

银行理财 FOF 类产品成新宠

晨报记者 赵智妍

近日,兴业银行的理财子公司兴银理财发布了一封致歉信,为旗下 FOF 产品兴睿全明星 1 号的净值亏损“致歉”。有业内人士认为,虽然近段时间 FOF 类产品短期表现较差,但长期表现可期。在保本理财正逐步退出的当下,其较稳健的收益可以满足部分中低风险投资者的需求。

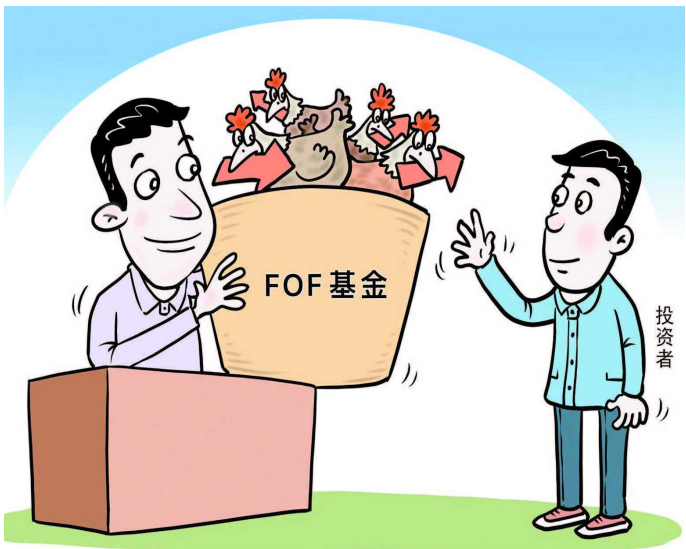
FOF 类产品 发行占比达历史高位

近日,兴银理财为旗下 FOF 产品兴睿全明星 1 号的净值亏损发布了道歉信。据悉,兴睿全明星 1 号是兴银理财公司的 FOF 型理财产品,主打优选明星基金经理。据该产品三季度报显示,公募基金的资产占比超过 9 成。

兴银理财在致歉信中表示,2021 年年初,兴睿全明星 1 号在市场的剧烈波动中建仓。此后,权益市场跌宕起伏,市场风格切换迅速。截至 9 月 30 日,兴睿全明星 1 号的产品单位净值为 0.93778,跌幅为 -6.22%。虽优于业绩比较基准,但产品单位净值仍然在首个开放期跌破水面,对此公司深感抱歉,但对后续的市场仍然充满信心,随着产品的仓位保持与策略调整,相信调整结果将在四季度逐步体现。

业内人士认为,虽然近段时间 FOF 类产品短期表现较差,但长期表现较佳。据有关数据统计,自成立以来年化收益率在 4% 以上的产品占比达 44%。

作为理财产品市场的“新秀”,FOF 类理财产品越来越受到银行理财子公司和投资者的青睐。根据普益标准统计,截至 2021 年三季度,银行理财市场共发行 FOF 类产品 221 款,发行数量占



/视觉中国

比达到了历史最高值,为 0.22%; FOF 类产品募集规模占理财产品总募集规模的 0.31%。理财子公司的 FOF 类产品发行占比为 78%,为 FOF 类产品的主要发行机构。

数据显示,截至 2021 年上半年,银行及理财子公司 FOF 存续规模已超千亿元。下半年以来,不少理财子公司发行了首只 FOF 产品。10 月,徽银理财和中银理财分别发行了“智盈精选 FOF 混合类最低持有 540 天”和“中银理财—专精特新启航 FOF 策略(年年开)2021 年 01 期”。11 月,农银理财发行了首款 FOF 策略产品“农银同心·玲珑 FOF 策略第 1 期”。

FOF 类产品 以固收类产品为主

FOF,一般指基金中的基金(Fund of Funds),并不直接投资股票或债券等底层资产,而是通过投资基金而间接持有股票、债券等资产。随着公募 FOF 的兴起,越

