

智能投顾整改收尾 服务能力提升成重点

本报记者 秦玉芳 广州报道

去年底不少银行暂停申购后,近期银行智能投顾业务调整再度迎来新进展。7月份以来,多家银行相继下架智能投顾业务,宣布不再提供基金产品智能投顾服务,存量客户产品组合变为单只基金。

有银行业务人士透露,去年

三季度或将重新上线

银行智能投顾业务的服务对象整体风险承受能力较低,整改智能投顾业务,增加牌照资质要求,是为了降低投资者风险。

招商银行《关于摩羯智投业务调整的公告》显示,自7月1日起不再提供摩羯智投业务的购买、调仓、业绩展示、投资陪伴等服务,同时招行App将不再提供摩羯智投搜索等功能,持仓客户的赎回交易不受影响。

工商银行在《关于终止AI投协议的通告》中明确,于6月30日起终止AI投协议并停止申购、调仓服务。中信银行宣布,ZXZT0101/0102等经典组合在6月30日停止服务,银行提供组合一键升级投顾服务,升级之后提供更专业和更安心的基金服务,并且会根据市场变化自动帮助客户调仓,实现全委托式管理;如果客户选择不升级,6月30日系统会将客户持有的基金组合解散,组合内成分基金将以单只基金的形式存在于客户的银行基金账户内。

某股份银行零售业务人士向《中国经营报》记者透露,根据监管最新要求,银行开展智能投顾业务需要有牌照资质,去年底开始各家银行就在整改,到6月底基本都整改得差不多了。“整改符合监管要求后,再重新推出。”

2021年11月,北京、上海、广东三地证监局相继下发《关于规范基金投资建议活动的通知》,

底以来,银行根据监管要求对智能投顾业务进行整改,截至6月底已基本整改完成;财富管理是银行新零售业务突破的重要抓手,智能投顾对满足财富客群的资产配置有着重要意义,也是大势所趋,下一步银行依然重视该业务的发展。目前,银行多采取与头部基金、券商机构合作的模式,三季度银行将陆

续重新上线整改后的智能投顾业务。

基金产品智能投顾业务整改规范的同时,随着基金、理财等各类产品供给和资产配置需求的增加,部分银行也在强化智能化理财产品的优选平台建设,通过AI、大数据模型的引入,提高投资者对公募基金、“固收+”理财等匹配产品的甄选效率。

明确基金组合服务被纳入基金投顾的范围,要求从事基金组合业务在基金销售牌照上要再增加一张基金投顾牌照。

按照上述通知要求,基金投资顾问机构存量提供基金投资组合策略活动的整改期限为2022年12月31日,非持牌机构则须在2022年6月30日前整改完成。

上述股份银行零售业务人士认为,整改智能投顾业务,增加牌照资质要求,是为了降低投资者风险。在融360数字科技研究院分析师刘银平看来,银行智能投顾业务的服务对象整体风险承受能力较低,而智能投顾业务是通过AI策略代替投资者进行直接投资,投资者往往不理解智能投顾的运行机制,对智能投顾业务如何挑选及调整产品配置的情况不了解,产品运作不透明,存在风险不可控的问题。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平表示,从长远看,强化监管对智能投顾的健康发展是有好处的,之前一些不具备资格的机构提供投资组合策略建议、部分机构销售人员为了销售业绩,提供一些误导性建议

的现象一定程度上是存在的,特别是一些互联网基金销售平台上,问题可能更多。“此次规范,进一步明确了基金投顾的业务许可管理、资格管理,消除了基金销售和基金投顾之间的模糊地带,有利于消费者权益保护,对基金投顾行业的发展具有积极作用。”

杨海平指出,对照新的监管制度,智能投顾业务的整改方向主要有两个:一是有资质的机构,对照基金投顾的业务许可和监管要求开展业务;二是没有资质的机构,基金销售业务附带提供基金投资建议活动,应当遵循基金销售业务基本法律关系。

上述股份银行零售业务人士也介绍,目前银行整改的策略主要是与有基金投顾牌照的基金公司或券商合作,尤其是资源丰富、实力强的头部机构,由基金公司输出投资策略。“从商业银行合作机构的选择上来看,资源都在向头部的证券、基金公司集中,而且银行大多将这块业务放在了自己的理财子公司去做了。”

