

平安理财总经理张东:

打造科技型资管机构 搭建“固收+”产品体系

日前,平安银行全资子公司——平安理财收到中国银保监会的开业批复,作为国内股份制银行第五家理财子公司亮相资管市场。在固收行业从业逾20年,曾先后任平安证券副总经理、平安银行行长特别助理的张东,成为平安理财首任总经理。

面向百万亿级规模的国内资管市场,平安理财如何从平安集团“母舰”中脱颖而出,打造自己专属的核心竞争力?张东在接受中国证券报记者专访时表示,平安理财将追求资产长期稳健增值,通过产品创新、专业投研、高效运营和科技引领,来实现“科技型资产管理机构”和“全品类开放式理财产品平台”的发展目标。

□本报记者 齐金钊

稳健推进理财产品转型

从获批筹建到如今开门迎客,平安理财在过去8个多月时间里快马加鞭,完成了从人员架构组织到投研体系搭建的一系列动作。

“从过去银行的一个资管部门,到一家独立运行、风险隔离的持牌公司,平安理财克服了一系列挑战。”张东坦言,上半年受到突发疫情的影响,公司开业较预期稍有延缓。此外,年初在货币宽松的刺激下,债券市场收益率震荡波动,对整个银行资管产品的净值化转型带来一定压力。

除了应对来自突发疫情的扰动因素,资管新规下理财产品的转型是平安理财筹备期间的重头戏。数据显示,截至2020年6月末,平安银行非保本理财产品余额6652.80亿元,较上年末增长12.7%。其中,符合资管新规净值管理要求的净值型产品规模4030.22亿元,较上年末增长长56.7%,新产品占比在股份制银行中处于领先地位。

“目前市场上还有相当规模的老理财,要在资管新规过渡期结束之前剩余的16个月时间里完成整改,结构性存款今年也面临有序压降的监管要求,这对



新华社图片

整个行业来说都是较大挑战。”张东介绍,在筹备平安理财期间,平安银行稳步推进理财产品转型。一方面,加大新产品发行力度,已经推出符合资管新规的净值化新产品线,涵盖现金管理类、固收类以及通过权益类资产增厚的“固收+”类,产品结构不断优化;另一方面,稳妥有序推进存量保本理财产品及老产品压降工作。

张东表示,虽然银行理财子公司短期受到疫情影响和产品转型的压力,但老理财产品的退出和监管合规的督促,有利于新理财产品的加速承接,公司整体看好目前资管行业的整体转型趋势。

FOF和MOM布局权益市场

在资管新规引导下,国内百万亿级规模的资管市场正在逐渐驶入更加市场化、专业化与规范化的发展轨道。作为国内资管市场份额规模最大的一支生力军,银行系资管被市场寄予厚望。

在张东看来,与银行本身的信贷文化不同,理财子公司要积极拥抱资管文化,而资管文化的核心是客户利益至上。平安理财致力于成为一家平台型资管机构,依靠好的系统、产品来提升客户的信任度。

“基于理财客户对资产长期稳健增值需求的特点,结合我们自身的优势,加

大了固收策略投资体系的建设,重点打造了‘固收+’的产品系列。”张东介绍,从产品系列上,以固收策略为主打的产品已经募集完成并成功运转,这是交易策略在理财产品上的首次尝试,创行业先河。

除固收策略之外,记者了解到,与不大理财子公司选择直接参与权益市场投资不同,平安理财采取了一套相对稳健的“打法”,主要通过FOF和MOM布局权益市场。

“如果把基金公司比喻成牧场,把基金经理比作奶牛的话,我们暂时不会自己建牧场和养奶牛,而是直接买牛奶。”张东介绍,平安理财在筹备过程中吸纳了不少来自证券公司、大型公募基金的专业人才。但相较于一些大型公募基金,银行理财子公司的权益投资市场积累、团队合作经验相对匮乏,也没有经历过太多市场周期变换的历练,因此公司决定先和市场上最优秀的机构合作,去寻找市场上最好的基金产品、最好的管理人和最好的投资策略。

张东介绍,目前平安理财团队架构中已经设立了一支专攻基金研究及投资的“平安优选”资深团队,聚焦FOF、MOM投资及基金优选。凭借“组合投资+财富管理”的双擎驱动模式,发挥其在基金领域深厚的研发能力,为平安理财“固收+”、FOF、MOM产品投资业绩添砖加瓦的同时,也为平安银行基础零售、

