

营销看台

业绩不敌海外同行 QDII持续营销压力陡增

□本报记者 曹乘瑜

今年以来,海外市场风生水起,既有美国股市频创历史新高,也有日经指数冲击30%的涨幅,可谓机会多多。不过,国内QDII的业绩表现却不及海外同行。外资银行在国内代销的海外基金产品净值数据显示,无论是平均收益还是最高收益都胜国内QDII一筹,这给持续营销带来巨大压力。不过,也有业内人士认为,海外基金产品有10万元人民币的投资门槛,这对普通投资者来说是个不小的压力。

基金QDII业绩逊色

根据普益财富的数据,目前共有197只海外基金公司的产品在中国境内的外资银行代销,他们的投资地区也是在海外。数据显示,今年年初至4月19日,这些产品中有一半实现了正收益。其中有14只收益超过10%,其中业绩最高的业绩超过30%。另外,医药类产品表现较好,其中“贝莱德世界健康科学基金(欧元)”、“贝莱德世界健康科学基金(美元)”和“信达基金·生物科技”等收益紧随其后,均超过15%。

相比之下,国内QDII今年以来仅有1/3实现正收益,且最好业绩仅为“富国中国中小盘股票”12%的收益。

这样的业绩对比,无疑给国内基金QDII带来了销售压力。据花旗银行北京某支行的理财经理介绍,春节后由于A股市场持续低迷,购买了海外基金公司的基金产品,尤其是由于美国经济



CFP图片

复苏,美股表现较好,有较多客户希望能够投资美股市场,因此一些投资美股的基金普遍销售良好。美盛凯利美国进取型增长基金是投资美国大盘股的,就卖得很好。”该理财经理说。而且投资这些产品并不受国内每人每年5万元的换汇限制,可以通过我们银行的换汇额度进行“无上限投资”。

QDII竞争力尚未尽失

某基金公司香港子公司内部人士认为,国内

QDII视野仍然不够开阔,对一些市场并不了解,例如今年日本宽松货币政策刺激日本股市大涨,国内部分投资亚太区的QDII主要都是配置中概股,并未及时赶上,因此在一季度没能及时获取高额收益。而一些海外基金产品反应较快,在短期内大量加仓日本市场ETF或投资于其指数期货,获利颇丰。

某投资于大宗商品类的QDII基金经理表示,大宗商品类QDII的设计初衷是

来提供抗通胀的一个资产配置渠道,但投资商品操作限制和投资工具限制很多,例如只能做多商品,不能投资商品期货,同时有最低投资比例限制等。

不过,也有业内人士认为,国内的QDII产品并非全无竞争力。某业内人士指出,目前海外同行的产品在国内代销,投资者虽然可以借道外资银行的额度进行大额人民币计价的投资,但是门槛较高。上述花旗银行的理财经理告诉记者,在他们银行

购买海外基金产品,必须10万元人民币或者1.7万美元才能起售。而这对于国内大多数投资者来说,属于比较高门槛,无法比肩公募。

业内人士表示,目前QDII可以通过改变策略进行投资,从而改善业绩。例如上述大宗商品类QDII基金经理表示,对于公募QDII商品基金最好根据基金的特点和自身投资平台特点出发,在投资策略上要从中长期的配置出发,不适合短期和市场短兵相接的博弈。

市场瞭望

黄金ETF蓄势待发 基金公司打响营销暗战

□本报记者 张鹏

近年来,ETF产品在国内的发展进入多元化、细分化、工具化的新阶段,多家基金公司对ETF产品进行了不同角度的创新开发,黄金ETF便是其中之一。随着包括国泰黄金ETF在内的首批黄金ETF即将推出,黄金的投资手段正在悄然升级。

业内分析人士表示,由于受到近期金价暴跌影响,国内黄金ETF品种推出时机或受一定影响。但换个角度看,这不仅是黄金ETF推出后建仓的好时机,也是基金公司借此进行事件营销的难得契机。

黄金ETF蓄势待发

目前,已有国泰、华安、易方达和博时4家基金公司上报了黄金ETF。而由于国泰和华安申报的速度较早,所以这两家公司获批的时间可能更早。

黄金ETF运作机制与股票ETF总体上类似,除实物黄金在交易、保管、交割、估值等方面有一定差异外,黄金ETF与股票ETF的区别主要在于标的指数从股票价格指数变为单一商品价格,成分股从一篮子股票组合变为单一实物商品。

国泰基金某权威人士此前表示,国泰黄金ETF挂钩上海金交所现货Au99.95合约和Au99.99合约,每1手含1克黄金。由于将在交易所上市交易,国泰黄金ETF还将建立起商品市场和证券市场之间的联系。“这种以黄金作为基础资产,被动追踪金价走势,将黄金资产证券化的创新产品,交易起来便捷灵活、流动性强、保管安全,交易成本相对较低,因此具有实物黄金、纸黄金等投资方式难以替代的优势。国泰黄金ETF问世后,能使国内投资者分享到这种便捷投金手段的优势。”