该股份银行零售业务人士还透露,银行对智能投顾业务依然比较看好,最近下架该业务的几家试点银行,预计三季度就可能重新上线智能投顾业务。

提升资产配置效率和质量

随着“选基”难度上升,投资者对智能投顾的需求也在明显增加。

受访的银行零售业务相关人士普遍认为,智能投顾业务的市场空间巨大,整改上线后该业务依然是银行服务财富客群、提升资产配置能力的利器。

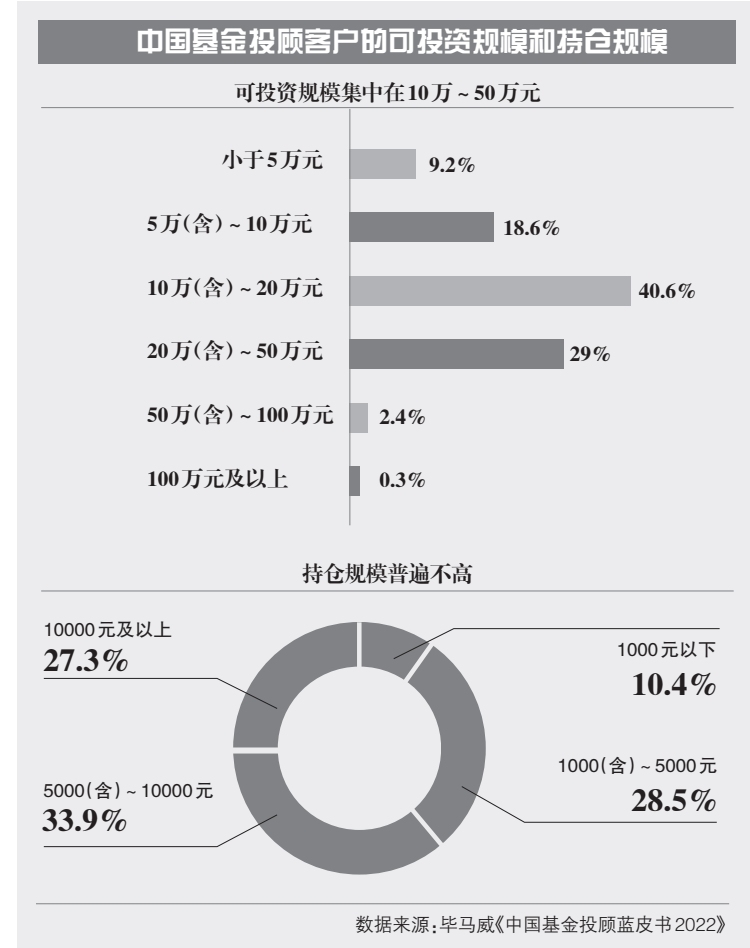
智能投顾主要是基金的组合投顾,将一些选择基金的量化模型搬到线上,通过客户的全权委托,为不同风险等级的用户配置相应的基金组合产品,包括什么时候调仓、智能化的客户陪伴等。

互联网财富管理业务专家王永升此前表示,基金投顾相比原来的基金销售、基金组合销售,最大的区别是获得了用户基金投资账户的调仓权,相比平台、销售系统、调仓系统搭建等方面,最难的是客户服务。“基金投顾是未来的趋势,但这个趋势将演化得非常缓慢。”

不过,对于银行来说,随着客户资产配置需求的快速上升,通过智能投顾方式提升银行资产配置效率和质量的重要性日趋凸显。

上述股份银行零售业务人士指出,经过多年发展,智能投顾的概念已经被财富客户广泛接受,尤其年轻的财富客群,使用智能投顾的占比越来越高。

从公募基金来看,基金规模持续增长,“选基”难问题凸显。中国基金业协会最新披露的公募基金市场数据显示,截至2022年5月底,公募基金总数量为9872只,公募基金资产净值合计26.26万亿元。随着“选基”难度上升,投资者对智能投顾的需求也在明显增加。毕马威在《中国基金投顾蓝皮书2022》中指出,居民投资理财需求大幅增加,基金投顾具有的可持续财富效应及普惠金融特征,能为大众不断增加的可支配收入提供多元化产品和优质服



