



# 金融 · 专刊

责任 · 创新 · 分享



## 区域银行理财资源集中度提升

随着银行理财转型不断深入，区域银行理财也在发生诸多变化。普益标准最新发布的《区域银行理财能力分省份排名报告（2019年二季度）》显示，从发行主体类型来看，今年二季度，城市商业银行的产品存续数量为34523款，环比减少1.35%，存续规模为456万亿元，环比增长4.35%；农村金融机构（含农商行、农信社、农合行）的产品存续数量为25302款，环比减少4.66%，存续规模为165万亿元，环比增长17.02%。

魏骥遥表示，随着银行理财净值化转型持续深入，不同于全国性银行理财余额持续下降，区域银行理财余额回升，反映出区域银行理财能力不断加强。上述报告还指出，从区域银行市场来看，各省区域银行理财业务竞争愈发激烈，资源进一步向头部集聚。大型区域银行中，杭州银行和宁波银行已经获得了筹建理财子公司的批复。理财子公司的多项监管红利有助于推动城市商业银行提升市场竞争力，也充分展现了监管层对于中小银行发展的鼓励与支持。其他大型城商行均在积极布局净值型产品，加强投研能力、人才团队和系统等方面建设，为理财子公司

及产品转型打下基础。截至目前，在拟设立理财子公司的城商行中，还有江苏银行、北京银行、南京银行、上海银行、徽商银行、青岛银行、重庆银行、长沙银行、吉林银行、成都银行和甘肃银行等13家银行等待监管层批复。与此同时，二季度发行理财产品的区域银行有377家，较一季度减少了20家。实力较弱的区域银行份额占比继续下降，一部分区域银行已放弃开展理财业务并退出理财产品发行市场，转向传统的存贷业务或代销业务。在业内人士看来，小型银行退出将促使区域银行资管业务集中度进一步提升。江苏、广东、浙江和

山东等地区区域银行理财能力仍占据优势，其相对优势进一步加强，4省区域银行在理财能力百强名单中共占据了总榜单的39%，较一季度上升了5个百分点。“总体来看，百强银行进一步向浙江、江苏、广东、山东头部区域集中，竞争加剧。”魏骥遥表示，“这些区域经济更为发达，广阔市场与激烈竞争并存，促使当地银行需要迅速适应监管环境变化，推动理财业务加速发展。与此同时，其他地区的区域银行由于经济发展稍慢、竞争程度偏弱，其理财业务在整体监管环境收紧、经济下行的环境下多采取谨慎转型策略”。来源：人民网

## 银行理财权益类投资时代来临

“资管新规”发布已有一年时间，在这一年多的时间里，银行理财业务净值化转型进程不断加快，权益类FOF型理财产品也成为商业银行发力的重点。北京商报记者注意到，华夏银行近日宣布拟于8月中下旬推出首款权益类FOF型理财产品，而工商银行、平安银行也早已率先布局扛起资产配置大旗推出FOF型理财产品。未来，权益类资产的投资管理能力，将成为银行理财子公司差异化竞争的主战场之一。但资产配置框架体系有待完善、产品设计经验不足仍是商业银行亟待解决的问题。

**FOF型理财产品成“新宠”**  
随着科创板开市交易，今年国内资本市场的改革大戏进入了新高潮。受益于股票资产已具备较好的配置价值，不少银行也追赶潮流扛起资产配置大旗，布局FOF型理财产品。北京商报记者获悉，华夏银行近日宣布拟于8月中下旬推出首款权益类FOF型理财产品，以公募股票及混合型基金为主要投向。在产品选择上，以沪深300指数作为主要业绩基准。据了解，华夏银行推出的首款权益类FOF型理财产品采用理财产品直投，或通过其他资管计划间接投资一揽子股票型及偏股混合型公募基金的架构，股票资产比例不低于80%。不超过20%的资金将用于流动性及固定收益资产的投资。

事实上，以“稳健”著称的银行理财产品长期以来着重于固定收益类产品，而对权益类投资布局较少。对于此时推出权益类FOF型理财产品的原因，华夏银行相关负责人在接受北京商报记者采访时表示，银行理财长期以来以固定收益类产品为主，客户如有股票投资需求只能通过基金等其他资产管理产品实现。理财产品的净值化转型，为银行推出具有一定波动性的权益类产品提供了条件，推出权益类产品是做好客户理财服务的必要措施。

2019年国内股票市场演绎了显著的普涨行情，截至8月14日，年初至今上证指数上涨17.77%，沪深300上涨27.58%，创业板指数上涨16.98%。在资本市场普涨的情况下，银行权益配置比例渐进式提升，除了华夏银行外，工商银行、平安银行也早已扛起资产配置大旗推出FOF型理财产品。据中国理财网数据显示，国有大行中工商银行已经推出三款FOF型理财产品，其中两款名为“鑫稳利”“鑫智合”——全天候多资产FOF类型为固定收益类开放净值型产品，另有一款“全鑫权益”智合全天候多资产FOF类型为平衡型混合类开放净值型产品。股份行中平安银行也推出了名为“阳光私募FOF（开放净值型）”系列人民币理财产品。

