

第5家！私人银行专营机构扩容

日前,恒丰银行私人银行专营机构获上海银保监局同意开业批复,标志着恒丰银行成为全国第5家成立私人银行专营机构的银行。

近年来,财富管理市场竞争激烈,私人银行业务保持较快速度增长。业内人士认为,私人银行业务依然是一片蓝海,会继续成为各家银行争夺的战略要地。对于银行而言,品牌定位、人才优势、产品优势、协同优势能提升私人银行在财富管理市场中的份额与盈利能力。

已有5家银行获批

截至目前,共有工商银行、农业银行、交通银行、兴业银行和恒丰银行五家银行获批持有私人银行专营牌照。

近年来,凭借高盈利、轻资本的优势,私人银行业务已逐渐成为商业银行的必争之地。不过,目前国内多数银行发展私人银行业务,主要还是采取大零售模式,即把私人银行业务作为零售业务的组成部分,私人银行部门是零售银行板块的成员部门,只有少部分银行采用总行直属机构的模式(私人银行专营机构)。

据中信建投分析师杨荣介绍,总行直属机构的模式(私人银行专营机构)是指将私人银行业务独立经营、单独核算、垂直管理,与公司业务、零售业务等并列,成为独立部门体系。

在业内人士看来,选择采用私人银行专营机构模式的银行大多想解决异地经营的问题。“恒丰银行等银行设立私人银行专营机构,无疑是想解决异地经营的问题。专营机构被视同为一级分行管理,可以设在异地,一定程度上有助于吸引人才。”招联金融首席研究员董希淼表示。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华进一步表示:“除能够异地展业外,申请持牌专营还有助于银行内部管理与区域局部金融风险防范。”

高端财富管理市场发展迅速

随着资管新规落地,越来越多的金融机构积极逐鹿财富管理市场。中国银行业协会副秘书长张亮表示,私人银行已成长为财富管理领域一颗冉冉升起的新星,成为商业银行零售转型制胜的关键所在,已经成为高净值人群财富管理不可或缺的途径。

杨荣表示,随着中国经济快速增长,加之高净值人群及其财富规模的快速攀升,造就了国内巨大的财富管理市场,私人银行业务未来成长空间巨大。

中国银行业协会秘书长刘峰介绍,目前,私人银行业务在发展过程中,逐步在机构战略定位和经营策略方面划分为两大阵营:一是综合金融服务平台,通过整合集团各子平台优势,全方位解决客户需求,打造品牌美誉度,深度优化服务,提升客户黏性;二是特色服务平台,结合区域特色,突出自身服务优势,强化与其他类型头部机构合作,服务有特

定需求的客户,充分参与细分领域的市场竞争。

近日陆续公布的上市银行半年报显示,作为私人银行领域两大重要机构,招商银行和平安银行的私人银行业务都在今年上半年继续实现稳步增长。

截至上半年末,招商银行私人银行客户(在招商银行月日均全折人民币总资产在1000万元及以上的零售客户)130029户,较去年末增长6.53%;管理的私人银行客户总资产36478.77亿元,较去年末增长7.48%;户均总资产2805.43万元,较去年末增加25万元。

截至上半年末,平安银行管理零售客户资产(AUM)34721.48亿元,较去年末增长9.1%,其中私行达标客户AUM余额15539.76亿元,较去年末增长10.5%;该行财富客户120.36万户,较去年末增长9.4%,其中私行达标客户7.49万户,较去年末增长7.5%。

丰富产品体系将成未来趋势

随着财富管理行业的参与主体丰富化、竞争白热化,未来专业能力、协同整合能力、特色优势等将成为各机构在竞争中的制胜法宝。

业内人士认为,未来商业银行在发展私人银行业务时需要不断提升自身专业能力,修炼内功,从而在资管市场中形成竞争优势。

具体来看,董希淼认为,需要从战略定位、发展模式、人才队伍和产品体系等方面着手。“首先要明确战略定位,私人银行业务发展需要和银行整体战略相匹配和协同;其次要选择合适的发展模式,包括组织架构和运营模式等;再次,私人银行业务对人才要求很高,要大力培养和引进专业的人才;最后,要建立比较完善的产品架构,私人银行产品需要凸显出独特专属的特点,要构建独立于一般银行理财产品的产品体系。”董希淼表示。