私钻及海外的客户输出各具特色的基金优选组合。

践行科技赋能

近年来,随着平安集团持续加码金融科技应用,科技赋能已经成为整个平安的“金字招牌”。作为集团内被寄予厚望的一家子公司,平安理财在科技应用方面的实践应用为其增添了鲜明特色。

“我们的目标是打造一家科技型的资管公司。”张东表示,平安理财将充分利用平安集团科技力量与人才优势,持续推进作业流程线上化、经营分析数据化、投资决策辅助智能化。

张东透露,在前期公司投研团队组建的过程中,公司会整体偏向于去录用一些具有科技背景和数据处理能力的人才,主要是为了适应未来被动投资的大方向。

在资产管理方面,平安理财引进了平安集团债券智能投研平台(KYZ),辅助投研决策并沉淀投研能力。同时,依托平安集团“领航”交易系统,平安理财可以实现策略构建+毫秒级交易。此外,在充分运用KYZ、AI科技、大数据等科技的基础上,平安理财还围绕零售客户的全生命周期、全生活场景,以及机构客户的个性化需求场景,打造全品类、丰富完善的产品体系以及全球视野的投顾策略。

“圣女”现身 农产品蠢蠢欲动

□本报记者 张利静 马爽

持续时间很短的话,对甘蔗生产其实影响不大。如果干旱积累到一定程度,可能带来更大影响。当前正处于甘蔗和甜菜的生长期,后期需要大量的降水和足够高的温差来提供足够的生长条件。天气对甘蔗的影响需要具体来看,它不像其他农产品比如大豆、油菜,一旦发生洪涝或干旱天气,受到的影响很明显,甚至可能是大面积减产。

上一次拉尼娜来临是在2011年,联合国粮食与农业组织发布的世界粮食价格指数上涨了近四成。拉尼娜再次现身,会否掀起全球农产品的天气市?本周以来,国内商品市场油脂、白糖期货价格大涨,显示有资金已经蠢蠢欲动。

拉尼娜掀波澜

拉尼娜在西班牙语中则代表“小女孩,圣女”,特指赤道太平洋一些区域的海水异常变冷的现象。

根据我国国家气候中心的定义,当赤道中、东太平洋(Niño3.4区,即西经120度至170度、南北纬5度之间的区域)海温较常年偏低0.5摄氏度,即进入拉尼娜状态,若持续5个月,则判定为一次拉尼娜事件形成。

近期不少国际气象机构提出警告,指出2020年秋冬季的确可能有一次拉尼娜现象形成。根据澳大利亚气象局的分析数据,在8月末的一周里,热带中东太平洋很多地方的表层海水温度已经处在明显偏低状态,甚至于部分地区偏低已经超过了1摄氏度。

“8月份全球气候处于拉尼娜状态,据美国大气海洋局NOAA预测,冬季延续拉尼娜的概率是75%。对大豆而言,冬季是南半球巴西、阿根廷等国的大豆生长季节,一旦发生拉尼娜现象,这可能造成巴西、阿根廷大豆干旱减产,国际大豆价格大幅上升。”国投安信期货农产品研究员杨蕊霞对中国证券报记者表示。

一德期货白糖分析师李晓威认为:“据报道,这次拉尼娜天气主要发生在东南亚和澳大利亚,澳大利亚是全球第三大食糖出口国,虽然其地位比较重要,但产量并不太高,因为巴西的出口量就占到全球50%以上,再加上泰国,两国出口量占全球的70%以上,其他国家出口比例都不太高。巴西新榨季大幅增产,它会大量出口补给全球供应。对于糖市,更需要关注的是超过平均水平的干旱,像泰国去年减产43%就是因为干旱。”

油脂白糖谁更牛

从历史上来看,拉尼娜现象通常会导致国际大豆价格上涨。

“2011—2012年度,拉尼娜持续时间长,程度严重,2012年春季至夏季,南半球及北半球大豆都出现了较大的农作物损失,国际大豆价格上涨至历史新高。”杨蕊霞表示。

相比之下,白糖受到影响较小。李晓威表示,拉尼娜和厄尔尼诺这两种比较极端的天气,通常带来干旱和洪涝。如果

国内农产品市场会否重演2011年的牛市行情?天气市炒作空间有多少?

