

风险偏好降低+投资收益稳定 部分银行客户经理开年力荐保险产品

■本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

“存款利率下调,适当调整自己的资产结构配置,用保险守护长期价值……”近期,记者朋友圈有不少人收到国有大行客户经理发来的推荐购买保险的短信。

银行客户经理开年推荐保险的一大背景是,随着2023年年底国有大行和股份制银行再次下调存款利率,银保渠道储蓄型保险的竞争力和吸引力相对上升。与此同时,各大保险公司在银保业务上下功夫,促升级,丰富产品体系。整体来看,业内人士认为,未来银保渠道仍有很大的发展潜力,但也还存在一些挑战,需要从客户需求挖掘、产品设计、营销方式等多方面进行升级。

主推两全险,增额终身寿险

随着国有大行和股份制银行下调存款利率,近期长期资金出现“存款搬家”的现象也更明显。保险作为长期资产配置选择的竞争力进一步上升。国有大行的多位客户经理表示,目前,保险产品的优势在于锁定预定利率以及复利计息。

例如,一位国有大行客户经理杜女士对《证券日报》记者表示:“利率持续下行,买复利计息的产品可以锁定收益,早买早合适。”

另一家国有银行的客户经理刘先生告诉《证券日报》记者,在目前存款利率下行,基金股票收益波动较大的情况下,将长期资金用于购买保险产品能够锁定收益,是比较聪明的选择。

从银行推荐的保险产品来看,两全险和增额终身寿险是主力产品。例如,某股份制银行的手机银行App公布的去年12月份保险产品人气榜显示,除医疗险、意外险外,唯一一款销售量排名前十的储蓄型保险为两全险。上述客户经理杜女士在以理财为需求的前提下,向记者重点推荐了一款增额终身寿险。

刘先生进一步表示,近年来,购买保险的人群逐渐扩大,以前多是持有

随着国有大行和股份制银行下调存款利率

近期,长期资金出现“存款搬家”的现象更明显



崔建岐/制图

高额资产的客户,近期持有中额资产的客户逐渐增加。例如,一个原本在银行存款300万元的客户,近期就将存款转移用于购买长期保险。

中国精算师协会创始会员徐显琛对《证券日报》记者表示,在当前的利率环境下,保险产品具有一定的竞争力和吸引力。

此外,投资者的风险偏好也逐步趋向有稳定投资收益的产品。刘先生表示,近些年,客户较为倾向做稳定投资,保险产品的收益稳定正是其竞争力之一。

需抓好长期产品销售

业内人士认为,未来银保渠道依然有很大的发展潜力。

近年来,保险公司个险渠道人力缩减,业务承压,银保渠道的重要性持续提升。多家险企表示,对个险、银保实施“两手抓”,在做大银保保费规模的同时,也注重价值的提升。“可以说,银保的未来很美好。”新华保险副总裁王练

文此前表示,个险渠道依然是新华保险的核心渠道,但公司不会只做这一个渠道。近几年,银保一直是公司的重点渠道,未来将会进一步关注和支撑银保的发展,使之做出更大贡献。

懂保汇创始人兼CEO陆敏对记者表示:“银保渠道有可能成为寿险公司的主力渠道。”

从银保产品来看,与以往趸交产品“得天下”局面不同,期交产品占比正逐步提高。同时,万能险、分红险以及重疾险等保障型产品供给更为多样,产品体系更加完备,满足不同群体的需求。银行与保险公司的合作也更加紧密,银行不再是单纯的销售方,而是与保险公司在产品研发上展开深度协作。

不过,银保渠道发展仍面临多重挑战。主要依赖较高利率优势的单一保险产品,会给保险公司经营带来风险。普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾在接受记者采访时提醒,市场利率持续下行,具有较高预定利率且具有一定刚性收益承诺的储蓄型产品对消费者较有吸引力,但对保险

公司而言隐含着巨大的利差损风险。保险公司在与其他储蓄理财性质的金融产品开展竞争时,要谨慎评估和客观看待其风险与收益。

对于银保渠道未来的发展方向,多位业内专家表示,关键在于如何实现从短期产品销售向长期产品销售转型。要做好这一转型,不仅需要银行和保险公司在需求发现、产品设计方面升级,还需要提升销售能力。

