

# 第三届“金牛财富管理论坛”暨2014年度“金牛理财产品”颁奖典礼隆重举行 业内人士呼吁加强财富管理业顶层设计

□本报记者 任晓

8月1日,第三届“金牛财富管理论坛”暨2014年度“金牛理财产品”颁奖典礼隆重举行。民生银行、广发银行、中国银行、渤海银行、宁波银行五家银行获得“年度金牛理财银行奖”,中信证券、光证资管、兴证资管、申万宏源证券四家券商获得“三年期金牛券商集合资产管理人奖”。

## 金牛助力财富管理业健康发展

在过去几年中,国内理财市场发展迅速,2014年银行理财市场继续扩张,理财规模平稳增长,为投资者带来丰厚回报。银行理财规模在各类资产管理业务中已经位居首位;券商资管产品在由审批制转为备案制后,开始步入发展快速期,产品数量及管理规模呈现爆发性增长。

在本次“金牛理财产品”评选中,银行理财产品的定量评价指标主要包括银行理财产品收益、发行能力、产品透明度、产品服务等;券商资管评选的定量指标主要包括风险调整后收益、波动率、下行风险等。在定量评价的基础上,由各界专家组成的评审组进行定性分析,选出了优秀的理财产品与银行、券商资产管理人。

中国社科院金融研究所党委书记何德旭在论坛上表示,“金牛理财产品”对银行理财、券商资管中的好产品、好服务进行集中评选和展示,对于提高投资者信心,引导投资者的理性投资行为,特别是促进财富管理行业持续健康发展,具有十分重要的意义。

## 打造理财行业升级版

在“金牛财富管理论坛”上,各界专家对于理财市场未来发展充满期望与信心。连续第三届参加“金牛财富管理论坛”的中国银行业协会专职副会长杨再平表示,应当从八方面打造银行业理财2.0版。他表示,应该实现间接融资与直接融资的组合、金融资产与实体经济的配置、国内与国际的统一,更加注重个性化。

中国人民银行金融研究所所长姚余栋表示,未来理财产品发展的一个重要特点是单品销售向平台型理财超市的转变。当前产品销售的主流是分业的银证保产品的各自销售,而未来平台效益会越来越突出。相应的,理财产品上的服务也会从单品服务向一篮子财富管理方案转变。

专家指出,财富管理行业也存在诸多问题。何德旭表示,目前对财富管理行业的顶层设计十分薄弱。虽然多数金融机构对财富管理行业抱有极高热情,都在开展相关业务,但总体还是处于分散、自发的状态,缺少整体战略规划,需要重点研究。他希望,正在制定的国家“十三五”金融改革和发展规划,能在财富管理领域有所突破和创新。要解决该问题,需要各个方面共同努力。希望金融监管部门能加快改革步伐,推出更多支持、鼓励行业发展的政策;财富管理机构也须不断提高自我创新、自我规范、自我发展的能力。

浙商银行资产管理部总经理朱永利表示,资管业务能有效推动银行收入结构、客户结构、资产结构转变和战略转型,无论是外部需求,监管引导和银行自身发展需要,银行理财和资管业务未来的重要性会提高,发展会更加高速和健康。

## 普惠金融风险机遇并存

针对网贷行业迅速成长,本次论坛也就此进行了专题讨论。中国社科院金融法律与金融监管研究基地秘书长尹振涛表示,互联网金融业务很多跟普惠金融概念相近,普惠金融在服务实体经济,服务中小企业和大众创业上都做了大量工作,同时创造出新的产品,能让更多人获得低成本、便捷的金融服务。

业内人士也对普惠金融的前景进行了充分讨论。玖富首席战略官林彦军表示,希望能创造新的产品和工具,把所有人的利益都满足,建立不同的场景,帮助客户创造价值。正在推动的移动金融+,使金融可以嵌入到每个产品中去,创造出原来没有的需求。