来越多的机构看到此类产品的发展潜力,根据 FOF 的投资结构创设出了 FOF 类产品,这些机构就包括银行理财子公司。

普益标准分析,银行理财 FOF 类产品以中风险为主、混合类占比更高、门槛较低、期限较长、开放式产品更多,并且多采用稳健的投资策略。具体来看,目前 FOF 类产品以固收类产品为主,混合类产品占比相对较高。从产品类型来看,截至 2021 年三季度,FOF 类产品中固定收益类产品占 67%,混合类产品占 32%,权益类产品占比仅为 1%。而总体理财产品中,固定收益类产品占比高达 86%,混合类产品仅占理财产品总数的 12%,可看出 FOF 类产品会倾向于布局一定权益类资产以增厚收益。而 FOF 类产品期限相对较长,主要集中在 1-3 年。

此外,有业内人士指出,银行理财子公司相较于基金公司而言,可投资产品的范围更广泛。招银理财委外投资部总经理刘睿介绍,按

实际情况来说,基金公司只能投资公募股基、公募债基,而招银理财 FOF 产品线涵盖多资产 FOF 和另类策略 FOF 的组合,这是两个不同的策略领域。不过,可投资范围更多,也意味着银行理财子公司在投资能力上需进一步提高,以确保能够深入研究和分析相关资产,并配置出更好的产品。

FOF 类产品 收益相对稳健

在收益方面,FOF 类产品相对稳健,或成为风险偏好中性及以下投资者的首选。根据植信投资研究院数据显示,2021 年,截至 9 月末,FOF 年化收益率为 2.8%,首次跑赢股市指数。普益标准认为,FOF 类产品通过投资基金、资管计划等间接投资债券、股票、衍生品等资产实现了风险的二次分散,进一步降低了产品的投资风险,因此这类产品的整体风险偏低。与此同时,银行理财客户的风险偏好也相对较低,以中低风险为主。因此,银行理财 FOF 类产品更好的满足了部分中低风险投资者对理财产品的风险要求。在银行理财净值化转型的大背景下,理财产品净值波动将无法避免,再加上理财产品收益全面下行,投资者迫切需要波动较小、收益稳健的理财产品,而 FOF 类产品恰好能满足他们的需求。

刘睿也表示,从客观市场环境来看,当前股票市场结构分化较大,波动较大。而 FOF 可以通过分散性投资来平滑净值曲线,所以在市场波动较大时 FOF 产品仍可以取得较好的收益。

业内人士表示,随着未来整体市场环境趋向向好,投资产品种类不断丰富,FOF 类产品占比可能会不断提升,以满足银行类理财投资者的多样化的需求。

广发银行施行 减费让利超千万元

晨报讯 9 月 30 日起,广发银行正式在全行 891 家营业网点,向全国广大小微企业、个体工商户等企业和个人客户,推出减费让利举措。本次支付手续费降费涉及银行账户服务、人民币结算、银行卡刷卡、ATM 跨行取现、电子银行业务、票据业务等六大类手续费类别,共计 17 小项降费措施。据广发银行相关人士介绍,相关降费规模已超千万元。

据了解,为进一步优化营商环境,助力实体经济发展,广发银行积极响应《中国人民银行 银保监会 发展改革委 市场监管总局关于降低小微企业和个体工商户支付手续费的通知》(银发〔2021〕169 号)等文件要求,依照人民银行广州分行“一清单、一指引、一公告”内容,逐项部署落实,针对企业账户开户管理、跨行转账等“高频”使用的支付结算类业务,制定了系列手续费减免措施,真正体现广发银行金融央企担当,助力小微企业行稳致远。

同时,秉持服务实体经济的初心使命,广发银行在监管要求的基础上,加码推出免支票手续费、免查询费、免结算单据工本费、免委托收款手续费、前三笔 ATM 取款免费等举措,并于 2021 年 4 季度对所有企业客户适用小微企业降费优惠,使小微企业主及个体工商户感受实实在在的普惠,更好地以实际行动反哺社会,更为直接地支持经济发展。

广发银行还陆续出台相关扶持政策,确保分支机构“敢贷、愿贷”,使个体工商户等小微企业感受实实在在的普惠。精简信贷业务流程,简化小微企业信贷业务调查和审查模板,最短经 4 个岗位即可完成审批。下沉小微企业信贷审批授权,允许重点区域一级分行行长一定金额的审批转授权。落实尽职免责和不良容忍度,出台制度明确普惠金融授信业务尽职免责范围、基本原则、适用范围及对象、具体情形和工作流程,对无明显证据表明失职的均认定为尽职,明确普惠型小微企业贷款等普惠金融贷款不良率不高于各项贷款不良率 3 个百分点以内的容忍度标准。