务,未来预计政策将延续鼓励发展态势;基金智能投顾的普及节约了专业投顾的人力成本,起投资金额较低甚至零门槛,可以更高效、便捷地为大众客群提供投资理财、资产配置等服务。

不仅公募基金产品数量快速增长,银行“固收+”理财、权益类理财、现金管理等产品数量、规模持续增加,尤其叠加上半年资本市场震荡等因素,加剧了财富客户对财富投顾的需求。

兴业研究在研报中分析指出,随着净值化转型尤其是2022年上半年以来银行“固收+”连同资本市场下行出现收益波动,银行理财业务通过增加“顾”的服务拉长客户的负债久期显得尤其重要。“一方面增加包括权益委外在内的多资产策略组合,另一方面增加顾问伴随服务,两者组合才可以把客户的综合体验曲线重新拉回到合意水平。”

刘银平认为,目前下架的智能投顾业务主要针对的是基金产品,

未来银行智能投顾业务仍有一定发展空间,比如在银行理财产品方面也可以开展智能投顾业务,不过要加强投资者适当性管理,一方面要向投资者披露产品的匹配及调整原则,也可以采用“半智能”的方式,让投资者自己参与挑选产品及调仓,另一方面要加强产品的信息披露机制,让投资者能及时了解产品调仓、收益等情况。

智能投顾业务整改的同时,银行也在通过智能化配置平台的建设,提升财富管理“顾”的能力。

“现在公募基金、银行理财等各种产品规模持续增长,如何从大量产品中选出符合投资者风险偏好的优质产品,对财富管理机构来说是一个很大的挑战。这几年我们在这方面也做了很多的努力,比如建立优选平台,可以通过AI、大数据模型,从产品库中快速匹配出符合投资者风险偏好、收益预期、投资期限等产品,并进行智能化的组合推荐。”另一股份银行私行业务人士表示。

信用卡“跑马圈地”变局:多家银行清理睡眠卡

本报记者 杨井鑫 北京报道

随着监管对银行信用卡业务滥发卡等乱象整治不断深入,多家银行清理睡眠卡的工作陆续提上日程。

清理睡眠卡

7月7日,银保监会、中国人民银行两部门联合发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》(以下简称《通知》),对银行信用卡业务滥发卡、重复发卡等行为进行规范。

其中,《通知》明确要求强化睡眠信用卡动态监测管理,严格控制占比,长期睡眠卡率超过20%的银行业金融机构不得新增发卡。

对于长期睡眠卡的界定,监管指出是针对连续18个月以上、无主动交易且当前透支余额、溢缴款为零的信用卡。

同时,监管给予银行清理睡眠信用卡的过渡期为2年,银行应在2年内完成整改,并在6个月内按照要求完成业务流程及系统改造等工作。

睡眠卡风险隐藏

信用卡业务一直是商业银行的必争之地。在各行积极开展零售金融转型的大背景下,信用卡业务是转型的重要突破口之一。伴随中国消费市场扩张,国有大行、股份制银行和中小城商行近年来的信用卡规模增长迅猛,例如国有四大行和招商银行的信用卡发卡量均超过1亿张。在信用卡“跑马圈地”时代,银行发卡量是行业竞争力的一个核心指标。

但是,在信用卡发卡总量和授信总额持续增长过程中,信用卡的授信使用率却在逐年下降,甚至信用卡活跃卡率也不断创出新低。

近日,光大银行信用卡中心发布《关于停用长期不动卡的通知》称,将对长期不用的信用卡暂停服务。按照该行的说法,此举是根据监管部门相关要求,保护广大金融消费者的资金安全和合

法权益。据《中国经营报》记者了解,在银行信用卡“跑马圈地”时代,银行一味追求发卡总量导致了长期睡眠卡数量的增长。目前国内信用卡市场超过11亿张,而“僵尸卡”

款余额和发卡量都有所增加,但是不少银行信用卡业务收入出现了不同程度的下降。”一家国有大行人土称,信用卡业务缺乏的是精细化的经营管理,已经逐渐走出了规模创造利润的时代。

该国大行人土表示:“银行即使发的信用卡很多,客户的使用率不高,实际上也没有意义。从长期市场看,信用卡活跃度比发卡量更加重要。”

对于银行清理睡眠卡的情况,该国大行人土认为:“这些睡眠卡对于银行的贡献非常有限,且占用了银行的管理成本,清理这些信用卡对于银行精细化管理是有利的。”