本周以来,在天气市炒作氛围中,油脂油料、白糖等期货品种迎来上涨,油脂油料期货涨势尤为明显。文华财经数据显示,截至9月15日,8月份以来豆二、菜油、棕榈油、白糖期货主力合约分别上涨8.1%、6.3%、10.6%、7.4%。

“国际大豆市场处于强势上涨状态中,这一方面是基于市场寄望于中国旺盛的采购需求将延续,另一方面,拉尼娜题材也给市场带来一定的想象空间和远期不确定性。”杨蕊霞表示,投资者可积极关注中国实际采购情况,以及南半球生长季是否仍然会有拉尼娜题材支撑,投资方面可逢低布局豆粕长线多单。

李晓威认为,即使是去年泰国严重的干旱,以及前几年拉尼娜和厄尔尼诺现象的轮回,对甘蔗的影响并没有太夸张。台风虽然会引起甘蔗倒伏,但甘蔗倒了依然可以生长,且大量降水有利于甘蔗生长。对于农产品来讲,可能其他品种受影响更多一些,价格波动更剧烈一些。从炒作空间来看,当前外盘糖价处于中等偏低的位置,存在较强支撑。

短期在巴西增产、新榨季开始的背景下,资金情绪不是太乐观。如果资金追逐天气题材,糖价可能会上升。对于农产品来说,可能其他品种受影响更多一些,价格波动更剧烈一些。从炒作空间来看,当前外盘糖价处于中等偏低的位置,存在较强支撑。

相比之下,白糖受到影响较小。李晓威表示,拉尼娜和厄尔尼诺这两种比较极端的天气,通常带来干旱和洪涝。如果

中国人寿综合金融助力长三角一体化

□本报记者 程竹 实习记者 王方圆

加速回暖、不降反升、逆势而上……这些都是出现在长三角企业身上的高频词。近日,记者在中国人寿组织的“综合金融服务长三角一体化和长江经济带建设”调研中了解到,中国人寿金融保险综合服务已深度融入长三角建设。

截至2020年上半年末,中国人寿集团支持长三角一体化发展存量投资规模达2967亿元,集团成员单位广发银行区域内各项贷款余额达4298亿元,中国人寿财险为区域内重点项目提供风险保障超1.47万亿元。

解企业燃眉之急

经历短暂的疫情冲击后,中电熊猫集团蹄疾步稳、加快发展,这其中离不开中国人寿的快马驰援。

在南京中电熊猫园区,厂房生产线机组齐开,智能机械臂大显身手。“我们很快就要复工达产了,销售情况也加速回暖。”中电熊猫集团相关负责人表示,广发银行南京分行为我们提供融资支持,有效降低融资成本。目前中电熊猫集团已初步形成了通讯、雷达、电子对抗、关键元器件、3C终端产品、系统集成及智能电子产品、照明产品、现代服务业八大产业。

以中国人寿集团成员单位广发银行为例,截至8月末,在长三角、长江经济带11个省市的12家一级分行人民币各项贷款余额超过6330亿元,较年初增长571亿元,增幅高于全行平均增幅。其中长三角地区人民币各项贷款余额为4216亿元,较年初增长323亿元。

加大长三角区域资金投入

经济是肌体,金融是血脉。中国人寿

集团深信,只有与企业共同成长、共度时艰,才能实现经济良性循环。

中国人寿集团董事长王滨强调,要把服务长三角一体化发展放在更加重要位置,按照“三核为重、多点推进”的投资布局要求,加大对长三角区域的资金投入。

中国人寿正在筹备设立上海(长三角区域)投资中心,通过积极参与区域内城市基础设施建设、能源、交通、科技等重点领域投资,强化国有资本示范引领作用;建成苏州国寿嘉园·雅境项目一期并投入运营,并在上海、杭州、合肥、成都等多地储备或新增养老项目,服务长者,服务社会。

截至2020年6月末,中国人寿寿险公司存量另类投资项目累计签约规模(含自营和委托)达13373.12亿元,其中,上半年新增签约规模(含自营和委托)达676.55亿元。今年以来公司签署认购大养

老基金LP份额99.9亿元。该基金专注于养老服务领域投资,包括持续照料退休社区、城市核心区精品养老公寓、社区居家养老等实业资产,以及养老产业链上下游符合产业链延伸方向且监管机构允许的产业或业态的投资。

中国人寿财险公司2020年上半年累计为4633家企业提供风险保障金额58.82亿元。同时,抗击疫情和复工复产期间,积极通过相关业务为小微民营企业获取融资提供增信服务,累计支持小微民营企业融资2.72亿元。