在周茂华看来,商业银行还需要加强与其他金融机构合作,提升创新能力,丰富产品体系,满足客户的个性化、多元化资产配置需求。

记者注意到,今年以来,招行私人银行业务加强与信托和保险公司合作,推出集“家族信托、人身保险、养老理财、养老增值服务”四大功能于一身的“养老保障特殊目的家族信托”。植信投资首席经济学家兼研究院院长连平预测,随着高净值人群对代际传承的需求持续增长,未来财富管理机构将加快家族信托、慈善信托业务发展。

据《中国证券报》



FOF 规模分化明显 养老产品获青睐

FOF市场不断扩容的同时,产品之间的规模差距也逐渐拉开。业内人士表示,在市场波动的环境中,更具稳健属性的FOF产品受到投资者偏爱,其中养老FOF由于其追求长期稳定收益的特点,更容易获得市场青睐。

规模差异显著

Wind数据显示,目前国内市场上一共有461只FOF,总体份额为2124亿份,总资产净值为3147亿元。在市场整体规模不断扩大的背后,FOF之间的规模差异也越来越明显。

截至二季度末,规模排名前三的FOF为交银安享稳健养老一年、交银招享一年持有和兴证全球优选平衡三个月持有,其份额分别约为167.52亿份、90.38亿份和64.14亿份,资产净值分别为198.62亿元、90.47亿元和62.72亿元。

整体来看,份额超过10亿份的FOF有53只,约占总数的11%;而份额不足1亿份的FOF共有237只,约占总数的一半。目前市场份额最小的FOF份额约为200万份,资产净值约为200万元。在市场优胜劣汰之下,“迷你”FOF数量增加,多只产品面临保壳压力。

业绩表现并不出色

截至8月22日,今年以来收益率为正的FOF只有154只,收益率超过10%的仅有一只产品。

在业内人士看来,FOF规模拉开差距的主要原因是,受市场波动等因素影响,今年以来FOF整体业绩表现并不出色,投资者用脚投票,更加青睐稳健类FOF产品。

中欧基金FOF策略组负责人桑磊认为,FOF产品的发展仍处于初期阶段,首批FOF产

品的成立至今尚不到5年的时间,在这一过程中,各基金公司的起步时间不同,销售实力以及销售渠道不同,产品线选择和布局的时间点也不同,投资业绩也受到市场短期波动、投资能力等因素的影响,不同市场环境中投资者偏好的FOF产品也不一样,不同FOF产品的规模有差距也属正常。

格上财富金樟投资研究员蒋睿分析称,低风险FOF的特性类似于“固收+”产品,与其风险等级相匹配的投资者人数更多,在资管新规落地后,低风险FOF可承接一部分低风险投资者的投资需求。

海富通基金FOF投资部总监朱赟直言:“从长期角度看,权益资产收益一定高于债券资产,因此养老FOF会配置一定比例的权益资产,来提升产品的抗通胀能力。”

养老FOF 充满机遇

养老FOF越来越受到市场的青睐。Wind数据显示,基金份额排名前二十的FOF中,有7只是以养老为目标的FOF。在461只FOF中,带有“养老”字样的共有199只,几乎占据了FOF市场的半壁江山。

记者注意到,以养老为目标的FOF产品往往在规模上更大,吸引了更多投资者。朱赟表示,养老目标基金是未来养老第三支柱的重要产品。从未来发展前景上看,这类产品一定会有更大发展,因此各基金公司都在积极布局。

展望未来,朱赟认为,养老目标基金产品类型丰富,目标风险基金有高、中、低不同风险类别的定位,目标日期基金有针对不同退休日期的产品,这将大大丰富未来个人养老投资的可选品种,助力养老第三支柱的发展。

