

多元投资需求催热“跨境理财通”

本报记者 秦玉芳 广州报道

2023年以来,随着粤港澳往来通关恢复,大湾区居民跨境金融投资热情也在快速回升,尤其“跨境理财通”投资交易需求激增,部分银行“南向通”业务在2月份增

跨境理财需求快速升温

投资者通过“跨境理财通”进行资产配置的需求正在快速释放,对产品的需求总量上升较快。

人民银行广州分行日前披露的数据显示,一季度,粤港澳大湾区参与“跨境理财通”的个人投资者新增6473人,同比增长56.8%,跨境理财汇划金额达8.02亿元,同比增长1.3倍。

投资者通过“跨境理财通”进行资产配置的需求正在快速释放。家住佛山的李先生向《中国经营报》记者表示,他2022年底开通了账户,主要是为了配置美元存款产品。“美元不断加息使得美元存款的收益率比国内大部分理财产品高很多,理财经理一直在给我推荐,很多朋友也都在买。而且以现在的环境来看,境外新兴市场还是有不少好的投资机会,通过“跨境理财通”可以配置一些外币存款、债券类的产品。”

深圳的投资者陈先生也强调,前两个月通过“跨境理财通”配置的金融产品金额比2022年翻了1倍,主要是增加了美元存款占比,近来受欧美银行风险事件的影响调整了债权类投资组合占比,减少了美元债券的投资。但中长期来看,还是要用好“跨境理财通”工具,加大外币金融市场的债券、基金等产品配置以分散投资风险、实现投资收益。“按照现在的形势,预期美元进一步的加息空间已经有限了,未来美元利率下行的时候,很多新市场、债券都会有利润空间,尽可能投资不同金融市场,也有机会实现最大化收益。”陈先生如是说。

境外金融资产配置需求的上升,使得“跨境理财通”业务越来越受大湾区投资者青睐。中国银行深圳市分行大湾区金融研究院院长助理邱登透露,疫情后业务恢复较快,港澳与内地通关后,2月份业务笔数环比增长28%,部分试点银行“南向通”业务在2月份环比增长更是超过了40%。

长超四成。

从产品配置需求来看,短久期、中低风险产品更受投资者青睐,其中美元存款等外币产品成为近来“南向通”投资者资产配置的重点。

投资需求的旺盛驱动金融机构加快跨境合作及产品建设布

局。不过,分析人士指出,目前“跨境理财通”仍处于在业务试点阶段,可投资产品与投资者需求之间仍存在较大差距。金融机构要持续创新服务方案,丰富跨境理财产品,满足投资者多元化资产配置的需要。

品中R2评级中低风险产品数量占比超过80%,包括‘周成长’‘月月成长’和‘季季成长’等系列。”

值得关注的是,内地投资者对美元等外币资产的配置需求有所提高。邱登进一步表示,一方面,受美联储加息影响,美元等主要外币利率持续上扬,银行存款利率水涨船高,为“南向通”业务注入强心针;另一方面,“跨境理财通”相当于为“南向通”投资者提供了100万元的便利化购汇额度,港澳存款对内地投资者的吸引力持续增强,“南向通”产品中的存款业务同比增长超过3倍。

渣打银行大湾区行政总裁林远栋也透露,2月份,渣打客户的“跨境理财通”“南向通”汇划金额按月增加超过四成,可见大湾区居民对跨境理财的需求炽热,希望通过“跨境理财通”令他们的资产配置更多元化。

与内地投资者相比,港澳投资者对“跨境理财通”的积极性更高。邱登还表示,截至2月末,“北向通”投资者人数同比增长了1倍,而内地投资者同比增速为47%。春节后,深圳口岸附近的银行网点排队办理业务的港籍人士明显增多。

中国人民银行广州分行党委委员、副行长郭云喜日前公开表示,从粤港澳大湾区三地业务反馈的情况来看,投资者积极参与“跨境理财通”,热情度高,目前参与“南向通”的内地投资者达1.21万人,参与“北向通”的港澳投资者达3.15万人。港澳投资者人数较2021年末增长1.3倍,增长速度是内地投资者的2.2倍。

从配置产品层面看,投资者对产品的需求总量上升较快。在邱登看来,由于疫情消退、国内外经济开始恢复,大多数投资者跨境投资意愿有所提高,特别是看到中国经济增长形势转好,政治环境稳定,大湾区助力经济政策频出,进一步增强了境内外投资者的信心,对股市和权益类产品前景也趋于乐观。邱登透露,截至2月末,“北向通”基金产品余额同比增长112%，“南向通”基金产品余额也增长了12%。

短久期、中低风险产品更受投资者青睐。平安理财国际业务部负责人孟小宁透露,截至2023年4月14日,平安理财共向理财登记中心申报了323只含“北向通理财产品(非专项)”产品属性的理财产品,其中存续产品共计212只。“根据展业情况,短久期的理财产品销售较多,在货架产