金信网首席运营官安丹方表示,近期推出的监管意见鼓励互联网金融企业和传统行业对接。目前,网贷企业已经在规划探讨和寻求合作伙伴,包括进入互联网证券、互联网信托等,这些业态在架构和运营策略上与网贷有较多类似之处,网贷企业如果能和传统金融相结合,在这些方面会有较强竞争力。

本活动由中国证券报·金牛理财网主办,中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地提供学术支持,新华网、新华社金融信息交易所和《参考消息》报社协办。自2012年开始,中国证券报·金牛理财网建立了针对银行理财与券商集合资管产品的评奖体系,并成功举办两届“金牛财富论坛”暨“金牛理财产品”评选活动,已经成为业内著名的银行理财和券商资管评奖品牌。在未来时机成熟后,计划还将互联网理财等新兴理财方式纳入评选。



中国银行业协会专职副会长杨再平(左一)为获奖者颁奖并合影。

本版图片均为本报记者 丰亮 摄

## 券商:下半年资产配置采取绝对收益思路

□本报记者 徐文擎

与券商资管人士认为,下半年股市恢复稳定需要一个过程,不能一蹴而就,这一方面取决于市场的吸引力,另一方面则是如何在市场情绪逐步企稳的前提下有效降杠杆。

申万宏源证券资产管理事业部总经理万继龙认为,从情绪波动的角度来看,目前市场已经到了相对较低的位置,又有“国家队”的支持,投资者情绪会逐步稳定。

他表示,对于下半年的资产配置,将采取绝对收益思路。下半年债券市场不会有超额收益,但会提供比较稳定的收益。股市下半年对机构投资者来讲可能会有比较好的机会,因为下半年增量资金不会太充裕,趋势性机会减少,但个股还有机会,机构可自下而上挖掘机会。

万继龙表示,倾向于投资那些代表经济结构调整转型方向性的股票,并且长期持有。场外部分PE的做法值得借鉴。在市场下跌的过程中,他们看中的不是短期二级市场差价,而是相对长期一点,整个市值的扩大和产业方向的发展机会,场内投资也可以从这个角度挖掘一些机会。

安信证券资产管理部投资总监、投资决策小组组长尹占华认为,短期内沪综指空间应该在3300点至4300点左右,4500点是一个比较重的心理阻力点位。另外,因为场外融资和场内融资的成本中枢逐步下移,空间上3300点至4300点的中枢点位可能也会震荡下移,这样股市就由硬着陆变成软着陆,走势也会比以前更健康,并且目前情绪应已稳住,从这个角度看救市是非常成功的。

对于下半年的操作思路,他表示券商资产管理采取的绝对收益思路,大类配置上以债券为主,同时看好经过调整后有改革预期的股票。经过这轮调整后,部分公司的估值已相对便宜,可以逐步买入。从行业来看,对改革预期明确的企业持乐观态度,国企改革和军工是不错的主题性机会。在5月底,安信资管已经强制要求,债券类产品持有转债和转债转成的股票总仓位不能超过2%;强制要求股票类产品的权益仓位不能超过30%,并及时取消了对投资经理的相对排名考核。另外,管理银行理财资产也是安信资管一个重要部分,现在规模越来越大,在对银行理财资金的管理上,今年年化收益基本均超过10%。

兴证证券资产管理有限公司权益投资总监杨定光称,在目前点位上,绝大部分股票的估值还是需要谨慎。对于投资人而言,后续的市场虽然会比较难做,但还存在一些机会,比如部分估值合理的蓝筹股,但操作上倾向于谨慎。对于下半年的资产配置,量化对冲基金目前发展不错,回报率可以做到超过两位数,可能会是一个选择。

## 中国人民银行金融研究所所长姚余栋:互联网理财综合平台是大势所趋

□本报记者 任晓

中国人民银行金融研究所所长姚余栋在第三届“金牛财富管理论坛”暨2014年度“金牛理财产品”颁奖典礼上表示,理财平台向互联网转型是大势所趋,非常看好互联网金融的普惠金融特色。他认为,未来互联网理财可能会出现六个特点。

