

需预留现金过夜 长期业绩或逊于传统型产品

货基涉足电商将面临流动性考验

□本报记者 郑洞宇

至8月中旬,余额宝规模已超过200亿元,这让不少6月底遭遇货币基金规模大幅缩水的基金公司十分感慨。当大家意识到电商平台存在着超乎想象的资金潜力后,多家基金公司开始积极与各电商平台洽谈合作,希望抢占市场份额,而货币基金则是基金公司抢攻电商平台的重要“武器”。但业内人士透露,目前还没有新的基金公司能够落实与支付宝平台的合作。即使未来有更多基金公司的货币基金产品进入到该平台,也将面临同质化竞争对余额宝商业模式的破坏。因此,在基金“电商大战”愈演愈烈的情况下,重视产品的业绩与创新才是真正的突围之路。

南方基金固定收益总监李海鹏表示,进入电商等创新平台的货币型基金对流动性的要求更高,需要预留现金过夜,长期来看收益水平会低于传统型货币基金。鉴于此,未来南方基金构思将传统型产品与进入创新平台的产品进行区分,以保证稳健的长期收益率。

争夺电商平台

余额宝的成功推出,让第一个吃“电商螃蟹”的天弘基金规模迅速增长,两个月时间就从电商平台吸引了200亿元资金。成功的先例也引爆了基金公司进驻电商平台的热情,包括腾讯、京东、当当等平台均有基金公司在商谈合作的事宜。

互联网这个行业非常值得自豪的是,他们对客户需求的挖掘做了大量功课,而传统金融企业以往更多的是站在专业投资理财的角度思考问题。由于未来要面向互联网金融、电商带来的海量客户资源,基金公司原有的思维体系也应该相应变化。余额宝实质是货币基金“T+0”与支付宝这个应用场景完美结合的产品,这种模式当然也可以套用于其他应用场景之中。就创新的角度而言,我们要做的是一定要把这个应用场景和基金产品有效地结合在一起,让客户能够更方便地享受到专业理财带来的收益。对于互联网、电商等平台的客户群体,我们要尽可能满足他们的理财习惯,缩短客户与

专业基金产品之间的距离。”南方基金信息技术部执行总监徐超说。

不过,倘若未来更多的货币基金产品进入支付宝平台,很可能就会出现客户在这个应用场景管理账户余额时,发现多只货币基金处于“下拉菜单”的选择,影响用户体验。对此,某基金公司电商部门负责人指出,天弘基金在支付宝平台上已经领先于其他基金公司,现阶段其他基金公司要与支付宝合作前景仍不明朗。即使以后能够进入支付宝平台,也会用独创性的产品来吸引客户。在电商这种平台上,不是简单地跟风就能分得“蛋糕”的。

长期业绩面临考验

目前余额宝、活期宝等各种“宝”归根到底,其产品性质还是以货币市场基金为主,而在这些新平台之上,更加考验货币基金的流动性。业内人士指出,各种程度上讲,是以牺牲货币基金部分收益为基础,满足客户投资便利性的产品。

南方基金近期也在积极洽谈电商合作,并在互联网平台上完成了包括“微信语音理财”、“一键开户”、“全平台移动终端”等创新工具。李海鹏表示,创新型货币基金为客户提供了更多便利,但对流动性的要求显然更高。在投资过程中,现金的准备要比传统型货币基金更加严格,传统型货币基金大多数情况下可以不留过夜的现金,而创新型货币基金则需要留足一部分现金在账上。这样一来,创新型货币基金长期业绩可能跑输多数传统型货币基金。

6月份“钱荒”冲击,让货币基金在6月底遭遇大规模赎回,收益水平大受影响。而在电商平台上,货币基金管理也需要注意如“双十一狂欢”等另类的“钱荒”冲击。李海鹏认为,其实,电商销售额高的时候就相当于银行季度末冲存款对货币基金的影响,因此需要对诸如“双十一”、“情人节”等时点的考虑。正因为这些因素,我们也希望未来资金来源能够更加多样化,能够挂钩更多的创新平台,让资金流动在内部形成“对冲”。总而言之,对于创新型货币基金的管理,一方面要加强预判,另一方面要开拓多元化的资金来源。



