其前十大重仓基金均为债券型基金,其中,交银纯

债债券A/B、交银双轮动债券A、交银裕隆纯债债券C位居前三,分别占基金资产净值的12.2%、7.57%和6.56%。相较之下,华夏养老2045三年持有混合(FOF)的前十大重仓基金则更加综合,涵盖股基、债基、混基等,截至三季度末,国泰中证军工ETF、富国中证军工龙头ETF、华夏新锦顺混合A为前三大重仓基金,分别占基金资产净值的4.64%、4.4%和3.89%。

蓝海已至

历经四年稳步发展的养老FOF有何优势,在众多公募细分类型产品中脱颖而出?

基金管理人应当至少做好两件事。第一,基金公司需建立长线基本面投资理念,再通过流程化、科学化、专业化的大资金管理理念体系。作为资产管理生态中的“制造商”,基金公司需做好产品供给工作,满足个性化的养老投资需求。第二,基金公司还需关注投资人的盈利体验。协同投资顾问、渠道以及媒体等多方力量,为投资者提供投资顾问和陪伴服务。

数量在增加 规模在减小

“个人养老金投资或将开启公募基金行业发展新蓝海。但同时,养老FOF的发展任重道远。”百嘉基金副总经理王群航直言,“5000万元的规模要求,也折射出了养老FOF当前的艰难发展状况,虽然养老FOF的数量在增加,但规模却在减小。”

正如王群航所说,东方财富Choice显示,截至今年三季度末,养老FOF中细分类型的TDF(养老目标日期基金)、TRF(养老目标风险基金)分别约为177.39亿元和767.46亿元,合计不足950亿元,也是之前连续4个季度总额超过1000亿元,并且在2021年四季度达到过1132.4亿元的历史峰值之后,重新回到千亿元关口之内。

王群航坦言:“今年以来养老FOF的业绩更是遭受到了自诞生以来的最大波动,因此养老FOF发展仍然任重道远。个人养老金投资公募基金的新时代已经来临,作为中国资产管理行业各个细分领域里的标杆,如何凭借着政策助力的东风,面对养老FOF当下的发展状况,如何提高净值的稳健表现,如何给持有人一个良好的持有体验,是值得全行业思考的。”

而展望未来,贾志表示:“相信养老FOF会在个人养老税优政策的鼓励下有长期的发展,获得长期资金,更好地执行资产配置纪律,助力个人养老。”

北京商报记者 刘宇阳 实习记者 郝彦

小贷合规第四条路渐明:正式转型地方持牌机构

小贷行业规范化治理持续进行中,清退、注销、取消试点资格的监管动向之外,还有小贷公司正式成为持牌地方金融组织。11月6日,北京商报记者注意到,日前,海南72家小额贷款公司获得经营资质许可,正式跻身持牌地方金融组织。在分析人士看来,颁发经营资质许可和取消试点经营资格,均是地方金融监管部门的监管措施,小贷公司获得经营资质许可,也有利于行业的规范发展。

72家小贷公司“转正”

据海南省小额信贷协会11月4日披露的信息,海南省小额贷款公司经营资质证颁发大会暨2022年海南省小额贷款公司行业自律工作会议日前召开。会上,海南共有72家小额贷款公司获得经营资质许可。

对于小贷公司获得展业牌照一事,海南省小额信贷协会指出,此次经营资质证的颁发,标志着行业向规范发展迈出了一大步,也意味着72家小额贷款公司成为正式的持牌地方金融组织。

根据海南省小额信贷协会披露的名单,北京商报记者查询发现,72家获得牌照的小贷公司名称中均不包括“网络贷款”字样,公司注册资本多集中在3000万-7000万元。部分老牌小贷公司成立至今已十余年,还有一家名为海南铭德小额贷款有限公司,在2022年10月13日刚刚成立。此外,还有一家名为海南信源小额贷款股份有限公司,为新三板上市企业。

一直以来,小贷行业的监管动向都备受关注,但更多的是实施备案、监管评级、整顿“空壳”“失联”小贷公司等动作。同时,在对辖区内小贷公司进行整改规范时,对于不合规的企业,地方监管部门往往也会采取“取消试点资格”的口径,小贷公司获得经营资质许可的情况并不常见。

小微机构和“三农”的重要补充。

在本次自律工作会议上,海南地方监管方向同样提出,希望各小贷公司坚定发展信心,紧贴自贸港政策谋出路求发展,围绕省委省政府确定的旅游业、现代服务业、高新技术产业和热带特色高效农业四大主导产业做好金融服务,为海南省稳经济大盘,金融助企纾困贡献力量。

王鹏指出,本次海南72家小额贷款公司获得经营资质许可,也是监管机构从行业发展和区域发展角度出发,在合法合规接受常态化监管的前提下,通过地方性小贷公司为当地的中小微企业、特色产业以及农业发展产生助力。

