

# 银行理财迎重阳 也迎巨额罚单

晨报记者 刘志飞

又是一年重阳到,银行理财话养老。

老年投资者理财求的是一个安稳,所以银行理财成了老年投资者的首选。相比跌跌不休的A股,今年银行理财的成绩相对还不错。不过,部分银行理财子公司由于违规被处以巨额罚款,也要值得警惕。

## 养老理财产品表现亮眼

由于银行储蓄利率一降再降,越来越多的老年人理财首选固收类产品,而固收类理财产品是银行理财的主打产品。据中国银行业理财市场半年度报告(2023上)》显示,固定收益类产品占全部理财产品存续规模的比例达95.15%,较去年增长1.32%。同时,风险等级为一级或二级的产品占比达到90.21%,充分反映较低的风险和较小波动是目前银行理财产品市场的主流需求。虽然固收类银行理财产品风险较小,但是不代表不会亏。如果单看51只银行养老理财产品,表现则更加亮眼。

据招商证券银行业首席分析师廖志明分析,2023年上半年,11家理财公司共存续51

只养老理财产品,平均年化收益率为5.05%,所有产品均录得正收益。相较之下,237只养老目标基金上半年平均年化收益率仅0.13%。

## 银行理财子公司遭重罚

虽然养老理财产品整体表现亮眼,但不代表银行理财子公司做的都很好。最近又有两家银行理财子公司被处罚了。10月20日,金融监管总局网站显示,工银理财、中邮理财在10月18日分别被罚款710万、340万,合计1050万,处罚原因涉及理财产品信息披露、理财产品投资和合作机构等方面。据21世纪经济报道记者统计,自原银保监会于2022年6月对理财公司开出首批罚单以来,金融监管总局已合计对7家理财公司开出罚单,金额合计2765万。被处罚机构类型涵盖大行、股份行、城商行理财公司,分别为5家、1家、1家。

具体来看,此次工银理财罚单主要违法违规事实涉及通过混同账户归集理财产品收益并支付费用,未做到理财产品之间相分离等八个方面;中邮理财罚单主要违法违规事实涉及理财产品净值未及时反映底层资产风险等七个方面。两个公司银行违法违规事实有多项为首次出现。

银行理财公司罚单一览

处罚机构	处罚金额	处罚日期	主要违法违规事实
工银理财	710万	2023年10月18日	通过混同账户归集理财产品收益并支付费用,未做到理财产品之间相分离等8项
中邮理财	340万	2023年10月18日	理财产品净值未及时反映底层资产风险等7项
杭银理财	45万	2023年4月17日	理财产品信息披露及销售管理不规范,信息登记及数据报送不准确
建信理财	540万	2023年3月22日	开放式公募理财产品持有高流动性资产比例不达标等6项
农银理财	240万	2022年9月28日	公募理财产品持有单只证券的市值超过该产品净资产的10%等6项
中银理财	460万	2022年5月26日	公募理财产品持有单只证券的市值超过该产品净资产的10%等6项
光大理财	430万	2022年5月24日	公募理财产品持有单只公募证券投资基金的市值超过该产品净资产的10%等5项

## 国家金融监督管理总局上海监管局

### 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称: 中国银行股份有限公司 上海市东虹桥中心支行	邮编: 200335
机构编码: B0003S231000105	业务范围: 许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
许可证流水号: 00855528	发证机关: 国家金融监督管理总局 上海监管局
批准成立日期: 1998年05月20日	发证日期: 2023年10月07日
机构住所: 上海市长宁区友乐路299号 东虹桥中心1号楼L117、L118商辅	
电话: 021-52661010	

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.cbirc.gov.cn)查询

## 国家金融监督管理总局上海监管局

### 关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,颁发《中华人民共和国金融许可证》,并获准开业,现予以公告。

机构名称: 中国银行股份有限公司 上海市华漕支行	邮编: 201107
机构编码: B0003S231000274	业务范围: 许可该机构经营国家金融监督管理总局依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
许可证流水号: 00855533	发证机关: 国家金融监督管理总局 上海监管局
批准成立日期: 2023年09月28日	发证日期: 2023年10月08日
机构住所: 上海市闵行区纪翟路 256弄3号1层	
电话: 021-34671017	

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.cbirc.gov.cn)查询

## 超三成基金遭遇最大回撤 基金三季报剑指何方

李锐

随着股市的持续调整,基金尤其是权益类基金净值普遍回撤。就在上周五,沪指失守3000点,超过三成的权益类基金出现净值下跌,跌幅几乎创下年内最大。而从陆续披露的三季报来看,基金对后市并不悲观,尤为关注新能源赛道的估值修复机会。