CFP图片

易方达与南方试水类余额宝

互联网金融效应正在扩散,类余额宝产品不但在互联网公司、基金公司、银行出现,第三方销售也纷纷介入。昨日,专攻机构客户的第三方销售——上海长量基金销售有限公司也上线了一款名为“长量钱包”的现金管理工具,将与易方达基金和南方基金合作对接其货币基金的申购赎回,同时绑定工行、农行、中行、建行、招行、交通银行等15家银行卡。

自从余额宝推出后,针对余额宝理财及货币基金营销,各大机构一直在寻找各种模式突破。此前据媒体报道,财付通已宣布将与基金

公司合作推出类似余额宝的产品”,此外,广发银行与易方达基金合作推出了“智能金”,交通银行与易方达基金、交银施罗德基金合作推“快溢通”。第三方销售公司则借势发力,目前已有天天基金网、同花顺、数米基金、长量基金推出活期通、长量钱包等产品。这些产品虽形态、名称、细节各异,其业务核心都是将活期存款转变为货币市场基金,并且支持快速申购赎回,为客户提供体验好于传统的网上银行和网上直销、收益高于活期利率的现金管理工具。对于机构而言,货币基金则成为该机构的客户

和现金的蓄水池,大大增加了客户黏性,扩充了客户数据。业内人士分析,这些创新型现金管理工具需要捆绑新功能,例如账户内资产充值、自助理财、网购支付、信用还款、转账等多种应用,对货币基金产品提供方有很高要求,因此可以看到,长量等试图“弯道超车”的公司,首先会选择大型基金公司合作,因为大公司在品牌、IT系统开发、投资管理 and 综合实力等方面都具备优势,这种优势过去在线下渠道业务中表现明显,如今在互联网业务中依然持续。(常仙鹤)

鹏华携手金融界推盈利宝

继余额宝搅动理财市场后,鹏华基金携手金融界正式上线盈利宝,其副总裁马令海此前表示,该款产品将重新定义活期存款,有望改变人们的储蓄方式。相较余额宝,盈利宝集储蓄和理财的功能于一体,用户将资金存入盈利宝,便相当于购买了鹏华货币基金。盈利宝在此基础上还支持实时取现及转账,即业内所说的货币基金T+0交易模式。

鹏华货币基金成立8年来,业绩始终稳定,近年来收益率一直维持在3.5%-5%之间(年化收益率)。从利率上来看,其年化“利息”超出普通活期存款8倍以上,也超过今年上半年CPI的增幅。

除享受超过活期存款的收益率,盈利宝还为客户提供了一站式的理财服务。用户只需注册一个盈利宝账户,就可实现储蓄、买卖基金

等多项理财活动。据了解,盈利宝为金融界专门针对上班族设计,其在产品定位、流程设计到用户体验均作了差异化设计,主要提供储蓄和理财功能。据透露,盈利宝是在银行的全程资金监控下完成业务,盈利宝后台、基金公司、银行三方数据核对,安全级别高于网银,资金将由民生银行的专户保管,金证股份负责部分底层清算系统的支持。(江浙)

富安达将启动淘宝直营店

富安达基金公司将在淘宝建立自己的直营店。富安达基金表示,互联网金融是行业发展的大趋势,基金淘宝直营店不仅能提供直观、更方便、更快捷的销售服务,而且能契合新媒体时代广大网民的消费习惯;其次,淘宝基金直营店的销售模式具有明显的“脱媒”特征,淘宝网拥有可观的潜在客户规模,公司也可借道加