截至2020年6月末,中国人寿养老保险公司在服务长三角一体化和长江经济带建设方面的另类资产投资存量规模超510亿元,投资项目超110个。通过基础设施债权计划、资产支持计划、信托计划等多种方式参与云南、四川、贵州、湖北、安徽、江苏、上海等长江沿线省市的基础设施、交通、能源等领域的项目建设。

截至2020年6月末,中国人寿寿险公司

在服务长三角一体化和长江经济带建设方面的另类资产投资存量规模超510亿元,投资项目超110个。通过基础设施债权计划、资产支持计划、信托计划等多种方式参与云南、四川、贵州、湖北、安徽、江苏、上海等长江沿线省市的基础设施、交通、能源等领域的项目建设。

户延期还款工作,支持客户在疫情压力下顺利度过暂时困难。持续优化流程系统,

缩短审批时间,完善还款方式,丰富延期还款方式,满足客户多样需求。对武汉分行给予特别帮助,疫情期间由总行代武汉分行处理延期还款流程,积极支持分行应对疫情。

该行推广完善服务中小微企业的专属产品,其中全线上人工智能审批信贷产品“税银通”2.0已在广东省内分行和苏州、杭州、武汉等22家分行推广,申请客户数2.3万户,批复授信额度超过25亿元。在武汉分行推出“复工复产”产品,截至6月底,批复授信额度超过4000万元,贷款余额超过1700万元。针对具有持续经营能力、有市场订单、承诺就业岗位基本稳定的小微企业,通过标准化产品办理单户

1000万元(含)以下授信业务的,客户准入标准、额度、期限等授信条件可临时执行差异化信贷政策。

该行推广完善服务中小微企业的专属产品,其中全线上人工智能审批信贷产品“税银通”2.0已在广东省内分行和苏州、杭州、武汉等22家分行推广,申请客户数2.3万户,批复授信额度超过25亿元。在武汉分行推出“复工复产”产品,截至6月底,批复授信额度超过4000万元,贷款余额超过1700万元。针对具有持续经营能力、有市场订单、承诺就业岗位基本稳定的小微企业,通过标准化产品办理单户

广发银行加大投放

□本报记者 万宇

今年不少企业生产经营因疫情受到不同程度的影响,来自银行等金融机构的支持显得十分必要,近日,中国人寿集团成员单位广发银行介绍了该行今年支持稳企业保就业的相关举措。

疫情发生后,中国人寿集团持续挖掘和提升保险、投资、银行综合金融服务能力,全面提高复工复产保障水平。广发银行紧密围绕“六稳”“六保”,及时加大信贷投放,采取利率优惠,推出“复工复产贷”“扶贫贷”等专项产品,建立绿色通道等政策措施,缓解企业和个体工商户融资难题,支持疫后经济复苏重振,支持稳企业保就业,强化服务实体经济力度。

降低融资成本

广发银行一直以来积极服务区域协调

支持稳企业保就业

针对受疫情影响较大的湖北省,广发银行为武汉分行配置50亿元专项信贷额度,加大支持受疫情影响特别严重、遇到暂时困难的交通运输、批发零售、文化娱乐、住宿餐饮、建筑业、制造业等行业客户的融资需求。该行下调小微企业及金融精准扶贫贷款的FTP定价。对新发放的湖北地区企业贷款实施定价优惠,对湖北地区小微企业贷款额外给予补贴。截至6月底,两次下调人民币存贷款FTP定价,其中下调1年期及2年期人民币存贷款FTP定价20个基点,下调3年期及以上人民币存贷款FTP定价30个基点。武汉分行减轻客户利息负担,为贷款金额约14亿元的企业办理贷款重新出账流程,贷款利率降幅接近30%。

精准扶持小微

广发银行还积极做好受疫情影响客

中国期货市场监控中心商品指数(9月15日)

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数	86.36				86.48	-0.11	-0.13
商品期货指数	1179.51	1175.04	1183.59	1174.9	1178.54	-3.5	-0.3
农产品期货指数	913.94	913.57	917.64	911.88	914.6	-1.03	-0.11
油脂期货指数	580.17	579.58	585.06	577.72	581.49	-1.9	-0.33
粮食期货指数	1488	1484.21	1492.99	1476.49	1486.28	-2.07	-0.14
软商品期货指数	680.42	680.86	684.07	679.45	679.69	1.17	0.17
工业品期货指数	1196.46	1189.84	1201.11	1189.51	1195.86	-6.02	-0.5
能化期货指数	526.35	527.74	531.18	526.35	526.74	1	