综合

“候场”转债增多 投资机会可期

截至8月23日,今年沪深市场已发行88只可转债,总额超1400亿元。目前已披露的可转债发行预案也有上百份。据统计,仅8月以来就有13家上市公司披露可转债发行预案,还有18家上市公司的可转债发行预案获发审委通过,拿到证监会核准批文的有12家。

业内人士注意到,在可转债不断“上新”的同时,近期通过提前赎回方式退市的可转债也不少,这一过程中也存在着一定的投资机会可发掘。

发行后备资源足

作为融资手段之一,发行可转债近年来颇受上市公司欢迎。据统计,截至8月23日,今年已有168家公司披露可转债发行计划或最新进展。其中,仅8月份就有89家上市公司公布此类信息。

上述168家上市公司中,有14家为初次披露发行预案,计划发行总额为176.73亿元;有117家的发行预案获股东大会通过,计划发行总额2126.34亿元;还有23家的发行预案获发审委通过,计划发行总额287.81亿元。此外,还有14家已拿到证监会核准批文,计划发行总额168.27亿元。

业内人士告诉记者,一般情况下,公布发行预案为发行可转债流程的第一步,随后依次需获得股东大会批准、证监会受理、获发审委通过、拿到证监会核准批文,然后便可以刊登发行公告文件,

多只可转债退市

近期可转债市场上也有不少老券走完转股、提前赎回、退市的流程。Wind数据显示,截至8月23日,今年已有27只公募可转债在完成提前赎回后摘牌退市。此外,还有九州转债、广汽转债、海印转债、洪涛转债4只公募可转债因到期而退市。

除上述已退市可转债外,近期,还有多只可转债因触发提前赎回条款将被提前赎回。23日为海兰转债最后交易日和转股日,23日收市后,海兰转

市场规模不断扩大

Wind数据显示,截至8月23日,市场上可转债余额为7830亿元。多位业内人士表示,可转债市场规模有望继续扩容,未来达到万亿元体量可期。

从前述168家公司来看,按Wind行业分类,来自材料、资本货物、技术硬件与设备、软件与服务、汽车与汽车零部件5个行业的发行人较多。其中,材料行业有43家,资本货物行业有35家,技术硬件与设备行业有15家。

而在今年可转债上市首日涨幅普遍较高的情况下,更多可转债发行也意味着更多投资机会。

进入发行上市环节。因此,已拿到批文的14家上市公司,最有希望在未来较短时间内启动可转债发行工作。

可转债为何受到上市公司欢迎?业内人士分析,首先,可转债是一种低息融资方式。今年以来发行的可转债首年票面利率平均值为0.31%,湘佳转债、拓普转债等多只可转债票面利率甚至低至0.20%。其次,历史上大部分可转债都被持有人转换成了公司股票,对发行人而言,达到了“曲线增发”目的,实际需偿付的债券资金并不多。此外,发行可转债还有资金用途限制小、对股价影响有限、没有发行间隔期限制等优点。

Wind数据显示,截至8月23日,今年以来已发行88只可转债,发行总额1418.04亿元。

债将停止交易被提前赎回。此外,雷迪转债、傲农转债、中大转债、美力转债、金博转债也将被提前赎回。

此外,广发证券首席固收分析师刘郁提示,金博转债在转股溢价率不低的情况下“意外”宣布实施提前赎回,表明对于没有约定赎回期或没有明确赎回预期的可转债,利用溢价率来反推强赎预期难免出现偏差,投资者应密切跟踪赎回累积进度,以及赎回相关公告。

Wind数据显示,截至8月23日,今年以来共有84只可转债上市,上市首日无一“破发”,收盘平均涨幅为33.13%,最高涨幅为永吉转债的276.16%,最低涨幅为友发转债的4.07%。

可转债“打新”也因此吸引了众多投资者参与,中得一签并不容易。今年以来,可转债网上中签率平均为0.0042%,其中,中银转债中签率最高,为0.0626%,聚合转债、永吉转债、盘龙转债、胜蓝转债、松霖转债中签率最低,均为0.0004%。

综合

讲文明 树新风

倡树新时代美德健康生活时代

节俭绿色

俭以养德 简约适度 低碳生活

山东省文明办