强与投资者的互动交流,反过来完善现有的产品与服务;此外,作为一家次新基金公司,富安达在较短时间内形成了较为完善的产品线,整体业绩可观,并在投资管理和服务方面积累了一定的经验,所以有信心在互联网金融方面做得更好。

成立于2011年4月的富安达基金目前拥有4只产品,涵盖普通股

票、债券和货币等多种投资类型。Wind数据显示,截至8月15日,富安达策略精选今年以来收获了14.75%的累计单位净值增长率,跻身146只偏股混合型基金的前1/3。据富安达基金透露,公司淘宝旗舰店开张后,上述产品有望上架销售,届时投资者可以像平时淘宝购物一样购买富安达旗下基金产品,操作十分便利。(李良)

A股空仓账户近六成

场内货基成资金接驳站

□本报记者 郑洞宇

中登公司发布的统计月报显示,截至7月末,A股空仓账户占A股有效账户的比例达59.45%。业内人士指出,场内保证金仅享受活期利率,为了不使闲钱闲置,投资者不妨留意申赎费率低、方便快捷、低门槛的场内货币基金。

以大成现金宝为例,投资者只

需在证券保证金闲置时输入该基金场内代码即可购买,1000元起购,追加金额低至0.01元的整数倍,投资门槛非常亲民。此外,该基金收益分配采用“日清日结”原则,收益当日可享受“利滚利”;如果投资者看好股市行情,赎回当日即可用于股票交易,真正做到当日申购,收益当日享;当日赎回,股市当日投,申购赎回操作只需在证券账户内操作,与买卖股票一样简单方便,而且是零申购费率和零交易佣金,所以成本更低。

Wind数据显示,今年以来,类似大成现金宝这样的货币基金7日年化收益率平均水平在3.5%左右,约为活期利率的10倍。大成基金渠道管理部总监助理王为开称,收益已经改由客户来播报。在所有这些感悟和分享中,“快乐”成为高频词。

我们来算一笔账:一位客户从余额宝上线之日起转入1万元,到8月18日获得的收益是86.66元。86元很多吗?对于现在大家普遍的收入水平来说,可能已经很少有人会把它当大钱了。然而,客户说,这相当于一个月的话费、40次地铁票、10来顿早餐,或者七夕节在淘宝买的一束包玫瑰花。是的,这是在本来就快乐的基础上,通过简单操作获得的增量价值,而且人们从生活需求角度来认知这个价值,所

以大家快乐。

我们可能需要思考两个问题:首先,我们行业对客户真的理解吗?我们过去是不是过于阳春白雪、高高在上?我们的业务是不是多了些铜臭味,少了些人文关怀?我们自己快乐吗?其实,我这样提问,实际上已经有了回答。

第二,我感到,“快乐”更多代表着这只产品、这个模式所契合的社会文化心理层面的诉求。中国这样一个泱泱大国,上网人群比例达到40%多,在互联网提供的种种便利之外,应该还有一个重要原因,就是平等、透明、信任、自由等互联网精神带给大家的快乐。人为什么会快乐?这是个深刻的哲学问题,但我们可以看看你身边的那些幸福的孩子,他们为什么总是快乐的?他简单,做的事简单,心理回馈很直接;他信任,他

所处的环境不让他怀疑和不安;他阳光,在他眼里和心里,真善美多,假丑恶少;他有不断展开的生活画卷,又预期不高,容易满足。当人们在网上吐槽、抱怨、怀疑、励志的时候,其实内心是有着孩童般的期待的。也许,从这些角度我们可以发现余额宝能够深入人心的一些原因吧。

产品如人,也是有品格的,余额宝就好像一个年轻的阳光大男孩。

当然,这不是全部,也许还有些金融产品,可以做的如智慧长者、投机狂人等等,但是,一定要个性鲜明,价值主张明确,功能可认知,更重要的是,你的目标是为客户创造价值。这个价值,除了钱,怎么也得有点精神上的东西吧。