陆敏认为,推动上述转变,需要银保渠道有较强的客户需求分析能力,并为客户匹配需要的产品组合。目前,对于“80后”客群,单一产品推销的效力正逐渐下降,银行能否激活其私域流量,为客户提供适销对路的产品组合和服务至关重要。

徐显琛表示,以前银保渠道的保险销售以趸交产品为主,目前需增大客户购买3年期或5年期的期交保险产品意向;同时,银保渠道主要以理财类的储蓄型保险为主,保障型产品销售较为困难,这也需要银保渠道进行创新突破。

年终奖理财争夺战打响 银行花式揽客

■本报记者 彭妍

岁末年初,伴随年终奖发放,银行往往开启针对客户年终奖理财的营销。年终奖理财又该如何规划?《证券日报》记者就此进行调查采访。

银行发力年终奖专属理财

目前,不少银行已开启针对客户年终奖理财的营销,甚至有银行在去年12月底就已经发布相关的营销内容和产品。例如,招商银行推出年终奖升值计TREE财富大礼包。主要包含稳健投资、进取投资、保障管理、活钱管理四大方面,涵盖理财、基金、保险、黄金等多类产品。

1月9日,光大理财官方公众号推荐年终奖理财产品“阳光金添利半年盈6号”,该产品的业绩比较基准为3.45%。近日,交通银行App也上线了“年终奖好去处”专栏,包含“年终奖专享理财”“年终奖优选存款”“年终奖优选基金”“年终奖优选保险”以及年终

热门活动。另外,还有银行发布了“年终奖投资攻略”。

根据中国理财网信息,宁银理财近期上架三款年终奖专属的固定收益类封闭式理财产品。

记者查询以上理财产品的具体信息发现,上述银行推荐的“年终奖专属”类理财产品多为固定收益类和现金管理类,风险等级主要以中低风险(R2)和低风险(R1)为主。

建议分散投资降风险

如何才能更好规划年终奖呢?建行客户经理告诉记者,年终奖作为一笔相对大额、完整的资金,投资者拿到手后要结合自身家庭财务状况梳理:一是必须要花的刚性支出;二是剩余的闲钱可考虑作投资用途。具体可根据家庭的投资喜好、风险承受力,将其分为“活钱”“保障”“增值”几个目的来规划。

“去年以来,银行定期存款利率在不断下调,理财也不承诺保本,在收益率下行的背景下,购买储蓄型的保险

是比较好的选择。”上述建行客户经理进一步表示,以增额终身寿险为代表的储蓄型保险产品为例,该产品预定利率3%,是复利递增的,而且收益写进合同,不会受到利率下调的影响。

除了保险以外,“活钱理财”“现金管理”也是银行重点推荐的产品。“在存款利率下行背景下,活钱理财、现金管理类产品由于其相对较高的收益率、高流动性而为许多投资者青睐。此类产品还可应对整个市场利率的变化。”上述银行客户经理表示。

多数银行客户经理表示,资管新规打破刚性兑付后,理财产品跟基金一样不承诺保本,还可能使投资者本金受损失。因此,建议购买短期理财产品,长期理财产品受到降息的影响会大一些。

据某国有大行的客户经理透露,年末来咨询的客户更多还是关注存款,尤其是部分买不了保险的老年人,更愿意选择3年期的定期存款。

随着净值化转型的推进,理财产品打破刚兑,如何管理好投资预期、选择适合自己的理财产品变得越来越重

要。中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平在接受《证券日报》记者采访时表示,不同人群年终奖金额不同,面临的支出约束也不尽相同。一般而言,投资者打理年终奖理财切忌盲目决策,将鸡蛋放在同一个篮子中。应在合理规划生活支出和适当购买保障类保险产品的基础上,根据自身的风险承受能力,分散投资不同流动性、收益性、安全性的理财产品。

“当前市场环境下,可考虑按照年终奖的一定比例分别投资于现金管理类理财产品、定开型固收类理财产品、混合类理财产品。投资者可以在银行客户经理帮助下,做出合理的年终奖理财规划。”杨海平建议。

