

国内首只千亿规模基金面世

天弘增利宝基金成立刚满5个月,累计为持有人实现收益7.88亿

证券时报记者 陈春雨

余额宝让天弘增利宝货币基金坐上“火箭”,不仅成为国内史上首只规模破千亿的基金,也成为当下单日收取管理费最多的基金产品。

天弘基金昨日宣布,截至昨日15点,成立刚满5个月的天弘增利宝货币基金规模突破1000亿元,开户数超过2900万户。季报数据显示,9月末,余额宝背后的天弘增利宝基金规模仅为556.53亿元。短短一个半月时间,该基金的规模增长已近一倍。

对此,业内人士分析,这主要得益于“双十一”,淘宝为促销展开支付宝“充150抢50、充300抢150、充500抢300”活动,期间支付宝获得巨额资金流入,其中应有相当大一部分转向余额宝。

站在全球共同基金的角度看,1000亿元人民币按1:6.14的汇率计算相当于162.87亿美元,根据晨星资讯统计的最新全球基金规模数据(截至10月底),天弘增利宝基金的规模排在全球货币基金的第51位,全球共同基金的185位。

值得注意的是,按季报数据计算,余额宝也是目前单日收取管理费最多的基金。根据基金合同,天弘增利宝货币市场基金的年管理费率为0.3%,



而偏股型基金管理费普遍为1.5%。也就是说,千亿货币基金所提取的管理费相当于200亿规模的股票基金,但三季度末,规模最大的主动偏股基金广发聚丰规模为187.7亿元。以昨日规模计算,天弘每天可提取管理费82.19万元,一年可达3亿元。而自成立日到11月13日,天弘增利宝基金已累计为持有人实现收益7.88亿元。

昨日,天弘相关人士还表示,目前尚无为此只国内最大基金增添基金经理的计划,仍由王登峰担任,但会在大数据分析上给予更多支持。在进入天弘之前,王登峰曾在中信建投固定收

益部工作。

不过,在创造历史的同时,余额宝即将面临竞争者。微信、京东商城均传出消息,将推出货币基金理财产品。北京一家基金公司电商负责人表示,同微信的合作已经进入测试系统阶段,年底前有望推出相关产品。

揽存力不从心

徽商银行上半年存款增速不及贷款五成

证券时报记者 唐曜华

11月12日登陆H股市场的徽商银行上市首日的上涨未能延续,14日盘中最低跌至3.54港元/股,距离发行价3.53港元/股只有一步之遥。

去年以来,利率市场化加速给这家中部地区最大的城商行带来的竞争压力已开始显现。徽商银行披露的数据显示,该银行今年上半年存款增速不及贷款增速一半,9月末存贷比已高达73.99%,在国内城商行中处于较高水平。

与此同时,香港市场对内地地方债务风险的担忧也给城商行H股的表现蒙上一层阴影。

上半年存款增速放缓

利率市场化的推进、金融脱媒的发展趋势给银行带来的压力正在显现。尽管徽商银行在安徽当地以及江苏南京共拥有199个分支机构,并且

拥有吸收地方财政存款以及地方国企存款的优势,但今年以来徽商银行揽存压力已开始显现,甚至一些流动性指标未能达到监管要求。

徽商银行披露的信息显示,今年上半年徽商银行客户存款增长5.26%,不到同期贷款增速11.83%的一半。

为了满足流动性需求,徽商银行今年上半年大幅增加向银行以及其他金融机构拆借资金的规模,导致该银行的同业及其他金融机构存放款项由去年末的59.65亿元,大增230%至今年6月末的197亿元。

与此同时,徽商银行也通过大量操作卖出回购业务融入资金用于买入返售票据,赚取利差,但今年6月末的钱荒也推高了同业负债的成本。“卖出回购金融资产业务可以达到放大融资的效果。”某城商行同业业务部人士解释。

像大部分中小银行一样,公司存款是徽商银行主要存款来源。今年6

月末,徽商银行的公司存款占比为64.4%,个人存款只占23.7%。而今年上半年徽商银行公司存款仅增长1.5%,在上市前贷款快速增长以保持利润增速的反差下,今年上半年徽商银行存款增速不及贷款增速一半,存贷比从去年年末的68.38%陡增至今年9月末的73.99%,在国内城商行中处于较高水平。可参考的数据为,A股上市的城商行南京银行、宁波银行今年9月末存贷比均在61%以下。

但是,大量通过向同业拆借资金满足流动性需要,也导致徽商银行的同业负债占该行负债的比例高达31.3%。同业负债并不是监管认可的稳定的、核心的负债来源,徽商银行的核心负债比率也因此持续低于60%的监管要求,今年9月末这一指标为58.8%。

平台贷隐忧挥之不去

据了解,由于拥有多家城商行和

城市信用社重组、融合的背景,给徽商银行带来了大量来自原先城商行和城市信用社的地方国资背景的国有股东。这也使得徽商银行此次发行H股之后,国有法人股占比依然高达44.64%。