这就是我们从小快乐中悟出的大道理。

更多互动 请登录金牛理财网 WWW.JNL.COM
基金资讯 研究报告 理财数据 实用工具 全面互动

基金市况

工银500分级基金套利空间收窄

8月21日,沪深指数缩量窄幅震荡,场内交易型基金涨跌各半。鹏华资源B领涨杠杆股基,易方达创业板ETF和招商深证TMT50ETF维持高位震荡,工银瑞信中证500分级基金套利空间收窄。

分级基金方面,杠杆股基鹏华资源B上涨3.38%,万家中证创业板成长B、银华瑞祥、广发深证100B、银华鑫瑞涨幅均逾2%。据金牛理财网数据显示,截至8月20日,工银瑞信中证500分级基金溢

价率为7%,溢价套利空间为6.34%。工银瑞信中证500A、工银瑞信中证500B分别下跌3.04%和4.33%,使得工银瑞信中证500分级基金溢价率有所下降,套利空间收窄。

ETF基金方面,易方达创业板ETF和招商深证TMT50ETF涨跌互现,但均维持高位震荡。据统计,这两只基金年内涨幅已分别高达63.25%和51.10%,场内涨幅居首。信诚金债四国如期回调,下跌6.585,领跌LOF基金。(李菁菁)

光大保德信现金宝发行

光大保德信公司旗下第二只货币基金——光大保德信现金宝正式发行,其认购起点仅100元,投资者可前往中国农业银行等各大银行、券商及光大保德信直销平台认购。

据悉,新推出的光大保德信现金宝投资范围与市场上已成立的大多数货币基金类似,主要投资于低风险的短期金融工具,安全性高。货币基金产品费

率超低,认购、申购、赎回费全免,且基金分红免收企业所得税。同时,作为现金类管理工具,光大保德信现金宝流动性强于大部分理财产品,并且可以与光大保德信基金旗下其它基金进行转换。当股、债两市出现明显上涨行情时,投资者可以将其转换为其它类型基金,便于投资者把握市场机会,提升资金使用效率。(李良)

上投摩根岁岁盈周五结束募集

上投摩根旗下首只定期开放债基——上投岁岁盈将于8月23日结束募集,投资者目前仍可通过交通银行等渠道进行认购。

公开资料显示,上投摩根岁岁盈定期开放债基结合了开放式基金和封闭式基金的特点,采用“封闭运作+定期开放”的运作模式。封闭运作可锁定基金规模,基金经理既能配置流动性一般但收益率较高的债券,提高资产配置效率,又能适当进行杠杆操作,以争取更高收益。而一年的封闭期又可在

一定程度上满足投资者资金及时腾挪的需求,收益与流动性兼优。

上投摩根表示,经过前期的调整后,目前债基风险相对可控,依旧看好信用债的投资机会;同时,基于前期调整以及7月最新CPI数据的发布,利率债市场也会令投资者有所期待。整体来看,宏观经济面、资金面、市场面都已开始显现对投资者的吸引力,三季度正是为未来一年投资组合进行配置和布局的有利时点,获得稳定收益的可能性增加。(李良)

兴业全球非公募规模超90亿

今年以来,不少基金公司借助专户、子公司等业务发展平台,大力发展创新业务,实现了非公募业务规模的飞速增长。数据显示,截至8月16日,兴业全球基金专户、子公司业务资产管理规模突破90亿元,较去年年底增加了近一倍。

据介绍,对于专户、子公司业务,兴业全球基金依旧将目光聚焦在权益类投资领域,从自身核心竞争力优势出发,专注开发以股

票为基础资产的相关业务,在定向增发类、可转债类、股权质押融资类、灵活配置类等多领域开发新产品。同时,通过采用创新式产品设计,对传统投资项目的风险、收益进行合理切分,优先享受类固定收益,普通级别可以通过杠杆放大投资收益。通过这样的分级设计,不同理财需求的投资者都可以参与到定向增发投资中来,根据自身的风险承受能力,分享不同的投资收益。(黄淑慧)