可投资产品仍待丰富

当前,试点银行仍面临合格投资产品范围较窄、与市场需求之间仍有距离的问题。

投资者对“跨境理财通”投资热情的趋高,加快了金融机构在产品及服务领域的布局进度。

邱登指出,为了更好满足“跨境理财通”投资者的资产配置与服务需求,大湾区试点银行积极开展金融服务创新,及时研判投资环境,加强投资者权益保护意识,提供契合投资者需求的产品与服务。

“外资银行和资管公司在全球资产配置以及跨境金融服务方面拥有丰富的资源和经验,大湾区持续引入这些优质的外资金融机构,为“跨境理财通”投资者提供了投资领域、优惠奖励、服务渠道等方面的更多选择。”邱登如上表示。

郭云喜透露,目前参与试点的31家内地试点银行,涵盖国有银行、股份制银行和外资银行等机构。其中,8家试点银行已同

时与香港、澳门银行机构建立业务合作关系,20家试点银行同时开通“南向通”和“北向通”业务。

在联动跨境优质金融机构,拓展投资覆盖领域的同时,试点银行也在积极丰富产品体系。邱登还指出,中资银行积极发挥一体化服务优势,丰富“跨境理财通”货架产品及主题产品,为“跨境理财通”客户提供全方位服务。

郭云喜强调,目前,“北向通”可投资产品范围涵盖中低风险等级的固定收益类、权益类公募理财产品 and 公募证券投资基金,“南向通”可投资产品范围涵盖中低风险等级的债券、基金、存款等产品。“无论是‘北向通’还是‘南向通’,三地投资者的投资品种均已覆盖所有可投资的产品范围。”

人民银行广州分行数据显示,截至2023年2月末,参与“跨境理财通”的个人投资者购买投资产品市值余额为6.73亿元。其中,“北向通”项下,港澳个人投资者持有境内投资产品市值余额为2.39亿元;“南向通”项下,内地个人投资者持有港澳投资产品市值余额为4.34亿元。

随着国内外经济形势变化,“跨境理财通”投资者需求也在呈现新的变化。孟小宁认为,港澳投资者可能更看重稳健收益,在选购产品时也会更为谨慎。根据前期调研,香港金融体系下基金、信托、保险等投资类型产品较为发达,但是针对存款替代型的稳健投资产品类型明显不足。

邱登也认为,当前试点银行在满足“跨境理财通”投资者需求方面,仍面临合格投资产品范围较窄、与市场需求之间仍有距离的问题。

星图金融研究院研究员黄大智指出,当前“跨境理财通”北向和南向的可配置资产覆盖范围不同。其中,北向资金可配置的资产基本覆盖了权益类、债券类等绝大多数大类资产,且产品覆盖的风险等级也较全面。与

“北向通”相比,南向的资金可配置资产的范围相对小一些,且偏重于固定收益类产品。

邱登表示,由于目前“跨境理财通”仍处于在业务试点阶段,南、北向符合资格投资产品范围均为三地监管部门认定的中低风险投资产品,且“北向通”未将存款纳入。

在邱登看来,可以考虑适时扩充产品种类,将风险等级和收益水平较高的产品(如权益类产品)纳入合格投资产品范围,同时考虑开放“北向通”存款产品,以满足投资者跨境投资的多元化投资需求。

孟小宁也强调,虽然“跨境理财通”剔除了现金理财部分,但仍可以通过发挥理财稳的特性,以契合港澳居民的投资需求。

邱登还表示,下一步金融机构要把握政策机遇,持续创新服务方案,丰富跨境理财产品。同时也要关注投资市场的变化,把握市场时间机遇,发挥各自产品与服务优势,为跨境投资者提供更多高投资价值的理财产品,激活更多跨境投资者的服务需求。

此外,在孟小宁看来,目前行业更为关注如何有效地在三地进行产品营销、客户招募并高效完成客户开户,但在三地客户拓展方面进度较慢。

如何提升用户体验是获客开户的关键。孟小宁认为,在机制上,希望更为有效地利用科技手段,提高用户体验和开户展业效率。

邱登也认为,大湾区作为全球科技创新中心,在5G技术、人工智能、大数据、区块链等领域具备领先优势,试点银行需要运用金融科技做好对跨境服务的赋能,迭代升级跨境理财业务系统建设对接,布局数据分析、智能投资等先进技术,实现跨境理财业务的移动化、智能化、场景化,不断提高跨境理财业务的服务效率和客户体验。

个人养老金“长钱短投”为哪般

本报记者 陈晶晶 北京报道

近日,中国基金业协会披露个人养老金基金名录信息显示,截至2023年3月31日,个人养老金基金名录增加至143只产品。相较2022年11月18日,证监会公布的首批个人养老金基金名单新增14只。

中国银行保险信息技术管理有限公司发布的个人养老金保险产品名单也显示,自2022年11月首批个人养老金保险产品名单发布以来,商业养老保险产品已经从6家保险公司的7款产品增至15家的25款。除了数量和公司增加,产品种类也更加趋于多元化。