徽商银行与安徽省当地各级政府有着千丝万缕的关系,给该银行带来大量地方财政存款的同时,也难逃脱支持当地地方政府投资建设项目的责任。据徽商银行披露,今年6月末徽商银行地方融资平台贷款为235.66亿,占该行客户贷款及垫款总额的12.9%。这一数据还不包括徽商银行可能通过其他方式投资而形成的地方融资平台敞口。

网点过于集中于安徽省内的弊端也开始显现:徽商银行的地方融资平台贷款中,占比最高的为地市级以下地方融资平台贷款——高达45%,省级平台贷款仅占10.1%,剩下44.9%的平台贷款则投向地市级的地方融资平台。

中国平安获准发行260亿可转债

中国平安今日公告称,该公司收到证监会关于其公开发行可转换公司债券的核准。此次拟公开发行的可转换公司债券面值总额为260亿元,期限6年。

(刘筱攸)

光大证券“8·16事件”尘埃落定被罚没5.23亿元

见习记者 刘筱攸

光大证券今日公告称,该公司收到中国证监会关于“8·16事件”的《行政处罚决定书》。决定书与8月31日收到的《行政处罚及市场禁入事先告知书》内容一致,判定光大证券在该事件中的ETF(交易型开放式指数基金)交易套利行为构成内幕交易。

上述《行政处罚决定书》显示,证监会做出如下两条处罚决定:

一是,没收ETF内幕交易违法所

得1307.08万元,并处以5倍罚款约6535.40万;没收股指期货内幕交易违法所得7414.35万元,并处以5倍罚款约3.71亿元。两项合计约5.23亿元。

二是,对ETF、股指期货两项内幕交易的相关责任人员徐浩明、杨赤忠、沈诗光、杨剑波分别给予警告和处以60万元罚款;并下发《市场禁入决定书》,决定上述责任人为终身证券市场 and 期货市场禁入者。对时任董事会秘书梅键的信息误导行为,责令改正,并处以20万元罚款。

央行加强备付金监管 第三方支付称已严格落实

证券时报记者 蔡恺

随着第三方支付企业的迅猛发展,央行近日发文再次加强对第三方支付备付金的监管。数家接受证券时报记者采访的第三方支付企业均表示,已严格落实相关规定。

日前,央行发布了《关于建立支付机构客户备付金信息核对校验机制的通知》。央行要求支付机构、备付金银行每日核验客户备付金信息,做到账账相符、账实相符。这被业界视为央行强化第三方支付监管的重要措施。

实际上,早在2013年6月央行就曾发布《支付机构客户备付金存管办法》,初步规范了备付金的存放、归集、使用、划转等存管活动。

所谓备付金,是指第三方支付机构为办理客户委托的支付业务而实际收到的预收代付货币资金,第三方支付成立的虚拟账户(如支付宝账户),必须在银行成立一个总的备付金账户,虚拟账户的资金统一在备付金账户中处理。

海通证券近日发布研报称,第三方支付企业的盈利模式主要来源于四个部分:收单手续费、备付金利息、预付卡和平台建立带来的潜在收益。截至目前,央行已给223家支付机构

颁发了支付牌照,其中90%以上涉及备付金问题。按照规定,任何单位和个人不得擅自挪用、占用、借用客户备付金以及以客户备付金为他人提供担保。

近日,支付宝和财付通的内部人士均对证券时报记者表示,公司按照央行的要求安排备付金,存放于指定银行的备付金账户中,绝对不会擅自处置。公开信息显示,支付宝备付金的存款银行为工商银行。

另一家主要第三方支付公司快钱则回应证券时报记者称,为了严格落实央行的监管要求,快钱坚持依法合规管理客户备付金,设立了专门的部门管理客户备付金;另外,在备付金账户资金结算、划拨及监督等方面建立了严谨的财务管理制度和完整的资金对账制度,确保客户备付金及时、全额入账,确保仅依据客户发起的支付指令转移备付金。

海通证券近日发布的研究报告显示,目前,国内前三大第三方支付平台是:支付宝、财付通和银联,三者相加占到市场份额的90%以上。海通证券称,支付宝和财付通的备付金管理模式一致,但银联有所不同,该公司备付金账户设在央行而非商业银行,其备付金是得不到利息收入的,盈利主要依靠交易手续费。

国华人寿遭保监会双重警示

存在偿付能力不足及公司治理不规范问题

见习记者 曾炎鑫

11月8日-11月12日五天期间,保监会网站发布了针对12家险企的13份监管函,警示相关险企存在偿付能力不足及公司治理不规范等问题。

其中,刚在“双十一”网上购物活动中火了一把的国华人寿也赫然在列,并独收两份监管函。

四险企偿付能力不足

上周五,保监会对信泰人寿、合众人寿、国华人寿、国泰人寿等四家小型寿险企业发出监管函,警示公司偿付能力充足率不足,前述四家险企全部被列为偿付能力充足I类公司。

根据各公司第三季度偿付能力报告,国华人寿实际资本10.81亿元,最低资本8.61亿元,偿付能力充足率为125.51%;合众人寿公司实际资本18.35亿元,最低资本14.83亿元,偿付能力充足率为123.76%;国泰人寿