### 1 超三成基金净值最大回撤

10月20日,在上证指数再次跌破3000点的同时,偏股混合型基金指数(以下简称“偏股基金指数”)也创下近3年以来新低,距离2021年2月刷新的历史最高点跌幅接近35%,而同期沪指跌幅不足20%。与上证指数17年间围绕3000点上下穿梭不同,偏股基金指数拾级而上,历经2006年~2007年、2014年~2015年、2019年~2021年三次大级别跃升,三次反弹的涨幅分别超过3倍、1倍和1倍。不过,偏股基金指数在三次巅峰过后,就迎来低谷,前两次偏股基金指数的最大回撤幅度分别高达56%、43%。当下,正处于第三次低谷的偏股基金指数最大回撤幅度达到34.87%。

从单只基金业绩回撤时间分布来看,近三分之一基金净值当下正处于历史最大回撤阶段,意味着2021年后大量加仓买入基金或者新进入基金行业的持有人遭遇基金亏损。而从陆续披露的三季报,也几乎能够给出佐证。就从17只已披露三季报的主动权益型基金(灵活配置型、偏股混合型、平衡混合型、普通股票型)来看,绝大多数基金在第三季度未实现收益,仅2只基金第三季度盈利。

### 2 后市布局三大方向

作为市场知名基金经理,丘栋荣给出了后市布局方向。中庚基金丘栋荣目前在管基金有5只,分别为中庚价值领航、中庚小盘价值、中庚价值灵动灵活配置、中庚价值品质一年持有、中庚港股通价值18个月封闭,管理资产规模合计达到262.29亿元。对于后市,丘栋荣认为,当下市场整体回落,从投资维度看恰是机会分布广泛的阶段,部分具有远大前景的成长股估值起点接近2018年底的水平。

从投资方向看,丘栋荣表示具体关注三大方向:第一是业务成长属性强、未来空间较大的医药、智能电动车等科技股和互联网股;第二是供给端收缩或刚性,但仍有较高成长性的价值股,主要包括基本金属为代表的资源类公司和能源运输公司,大盘价值股中的地产、非银行金融等行业;第三是需求增长有空间、供给有竞争优势的高性价比公司,主要包括有色金属加工、医药制造、机械、电气设备与新能源、汽车零部件等行业。



源、汽车零部件等行业。

同样,作为行业首份披露三季报的TMT主题基金,来自东吴基金刘元海管理的东吴移动互联网A基金。该基金今年上半年因重仓AI(人工智能)实现了净值的大幅增长,曾一度飙升至主动权益型基金年内业绩排行榜首位。

刘元海表示,由于该基金在6月中下旬在科技股配置上进行适当高切低的调仓,因此三季度基金净值回撤得到一定控制。总结三季度A股科技股调整原因为:第一,A股科技股半年报业绩缺少亮点;第二,AI产业进展处于真空期;第三,美国10年期国债利率超预期上行,不利于科技成长股。展望四季度,刘元海表示,经过三季度调整之后,四季度A股市场或可以积极乐观,仍然相对看好以AI人工智能为代表的科技股投资机会。

与此同时,农银汇理基金认为,上证指数跌破3000点,市场已经来到性价比较高的水平。展望后市,农银汇理基金认为,战略布局时点正在临近,看好后续修复行情。首先,9月经济数据整体向好,价格底已经出现,去库接近尾声,二季度或是盈利底部,往后看盈利呈现回升趋势。其次,政策仍处于加码过程中,化债等一系列政策仍在逐步落地,且年底政策预期有望进一步升温,资本市场呵护举措在提振市场信心,国家队入市,融资压力已大幅缓解,推动资金面供需格局持续好转。另外,海外紧缩周期短期仍有扰动,但已进入加息尾声,明年有望进入降息周期,提振全球风险资产。当前市场估值处于低位,具备较高的性价比。

结构上,短期建议关注与宏观经济相关性更高的大盘蓝筹和政策大力支持数字经济领域。一方面,经济持续改善,四季度中央经济工作会议有望提振政策预期,与宏观经济相关度较高、盈利能力较强的大盘蓝筹有望迎来盈利改善和估值修复。另一方面,近期人工智能、半导体催化事件频出,国家长期高质量发展战略坚定不移,政策大力支持下的数字经济领域有望延续今年以来优秀表现。中期看,前期调整至合理估值水平的成长方向仍是市场配置主线,包括TMT以及智能汽车、军工等高端制造方向。

## 国家金融监督管理总局上海监管局

### 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称: 中国银行股份有限公司 上海市江桥支行	邮编: 201803
机构编码: B0003S231000234	业务范围: 许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
许可证流水号: 00855529	发证机关: 国家金融监督管理总局 上海监管局
批准成立日期: 2011年12月07日	发证日期: 2023年10月07日
机构住所: 上海市嘉定区鹤望路 641、649、659号	
电话: 021-59906591	

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.cbirc.gov.cn)查询