业内专家表示,投资者可以从自身风险承受能力、对产品投资收益目标的预期以及合理的流动性安排三个角度综合考虑选择产品。特别是在评估产品风险评级的基础上,重点关注产品的底层投资标的及投资比例,同时参考同类产品历史运作业绩及净值波动情况,再做出选择。

两大险企共设私募完成备案 有望引领增量资金入市

■本报记者 冷翠华

中国证券投资基金业协会官网显示,国丰兴华(北京)私募基金管理有限公司(以下简称“国丰兴华”)已于1月8日完成登记。这意味着我国首个由两家保险公司联合直接投资的私募证券投资基金顺利完成备案登记。业内人士预计,新产品将很快进入市场,为二级市场带来增量长钱资金。

国丰兴华是鸿鹄私募基金投资有限公司(以下简称“鸿鹄私募”)的管理人,后者由新华保险和中国人寿分别出资250亿元共同设立。

成立速度快备案时间短

国丰兴华成立速度快、备案时间短。

2023年11月29日,新华保险和中国人寿同时发布公告称,双方将联手设立私募证券投资基金有限公司及基金管理人。12月22日,国丰兴华正式成立。12月28日,国丰兴华首次提交备案申请,2024年1月3日获通过,用时3个工作日。

人保资本股权投资原总裁、凯利资本总裁张令佳对《证券日报》记者表示,获得私募基金管理人备案登记后,国丰兴华和鸿鹄私募将进入设立基金并备案的环节,备案通过后就可以进行证券投资。在张令佳看来,国丰兴华的人市节奏将较快:第一,当前A股市场总成交额处于较低位置,需要增量资金活跃市场交易,而保险资金体量大、周期长,市场也视其行动为“风向标”;第二,无论是从估值还是从上市公司基本面来看,当前A股的投资价值都已经凸显,是长线资金布局的好时机。

对于鸿鹄私募的投资倾向,中国人寿相关负责人此前已明确表示,拟投资于公司治理良好、经营运作稳健的优质上市公司,按照市场化原则进行投资运作,根据市场形势把握建仓

时机,动态优化策略。

减少短期业绩波动

事实上,在设立鸿鹄私募的消息传出之初,不少业内人士对其设立的原因及模式感到不解,不过,随着时间的推移,这种创新模式的优势逐渐清晰。

信达证券非银金融行业首席分析师王舫朝对《证券日报》记者表示,中国人寿和新华保险联合设立私募基金将使用长期股权投资权益法计量,预计更多计入FVOCI(以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)中,有望降低权益投资波动,资产价格波动不直接影响上市公司净利润。

东吴证券非银金融分析师葛玉翔对《证券日报》记者表示,在新金融工具准则下,公司型基金对旗下非交易性权益类资产指定为FVOCI,上市公司通过权益法对公司型基金后续计量中,FVOCI对净资产的波动体现为上市公司报表中的“其他综合收益”,从而有望熨平净利润波动。

不过,从对保险公司偿付能力的影响来看,葛玉翔认为,设立私募基金公司和险企直接投资股票并无太大差别,因为在偿二代二期下,上市公司主体需要对公司型基金所持有的股票进行穿透并计量最低资本。

业内人士认为,推动保险资金等关键长线资金入市是资本市场服务端改革的重要举措。新华保险和中国人寿共同设立私募证券投资基金的创新举措具有重要的借鉴意义。华西证券认为,两家头部险企积极响应监管部门鼓励长线资金入市的号召,在适当时点进入权益市场,将给市场带来一定的示范效应,有助于活跃资本市场,提振投资者信心。预计未来会有更多类似基金设立,从而发挥好保险机构长线投资者的积极作用,加大保险资金参与资本市场的力度,实现保险资金与资本市场的良性互动、共同发展。

四家期交所相继采取监管措施 多以限制开仓和出金为主

■本报记者 王宁

今年以来,期货市场部分品种波动较大,期货交易所监管力度也有所加强。

截至1月11日,上海国际能源交易中心(以下简称上期能源)、上海期货交易所(以下简称上期所)、大连商品交易所(以下简称大商所)和郑州商品交易所(以下简称郑商所)等四家交易所,年内已陆续对多个客户和机构采取相应监管措施。整体来看,多以限制开仓和出金为主。