市工行成功办理境内首笔替代基准利率活期存款

晨报讯 近日,工行上海分行为企业成功办理境内首笔以替代基准利率(SOFR)定价的美元活期存款,开创了工行上海分行采用 SOFR 隔夜利率替代伦敦银行同业拆借利率(LIBOR)的先河,也同时满足企业财务管理需要,避免利率不确定性对企业财务产生的风

险,为企业多元化、个性化的需求提供了新的选择。

为改善基准利率公信力,2017 年英国金融行为监管局(FCA)确认 2021 年后将不再强制要求报价行报出 LIBOR 数据,LIBOR 将逐步退出历史舞台,并将以 SOFR 作为美元的替代参考利率。工商银行高

度重视这一国际利率市场的重大变化,未雨绸缪,在 2020 年即组成行内 LIBOR 转换工作小组,积极推动以 SOFR 等为代表的外币存贷款基准利率定价转换,从自身服务和客户需求两方面出发,持续研究国际基准利率改革,积极推动各项准备工作,统筹防控转换中的各类

风险。

目前,工商银行已针对各类客户需求分别制定不同的 LIBOR 利率转换方案,并将持续发挥自身专业优势,不断完善外币利率产品和交易服务,为客户提供更优更专业的服务体验,助力企业加强跨境业务的发展。

电视 节目预告
十一月二十五日 星期四
东方卫视

07:00 看东方
09:49 电视连续剧:两个人的世界
12:00 午间 30 分
12:31 连续剧:我们都要好好的
15:23 连续剧:突围
17:07 东方大看点
17:28 名医话养生
17:54 纪录片:指尖博物馆
18:00 东方新闻
19:00 新闻联播
19:34 电视连续剧:两个人的世界
21:20 今晚

新闻综合
07:00 上海早晨
09:02 连续剧:追捕者

12:00 媒体大搜索
13:02 连续剧:秘密的背后
16:00 最佳设计
16:35 媒体大搜索
17:29 新闻坊
18:30 新闻报道 新闻透视
19:15 法治特勤组
19:45 连续剧:阳光之下
21:30 新闻夜线

体育频道
08:40 亲爱的,起床了
09:06 2020 东京奥运会:田径男子 100 米决赛
09:21 2020 东京奥运会:田径女子 4*100 米接力决赛(梁小静/葛曼棋/黄瑰芬/韦永丽)/男子 4*100 米接力决赛(汤星强/谢震业/苏炳添/吴智强)
09:45 2020 东京奥运会:赛艇女子四人双桨(陈云霞/张灵/吕扬/崔晓桐)

14:15 2021-22 赛季 CBA 联赛常规赛一阶段第 12 轮:上海-浙江
15:22 2021-22 德甲联赛第 12 轮:柏林联合-柏林赫塔
17:00 五星精彩
19:00 体育新闻
19:30 G 品篮球
20:15 2021 中国足协杯半决赛第一回合:上海申花-上海海港
21:30 体育夜线

财经频道
07:00 直播:财经早班车
09:00 直播:市场零距离
12:00 直播:财经中间站
16:10 《财经视频精选-价值三人行》
16:44 《改变世界·企业家管理思想访谈录》
17:15 《首席评论》
17:39 《第一地产-超级装》

18:00 直播:今日股市
19:00 直播:谈股论金
20:00 直播:公司与行业
都市频道
08:44 嘎讪胡
10:14 人气美食
11:22 新老娘舅·我要问律师
13:39 X 诊所
14:42 开心全接触
14:52 嘎讪胡
15:55 星旅途
17:03 开心全接触
18:00 新老娘舅·我要问律师
19:00 嘎讪胡
20:02 人气美食
21:00 X 诊所
22:03 今日印象

(节目如有变化,以电视台播出为准)

天成典当 房产抵押 隔日放款
房产汽车 黄金珠宝 名表名品
总部:河南南路 750 号 T:63772305
分部:昌里路 157 号 T:50560760
分部:南泉路 1330 号 T:50393810
分部:西凌家宅路 35 号 T:33110300

新闻 晨报

新闻报社广告部
地址:威海路 755 号 1310 室
电话:22895230 63515724
邮箱:xwbsgg@163.com