而随着养老金融产品的不断扩容,如何激发个人养老金投资热情成为市场关注的焦点。《中国经营报》记者注意到,公开数据显示,虽然受益于产品持续扩容,政策宣传、奖励补贴等利好措施,个人养老金参加人数实现爆发式增长。但与此同时,个人养老金的缴费金额、渗透率等仍有很大提升空间。

作为一个长期、系统化的工程,个人养老金业务的发展不在一朝一夕。业内普遍认为,个人养老金制度最核心的逻辑就在价值投资与长期主义,以长钱加上专业的“资产管理”来实现个人养老金的保值增值。但从目前几个月的实践反馈看,开通个人养老金账户并且购买养老金融产品的客户中,保守投资风格的中老年人群比例较高,年轻人比例还较低。此外,“投资产品以储蓄存款为主”,产品期限短、注重短期收益等现象,也与个人养老金“长钱长投”的理念并未匹配。

对产品了解程度偏低

记者查阅国家社会保险公共服务平台获悉,截至2023年4月6日,全市场共有639只个人养老金产品。其中包括465只储蓄类产品、18只理财类产品、137只基金类产品和19只保险类产品。结合前述基金类产品和保险类产品数量的最新变化,全市场个人养老金产品已超过650只。另外,已有22家银行开设了个人养老金资金账户业务,多数银行开通了一种或两种产品交易业务,且集中在基金和储蓄产品上。

而对于如此多的养老金融产品,老百姓了解和接受的程度如何?

不久前,有媒体发起养老金金融产品线上调查问卷,从问卷回

收结果来看,半数问卷参与者表示不是很了解相关产品。此外,另有媒体走访调研后报道称,“没关注”“不了解”“看不懂”等在消费者口中出现频率较高。

成都市人社局养老保险处处长、一级调研员王卫华公开指出,相关金融机构推出了大量个人养老金产品,但与之相匹配的投资教育与顾问服务没有跟上,难以向参加人提供科学精准的定制投资服务和智能便捷的委托投资服务。

贝恩发布的《中国养老金白皮书》(以下简称“《白皮书》”)显示,在产品逐渐多元化的当下,聚焦客户多元诉求,以客户为中心打造综合养老服务已成为核心痛

提前规划养老意识待提高

相较开户的热情,老百姓没看懂或不了解养老金产品现象的背后,是投资行为的审慎。

此前,人社部养老保险司副司长李涛曾公开表示,截至2022年底,个人养老金参加人数1954万人,缴费人数613万人,总缴费金额142亿元。以此推算,实际参与后续投资的人数仅占开户人数的约三成。

上述媒体调查问卷结果还显示,77.89%的受访者认为有必要进行养老规划并配置养老金融产品,22.11%的受访者认为没有必要。从调查数据来看,虽然

近八成受访者认为有必要购买,但实际上购买了养老金融产品的人数仅占受访人数的41.07%。可以看到,有不少受访者认识到了养老金融产品的重要性,并认为有必要提前对个人养老进行规划,但实际上已经开始规划并购买养老金融产品的人却不到一半,该群体的养老观念与实际行动出现了一定程度上的割裂。

“现在我们对于养老金的认识还不太全面,好像养老就应该退休人士应该考虑的,其实不是,养老金应该从我们工作第一

天开始,就要把它作为很重要的事项之一去推进。因为养老金是积累出来的,不是谁给予的,养老金可以说是很多年轻人应该规划的。特别是在年富力强的时候,养老金更为重要,因为它不具有可逆性,当真正需要的时候发现没有积累,生活品质就会受到很大影响。”中国保险行业协会秘书长高敬国公开表示。

值得一提的是,对于个人养老金的规划,除了要增强养老意识外,老百姓还需要正确看待长期和短期的问题。长期是指在产品投资中需要进行超

长期的持有,包括十几年、甚至几十年。短期是指过于注重短期收益或短期市场波动带来的焦虑。

开通个人养老金账户但并未实际投资的女士告诉记者,账户资金“锁定”到退休或达到其他规定领取条件的做法“劝退”了自己。“这钱存进去容易,要取出来需要的时间太长了。目前我们要养老人、养孩子,已经没有多余的钱拿出来做如此长周期的封闭投资。”李女士如是表示。

中欧基金FOF投资策略组负责人桑磊认为,在个人养老金投

资过程中,不论是基金选择还是资产配置,都应从长期角度来考虑,充分利用养老金的长周期属性,实现“长钱长投”,从而获取长期基本面收益。

业内人士提示道,如果把个人养老金产品放到三十年及以上的周期来看,现有的收益无论是8%还是10%,都不能与多年后的收益率划等号。从开始投资到真正退休养老,从长达几十年时间的视野来看,短期波动会被时间逐渐熨平,而与波动相伴随的收益将在时间的长河中不断沉淀积累。