多位业内人士向《证券日报》记者表示,违规情况多集中在市场波动较大的品种方面。不过,从目前期货公司所建立的事前、事中和事后风控制度来看,整体风险相对可控。

部分品种波动较大

1月10日,上期能源发布公告称:“XX公司(03419548)组(账户组号:B60000470)于2024年1月10日在集运指数(欧线)期货2404合约上账户组日内开仓交易量超限第1次达到处理标准。上述客户交易行为违反相关规定,决定对相关客户采取限制开仓5个交易日的监管措施。”

今年以来,上期能源所采取的措施多达12次,监管对象包括个人和机构投资者;涉及品种基本以集运指数期货品种为主;监管措施多以限制开仓和出金为主。

此外,上期所、大商所和郑商年内均相继发布了监管措施公告。具体来看,上期所对4组9名客户氧化铝期货品种违规交易采取限制开仓1个月和限制出金的监管措施;大商所对7起案件中的8名违规客户(含个人和机构)的监管措施以纪律处分为主;郑商所对7组实际控制关系账户在相关合约开仓交易中超过限额的行为采取暂停相关期货品种开仓交易的管理措施。

“从规则上看,交易所对某些特定交易行为年内多采取限制开仓和出金的监管措施,这主要是投资者过度交易等行有所致。”徽商期货风险管理部负责人叶哈向《证券日报》记者表示,例如,对单边头寸持仓过于

亳州药都农商行IPO审核终止 董办人员称系因银行发展战略调整

■本报记者 熊悦

1月10日,上交所发布公告,因亳州药都农村商业银行股份有限公司(以下简称“亳州药都农商行”)及其保荐人撤回发行上市申请,根据相关规定,上交所终止其发行上市审核。

《证券日报》记者就此致电亳州药都农商行董办人员,对方称“撤回发行上市申请主要是因为我行发展战略调整。”对于后续是否会再次申请上市,对方表示,目前还不太清楚,后续如有进一步进展,会在官方网站披露。

亳州药都农商行于2018年3月份向中国证监会提交IPO(首次公开募股)申

报材料,拟登陆上交所主板。全面注册制改革落地后,2023年3月初,包括亳州药都农商行在内的多家拟上市银行平移申报获受理。

招股书显示,亳州药都农商行拟募集资金总额为16.38亿元,扣除发行费用后,全部用于充实资本金。截至2022年6月末,该行一级资本充足率、核心一级资本充足率均为10.98%,资本充足率为12.11%。

股权结构方面,亳州药都农商行的股权结构较为分散,不存在控股股东、实际控制人。截至2022年6月末,亳州药都农商行总股本为10.17亿股。其中,法人股占比51.68%,社会自然人股占比37.57%,内部职工股占比

10.75%。持有该行5%以上股份的股东分别为安徽古井集团有限责任公司、亳州商汤国有资本运营有限公司、建安投资控股集团有限公司。

业绩方面,2019年至2021年,该行净利润分别为5.11亿元、4.04亿元、4.76亿元;营收分别为17.33亿元、20.49亿元、22.78亿元。截至2019年12月末、2020年12月末、2021年12月末、2022年6月末,该行不良贷款率分别为0.99%、1.52%、2.17%、2.34%。

自2022年1月17日兰州银行登陆深交所后,时隔近两年,未有中小银行登陆A股。目前,还有多家银行排队等待上市。其中,湖州银行处于“已问询”状态,江苏昆山农村商业银行

行、江苏海安农村商业银行、湖北银行处于“已受理”状态;安徽马鞍山农村商业银行、广州银行、广州顺德农村商业银行、广东南海农村商业银行、东莞银行等5家银行处于“新受理”状态。

“上市是中小银行跨越式发展的契机,而非中小银行吸纳资金补窟窿的路径。”南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉记者,中小银行能否成功上市受多重因素影响,包括是否满足一定的资本充足率、资产质量、盈利能力等要求;是否具备健全的治理结构和内部控制体系;是否拥有一定的竞争力和可持续发展能力并且符合监管政策和市场要求等等。