一家券商分析人士也对记者表示:“根据监管的要求,大多数银

行采取的策略是一边清理睡眠卡一边紧抓新增发卡。在发卡量保持一定规模的同时优化信用卡客户的结构。”

该券商分析人士表示,从监管对银行信用卡规范看,对于新增发卡并没有过于严格的限制。大部分银行对于持有10张或者20张信用卡的客户仍能够发卡,监管对于信用卡规范的重心在于无效信用卡,这些卡的发放则是一种资源的浪费。

“越来越多的银行肯定会陆续加入到清理睡眠卡的大军中。从行业的睡眠卡率来看,至少有一部分银行在监管指标上是越线的。”上述券商分析人士称。

此外,《通知》对于银行信用卡外部合作行为管理也做了明确指

示,要求银行业金融机构对合作机构制定明确的准入、退出标准和管理审批程序,实行名单制管理;应当通过自营网络平台办理信用卡核心业务环节,确保债权债务关系清晰准确;对银行业金融机构通过单一合作机构的发卡量和授信余额设置集中度指标;合作发放联名信用卡的联名单位应当是为客户提供其主营业务服务的非金融机构,合作内容限于联名单位宣传推介及其与主营业务相关的权益服务。

近日,中国建设银行公告称,将有三款信用卡由于商业合作已终止,到期正式退市。其中,芒果旅行龙卡信用卡将于7月31日起正式退市,中盐龙卡、网易严选龙卡将于8月31日起正式退市。

上述股份制银行信用卡部人士称,伴随着信用卡新规的出台和监管的趋严,信用卡市场的未来是机遇和挑战并存。“消费市场的需求越来越大,行业的竞争也会越来越大。要做好信用卡业务,必须做精细化的客户管理,挖掘高潜力高价值客户。同时,通过差异化的竞争来提升利润,并且要做好风险管理,避免重大风险事件。”

该股份制银行信用卡部人士认为,银行信用卡发卡量的增速会有一个逐渐下降过程,银行对于信用卡的经营要一边去泡沫,一边做精细化的管理。

上接B5

另外,在创新方面,联合资信研究认为,中国加快推动绿色债券界定标准与国际趋同,推出社会责任债券和可持续发展债券试点业务,促进ESG债券市场与国际接轨。2021年已有多期绿色主题熊猫债券和可持续发展相关的熊猫债券陆续发行,社会责任债券和可持续发展债券业务的试点取得了良好的市场效果,未来有望得到更大范围的推广。ESG债券市场的快速发展,有助于拓宽相关主题债券的发行渠道,吸引更多国际发行人通过熊猫债券市场融资,为熊猫债券发展带来新的机遇。

不过,目前看熊猫债市场的发展也存在一定挑战。周茂华表示:“熊猫债市场深度和广度仍有待提升,熊猫债市场产品创新还有待增强,如何有效防范跨境风险传染,以及更好保护投资者合法权益等都是熊猫债市场发展需要解决的问题。”

那么,未来应如何进一步推动熊猫债市场发展?周茂华表示:“熊猫债市场就是为全球投资者搭建一个投融资平台,一方面吸引国际优质公司、机构发行人参与熊猫债市场,同时,也为境内投资者拓展国际投资空间。促进市场发展,需要持续深化供给侧结构性改革,推动我国经济高质量发展,充分发挥我国超大规模经济体量和巨大市场潜力优势。围绕服务实体经济,增强创新能力,未来还应不断丰富相关产品。此外,推动债券市场制度与国际成熟规则对接;完善金融基础设施;完善法律与市场交易制度,加强国家监管合作,保护投资人合法权益等也是未来的努力方向。”

银行信用卡业务将卡量看作客户量,但是睡眠卡却不是银行的有效客户。该股份制银行信用卡部人士表示,庞大的睡眠卡数量实际上存在较大的风险,容易引发信用卡盗刷、违规套现等事件。“从信用卡市场发展趋势看,一味追求新增规模的粗放发展方式已经很难持续了,信用卡将进入专业化、精细化和差异化的发展阶段。”

近年来银行一直在加速创新,信用卡业务边界在不断拓宽,从原来单纯的卡交易,向交易分期、现金分期的业务去拓展。