一是从单品销售向平台型理财超市的转变。目前理财产品是分业的银证保产品,将来平台效益会越来越突出,消费者将享受平台经济带来的收益。

二是从网点+PC向PC+移动端的转变。金融产品的研发和销售不依赖实际物流,适合网络空间。

三是从关注特定客户向关注全量客户转变。过去很多理财客户是高净值客户,随着互联网技术发展,长尾效应逐渐显现,全体老百姓都有机会进行理财,现在很多互联网理财产品有很大的普惠性质,这可能也是传统理财面临转型的重要原因。

四是从单品的服务向一篮子财富管理方案的转变。

五是从撒网式的销售向精准化转变。在互联网时代,管理机构越来越基于自身的数据和第三方数据更好地对客户和产品进行标准化研究,可以精准发现产品和客户的特性。

六是从实体经济向资产性经济



转变。我国公民60%的资产为房地产,10%的资产为金融产品,只有4%的家庭配置了互联网金融产品。互联网金融产品目前在家庭配置中占比太小。将来居民会配置更多的P2P,众筹和投资者可以配置众筹产品也是必然趋势。

姚余栋表示,搭建综合理财平

台,或向互联网转型可能是大势所趋,它是一个传统理财行业和互联网理财行业的整体融合,既是竞争也是融合。资产管理行业在中国甚至全球的前景很大,非常看好中国互联网金融的发展,也非常看好这个行业的普惠金融特色,希望能够为所有的公众服务。

## 2014年度“金牛理财产品”评选获奖名单

### 券商资管

#### ●2014年度金牛券商集合资管计划(19只)

##### 股票型(3只):兴证金麒麟顶端优势

国泰君安君得悦

国泰君安君享富利

##### 混合型(6只):恒泰先锋2号

中信证券稳健回报

华龙金智汇灵活配置

兴证玉麒麟价值成长

兴证鑫享1号集合计划

宏源3号红利成长

##### 量化型(3只):长江超越理财量化2号

广发量化避险

光大阳光集结号套利宝一期

##### FOF(2只):国泰君安君享精品一号

东兴1号

##### 债券型(5只):中信聚利1号

华泰领先1号

东莞旗峰财富2号

海通季季红

东方红增利3号

#### ●2014年度金牛券商集合资管计划(9只)

##### FOF(1只):中信基金精选

##### 股票型(1只):兴证金麒麟5号

##### 债券型(2只):安信理财1号

光大阳光5号

##### 混合型(5只):中金安心回报

光大阳光7号

广州红棉1号优选

光大阳光避险增值

兴证玉麒麟2号

#### ●2014年度金牛券商集合资产管理人奖(6家)

##### 一年期综合奖项(5家):

国泰君安证券资产管理有限公司

东兴证券股份有限公司

东方证券资产管理有限公司

国信证券股份有限公司

海通证券资产管理有限公司

#### 一年期进取奖项(1家):华龙证券有限责任公司

#### ●三年期金牛券商集合资产管理人奖(4家)

##### 三年期综合奖项(3家):

中信证券股份有限公司

光大证券资产管理有限公司

兴证证券资产管理有限公司

##### 三年期进取奖项(1家):

申万宏源集团股份有限公司

### 银行理财

#### ●2014年度“金牛银行理财产品”(保证收益型)(2只)

上海银行·慧财·点滴成金系列

农业银行·金钥匙本利丰系列

#### ●2014年度“金牛银行理财产品”(保本浮动收益型)(2只)

包商银行·佳赢系列

天津银行·聚富计划

#### ●2014年度“金牛银行理财产品”(非保本浮动收益型)(5只)

重庆银行·长江鑫利系列

浦发银行·尊享盈系列

渤海银行·渤盛系列

平安银行·平安财富和盈资产管理系列

南京银行·聚富系列

#### ●2014年度金牛理财银行奖(5家)

渤海银行股份有限公司

宁波银行股份有限公司

中国民生银行股份公司

广发银行股份有限公司

中国银行股份有限公司

#### ●2014年度金牛卓越资产管理奖(1家)

浙商银行股份有限公司