基金公司打响营销暗战

近期金价暴跌,黄金赚钱效应因此降低。业内分析人士表示,国内黄金ETF这一创新品种的推出时机或因此受到一定影响,但从另一方面看,这不仅是黄金ETF推出后建仓的好时机,也是基金公司借此进行事件营销的难得契机。在金价暴跌背景下,相关基金公司打响营销暗战。

所谓事件营销,是指企业通过策划、组织和利用具有新闻价值、社会影响以及名人效应的人物或事件,吸引媒体、社会团体和消费者的兴趣与关注,以求提高企业或产品的知名度、美誉度,树立良好品牌形象,并最终促成产品或服务的销售手段和方式。由于这种营销方式具有受众面广、突发性强,在短时间内能使信息达到最大、最优传播的效果,为企业节约大量宣传成本等特点,近年来越来越成为国内外流行的一种公关传播与市场推广手段。

目前,市场上争论最多的声音就是黄金ETF是否会投资实物黄金。据了解,华安易富黄金ETF将主要投资金交所场内的黄金投资品种,以追踪我国国内黄金现货价格走势。ETF基金份额以人民币标价,在上交所挂牌交易。投资者可以像买卖股票一样在上交所进行ETF份额的二级市场交易,也可以使用黄金现货合约进行黄金ETF的一级市场申购和赎回。而国泰黄金ETF则多了一点创新,采取了授权参与人的方式,主要投资于金交所的黄金现货合约。

责编:殷鹏 美编:马晓军

海外营销

美国教师退休基金会发行国际机遇基金

□本报记者 吴心韬 伦敦报道

美国教师退休基金会(TIAA-CREF)近日宣布,将发行首只积极管理型共同基金,以挖掘发达市场和新兴市场股市的投资机会。美国教师退休基金会是美国知名机构投资者,其为全美的大学、研究、医疗文化服务等机构的退休教职工提供全方位的资产管理服务。截至今年3月底,基金会的资金管理规模超过5200亿美元。

首次试水积极管理型基金

这款新发行基金名称为美国教师退休基金会国际机遇基金(TIAA-CREF International Opportunities Fund)。

据介绍,该基金主要发

自1918年由纽约卡内基公司和卡内基基金会创立以来,美国教师退休基金会便被烙上了稳健型投资管理专家的特征。

据在发展初期或行业培育期的创新型企业,这包括为发展中国家提供软件开发和有线电视服务的旗舰企业,或者是融资状况良好的设备制造企业。

这只基金的追踪指数为摩根士丹利国际资本全球(除美国外)指数,该指数覆盖23个发达国家和21个新兴市场的1800家企业,市值约占全球(除美国外)股票总市值的85%。

国际机遇基金资产管理经理杰森·坎贝尔表示:“通过实现已有的投资策略和创新型投资方法的平衡,我们将为投资者提供长期

的资产价值升值和配置多元化的途径。”

他说:“我们关注那些在自身业务上有很好的发展前景,在市场中有较强竞争优势,以及我们认为的出类拔萃的企业。”

坎贝尔在国际资产管理方面拥有15年的经验,且公司40名分析师和12名研究助理将为这只基金提供企业和宏观经济基本面的研究分析。

另外,针对不同类型的投资者,国际机遇基金提供四档收费费率。其中针对机构投资者产品代码为TIOIX,其年总费率为

0.75%;针对高净值投资者的产品代码为TIOPX,年总费率为0.9%;针对退休教职工的产品代码为TIOIX,年总费率为1%;普通零售的产品代码为TIOIX,年总费率为1.14%。

历史悠久的机构投资者

自1918年由纽约卡内基公司和卡内基基金会创立以来,美国教师退休基金会便被烙上了稳健型投资管理专家的特征。1952年,为应对美国国内高涨的通胀率,美国开发了可变年金资产管理概念,为全球首例,后其发展成为该基金会

的CREF股票账户。

从1972年开始,美国教师退休基金会涉足国际资本市场,目前公司有5只投资于非美国市场的共同基金:国际股票基金、国际股票指数基金、新兴市场股票基金、新兴市场股票指数基金和全球自然资源基金。

同时,作为美国知名慈善家安德鲁·卡内基的长期发展愿景,该基金会自成立以来一直从事于慈善、教育和科学研究等非赢利性事业。

经过近百年的坚守,美国教师退休基金会以优质服务、低廉价格和专业管理在业界享有盛誉。2013年3月,基金研究机构理柏公司将2013年度最佳大型基金管理公司的奖项颁给了美国教师退休基金会。