另一方面,根据央行披露的最新数据,截至2022年三季度末,全国小额贷款公司数量为6054家,贷款余额9076亿元,前三季度减少347亿元。与2021年年末相比,全国小贷公司数量减少近400家,贷款余额也减少347亿元。而相比2015年峰值时期的8951家,目前小贷公司已经减少了约2900家。

于百程表示,地方小贷公司业务普遍立足地方,一方面受当地经济波动和自身实力的限制,另一方面也面临其他金融机构的竞争,因而近几年生存压力较大,还有部分地方性小贷公司在发放贷款的过程中存在违法违规的现象,因此整体数量和规模都呈下滑态势。

“海南为部分小贷公司发放牌照,也为其他地区的小贷公司展业提供了新的经营启示。”王鹏坦言道。王鹏指出,作为一类存在合规门槛的地方性金融机构,小贷公司必须要首先做好合规建设,在展业过程中注重消费者权益保护工作。另外,小贷公司在与其他金融机构错位竞争的路上,要提供差异化的服务,从服务、利率等方面产生竞争力,依据所在地的经济特色,寻求新的展业之道。

北京商报记者 廖蒙

看上个人养老金蛋糕 理财公司加速扩容

继8月21日获批筹建后,北银理财于近期拿到开业“许可证”。11月4日,北京银保监局发布公告,同意北银理财开业,注册资本为20亿元。同时,北银理财董事长步艳红、总裁琚泽钧等高管、董事的任职资格也获得核准。

据了解,2004年,北京银行开始涉及理财业务,目前已形成“京华远见”“京华汇盈”等系列理财产品。2021年,北京银行宣布理财业务全面完成净值化转型,截至2022年6月末,该行存续非保本理财产品共208只,理财规模为3550.4亿元,较去年同期增加232.7亿元。

北银理财此番获批开业标志着理财公司再度扩容。11月6日,北京商报记者梳理发现,在北银理财之前,年内获批开业的理财公司还包括浦银理财、施罗德交银理财、上银理财、民生理财、高盛工银理财、恒丰理财和渤海理财7家理财公司。

目前,除开业较晚的渤海理财外,其余理财公司均已产品“面市”。中国理财网数据显示,截至目前,浦银理财、施罗德交银理财、上银理财、民生理财、高盛工银理财、恒丰理财合计共发行641只理财产品,产品类型以固定收益类居多,混合类次之。

在零壹研究院院长于百程看来,理财公司是“资管新规”后银行理财进行净值化转型的主体,发展初期在承接母行的存续产品基础上开展新增业务。但因银行理财的客群此前长期购买保本型产品,已形成稳健和保守的理财偏好,因此,理财公司目前的核心产品依然是以固定收益类为主。基于原有银行理财客群的特点,预计未来理财公司在固收领域继续巩固优势,后续还将进一步拓展养老理财和权益类资产投资等领域。

从全行业理财产品规模来看,银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场半年报告(2022年上)》显示,截至2022年6月底,理财产品存续产品规模19.14万亿元,同比增

长91.21%,占全市场的比例达到65.66%。理财公司平均资产管理规模(AUM)约7656亿元,单只产品平均规模为16.26亿元。

谈及理财公司管理产品规模不断创新高的原因,资深金融政策监管专家周毅钦认为,规模创新高有多重因素,一方面理财子公司独立化以后,优化运营机制,提升薪酬水平,品牌效应更加明显,市场认可度进一步提高。另一方面,部分未成立理财公司的银行在监管引导下新增理财产品规模有所控制,部分小银行直接转战代销市场,因此一部分市场份额让渡至理财公司。

对于后续理财公司获批的趋势和格局,于百程认为,从银行理财公司层面看,净值化转型后,由于管理能力、投资能力以及品牌等的不同,会使得银行理财的差异化更加明显。银行理财会逐渐分化为综合性理财公司,以某一领域见长的特色型理财公司,有些中小银行则以代销市场上优质理财产品为方向。

值得注意的是,11月4日,与个人养老金相关的配套制度相继出台,其中,银保监会发布的《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法(征求意见稿)》显示,个人养老金可以购买符合规定的储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金等金融产品,其中个人养老金融产品由理财公司发行,产品应具备运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值等特征。

“个人养老金理财产品只能由理财公司发行,毫无疑问,必将继续巩固理财公司的领先地位。”周毅钦表示,在诸多个人养老产品中,理财产品的市场认可度较好,收益和风险特征也比较符合大部分普通投资者的一致偏好,借助母行作为资金账户行和代销机构的强势地位,未来理财公司的个人养老金产品规模有望在同业中领先,而头部理财公司的优势将更加明显。

北京商报记者 李海颜