实际资本1.30亿元,最低资本1.14亿元,偿付能力充足率114.45%。偿付能力最低的是信泰人寿,仅108.79%,该公司实际资本7.5亿元,最低资本6.90亿元。

保监会依照《保险公司偿付能力管理规定》,要求上述四家险企暂停增设分支机构。

值得注意的是,这已经是合众人寿今年第二次被警示偿付能力不足。今年3月,合众人寿因偿付能力充足率只有132.02%而收到保监会监管函,并于7月份在补充偿付能力后得到保监会解除偿付能力监管措施,但四个月后合众人寿再次面临偿付能力不足问题。

针对上述情况,一名东北地区券商分析师表示,寿险企业盈利周期一般都在10年以上,刚起步的小型寿险企业业务规模增长速度快而盈利能力较弱,偿付能力不足是它们的共同问题。被暂停开设分支机构后,上述四险企的经营规模扩张速度将受影响。

民生人寿总裁四年未获任职资格核准

在保监会7月份的保险公司治理现场检查中,中邮人寿、民生人寿、国华人寿等8家险企,被发现存在章程管理不规范、董事会和监事会运作不规范、高管任职不符合要求、关联方信息档案不完整、规划管理薄弱等问题。

值得一提的是,保监会指出民生人寿存在15项公司治理问题。较为严重的是,该公司总裁魏均勇、副总裁黄敏在2010年5月被聘任后,截至检查日的四年多时间内,两人都没有取得保监会的任职资格核准。此外,同样在四年间未取得任职资格核准的,还包括该公司的两名独立董事马云、夏斌。

此次,国华人寿受到偿付能力不足和公司治理存在问题的双重警示。在“双十一”中,国华人寿推出的“华瑞

2号”以7%预期年化收益率、保底年化结算利率2.5%”,成为当时网络上最高预期收益率的保险理财产品,开售10分钟便实现销售过亿。

保监会警示国华人寿存在八项公司治理问题,其中包括关联信息档案不完整。2011年,国华人寿与新理益集团签署了关于《东方证券股份转让》的协议,公司以不超过8元/股的价格受让新理益集团持有的1000万股东方证券股权,与东方证券构成关联方,但该项信息在关联方信息档案中未列示。

长江证券分析师刘俊表示,去年以来,保监会就对险企理赔能力、公司治理规范进行集中检查,现阶段密集发出监管函属于发布此前检查结果,不一定意味着监管层加大监管力度。

当前保险业尤其是中小险企之间同质化经营情况较严重,业内存在一定无序竞争状态,监管层或希望通过集中检查以改善行业形象,并规范公司治理和行业秩序。”

广发恒进1号深交所挂牌

创造市场化资产证券化新模式

近日,由广发证券资产管理部发行的广发证券恒进1号限额特定集合资管计划在深交所挂牌,成为首只登陆深交所的金融租赁类创新集合产品,大大提高了私募产品流动性。

据了解,广发恒进1号也是国内首个采用双SPV(特殊目的机构)结构化的挂牌产品。该产品于2013年7月2日成立,分三期发行,发行总规模为5.33亿元,原始权益人为国内某大型租赁公司,基础资产包总共为5个,集中在水务、医疗等基础设施建设,目前已进行了两次收益分配。

广发证券资产管理部为广发恒进1号制定了集合计划+基金子公司专项计划的双SPV交易结构,提出了MABS(市场化的资产证券化)概念。

MABS在本质上与经典形式的资产证券化并无太大区别,广发恒进1号提出MABS概念,实现了只需备案的产品载体和产品结构,运用了资产证券化的各种技术,具有较强的实践操作意义。

作为MABS模式的首次尝试,广

发恒进1号在基础资产的选择和转让、SPV的搭建、现金流的分割重组、产品结构的多层分档、储备金账户的设置、应对早偿的特别安排、资金账户及现金流转移路径的设置等方面与传统的资产证券化的核心思想完全一致。

据了解,私募类产品普遍存在在流动性差的问题,流动性差进而导致产品的流动性溢价高、产品成本居高不下,这加大了证券公司销售私募产品的难度。市场人士表示,资产证券化的技术配合转让市场提供的流动性,是MABS获得成功的前提条件,资产证券化本身就是把流动性差的资产变成流动性好的资产,集合计划完成挂牌后实现了份额的流动化。广发恒进1号在深交所挂牌后将在很大程度上提高产品的吸引力。

广发证券资管结构金融业务负责人表示,金融产品的转让流通使得MABS更具生命力,同时,也让投资者在各转让市场中可选择的投资产品更丰富。

(李东亮)