虽然并未正式成立理财子公司，但商业银行也可进行相应的权益类理财产品布局。华夏银行相关负责人介绍称，在理财子公司成立前，全部公募理财产品如投资股票资产都将通过公募基金间接实现。在理财子公司成立后，将根据监管要求及子公司业务布局，逐步开展股票直投或其他专户形式的投资。在股燕敏看来，银行理财的主要客群多是稳健型投资者，对于风险承受度相对较低，因此，银行的理财产品在产品设计上也主要以固收类资产投资为主，尽管银行可以通过权益类

波发行热潮，但2008年金融危机后，随着IPO的暂停，打新产品逐渐淡出了投资者的视野。随着资管新规等一系列政策的出台，银行理财资金也再度迎来入市良机。据了解，此前银行理财业务监管制度允许私募理财产品直接投资股票，但规定公募理财产品只能投资货币型和债券型基金。2018年9月，《商业银行理财业务监督管理办法》（以下简称“理财新规”）明确，银行内设部门型公募理财可通过投资公募基金间接投资股票；理财子公司成立之后，发行的公募理财产品可直接投资或者通过其他方式间接投资股票。同时，“理财新规”与“资管新规”保持一致，理财产品投资公募证券投资基金可以不再穿透至底层资产，这一点大大超出了市场预期。2019年7月22日，随着科创板的鸣锣开市，银行理财再次抢滩科创板的推出打新产品，投身科创板的“热搜体质”，银行理财资金能否大举入市也成为了投资者备受关注的焦点。“鉴于此，各家银行都积极创新发展FOF理财产品，完善自身的产品线，更好地满足不同风险偏好客群的投资需求。”融360大数据研究院分析师殷燕敏表示。普益标准研究员于康也同样认为，此时银行推出权益类FOF理财产品或出于三方面考量因素：一是银行资管机构看好国内权益市场的中长期投资机会；二是优化产品线布局，丰富投资者多样化资产配置工具的选择；再者，通过FOF管理模式的经验积累，为进一步提升权益市场的主动管理能力打下基础。

虽然并未正式成立理财子公司，但商业银行也可进行相应的权益类理财产品布局。华夏银行相关负责人介绍称，在理财子公司成立前，全部公募理财产品如投资股票资产都将通过公募基金间接实现。在理财子公司成立后，将根据监管要求及子公司业务布局，逐步开展股票直投或其他专户形式的投资。在股燕敏看来，银行理财的主要客群多是稳健型投资者，对于风险承受度相对较低，因此，银行的理财产品在产品设计上也主要以固收类资产投资为主，尽管银行可以通过权益类

理财产品的投资者整体风险偏好较低，而权益市场的净值波动相对较大，多数投资者对股市还是持谨慎态度；另一方面，银行在固收资产配置领域具有一定优势，短期内，以固收为主的资产配置状况不会发生根本性转变。目前，银行FOF大类资产配置框架体系有待完善，包括资产选择、资产配置以及组合构建；产品设计经验不足，FOF产品在设计、管理和风险控制等方面与银行传统理财有着很大区别，需要银行逐步攻坚和完善；另外，FOF投资的是基金产品，基金本身要收取一定管理费和手续费，相比主动管理的权益产品，FOF面临双重收费问题，有待于银行协调投资者与各管理人之间的利益关系。殷燕敏也强调，除了少数投研实力较强的大行提前储备了相关的权益类投研人员外，多数中小型银行在权益类资产方面的投研实力还是相对较弱的，相关的人员储备也不足，未来，银行或许会加强与公募基金、私募基金的合作，补充自己在权益类资产方面的短板。来源：中国经济网

于康进一步指出，银行

私人银行服务  
**恒业行远 众志成城**  
私人银行高端保险产品

农行私人银行力求专业的团队、专属的产品和专享的服务给你带来尊享的服务体验。  
**财富保值与传承，我们始终为您守护**

农行【私人银行】  
www.abchina.com 客户服务热线 40088-95599

**中国农业银行**  
AGRICULTURAL BANK OF CHINA

**中国邮政储蓄银行  
安庆市分行  
2020年校园招聘公告**

根据发展需要，现热忱邀请2020届优秀毕业生加盟邮储银行安庆市分行，在这个广阔的舞台上施展才华，共同铸造美好的未来！

一、招聘机构  
中国邮政储蓄银行安庆市分行。

二、招聘岗位  
通用岗位和柜员岗位。

三、招聘对象与条件  
通用类岗位，原则上应具备全日制一本及以上学历，柜员类岗位，应具备应届全日制二本及以上学历、学位。

四、报名方式及截止时间  
有意应聘者请于2019年9月5日前登录招聘网申系统(https://psb-cfh2020zhaopin.com)，进入电子报名系统相应入口报名。咨询电话：0556-5227115。

**徽商银行 | 信用卡**  
Credit Card

# 信用是金 支取随心

纯信用 高额度 低费率 秒到账  
额度30万 年化利率 5.04%

徽商银行 信用金分期  
零距离 满心意

取：资金不得用于生产投资、房地产、股票证券等非消费领域。