广发亚太收益居QDII首位

银河数据显示,截至8月2日,广发亚太精选今年以来以22.29%的净值增长率在列入比较的全部82只QDII基金中位列第一。

银河数据显示,今年前7月,QDII平均下跌3.12%。就单只基金而言,表现最差的跌幅达-24.82%,与广发亚太精选相差超47个百分点。

今年受美国可能逐步退出QE政策预期影响,资金大举撤离新兴市场,回流美国,美国市场及美元资产收益表现较好。据最新公布的二季报显示,广发亚太精选2013年二季度在国家区域配置方面,维持了对香港和美国市场的配置,在行业配置上,继续关注公用事业、新能源、环保、医药以及科技等行业。(常仙鹤)

国投瑞银融华

复权净值大幅超越6124点

2007年10月16日,上证指数上探6124点的历史高点,如今,经历了数年的跌宕起伏,至2013年8月19日,上证指数仍徘徊在2000点附近,仅是当年峰值的1/3。不过,据Wind统计,至2013年8月19日,共有25只股票及混合型基金复权单位净值大幅超越6124点,其中国投瑞银融华基金自2007年10月16日以来的复权单位净值增长率高超21.15%。

根据基金合同,国投瑞银融华基金债券投资比例为40%-95%,股票投资比例为0%-40%,这使得该基金能够游刃于股债两市,进而达到进可攻、退可守的投资目标。据年报数据显示,在股市走牛的2006年和2007年,国投瑞银融华基金的年度净值回报率分别达到62.29%和55.81%。此外,该基金成立10年来通过积极分红及时兑现了投资收益。据公开数据显示,国投瑞银融华基金成立以来累计分红9次,每基金份额累计分红达1.302元。(江浙)

财通基金:警惕大盘向下调整

财通基金近期发布的市场观点指出,从海外市场来看,美国消费者信心指数出现明显下降,制造业景气下滑,海外市场的波动也随之加大,再加上美联储加息会议再次临近,预计海外市场的波动会持续;就国内市场而言,建议密切关注以下三点:一是海外风险分别通过出口、资本流动以及大宗商品价格向国内的传导;二是企业库存水平不低,补库存对生产资料价格的拉动有放缓迹

象;三是本月月末和本季季末即将来临,对流动性紧张的担忧可能给市场带来扰动,上周进出口银行两年期以及七年期国债金融债发行未招商,就已引起市场的警觉。

所以,财通基金表示,目前判断市场大幅上行的可能性不大,维持震荡仍是大概率事件。操作上,仍将保持相对谨慎,密切观察可能的负面因素,警惕大盘向下调整的可能性。(田露)

长信基金

子公司成立

□本报记者 黄淑慧

长信基金子公司——上海长江财富资产管理有限公司22日宣布成立。该公司注册资本2000万元人民币,其中长信基金有限责任公司持股40%、长江证券股份有限公司持股30%、上海和尔投资管理中心(有限合伙)持股30%,是业内少数实现了员工持股计划的基金子公司。

据悉,长江财富筹备已达半年多的时间,其公司高管及主要业务骨干金融从业经验均在15年以上。长江财富总经理宋超表示,公司将通过对冲基金专户投资信息平台业务、围绕中国结构性改革方向的项目融资业务以及特定领域的资产证券化业务为战略研究和发展方向,紧贴市场投融资客户需求,不断开展产品创新,在财富管理行业大发展的浪潮中,以稳健的经营步伐,寻找与客户、合作伙伴共同成长的企业价值。

从去年年底基金公司子公司开闸,半年多时间以来,基金公司子在银行票据业务、资产池业务、收益权转让、股权质押融资、参与保障房等基础设施建设、资产证券化等多个业务领域崭露头角。有业内人士估计,截至今年8月,公募基金子公司的规模将超过3000亿元。

余额宝模式探究系列之三

□天弘基金副总经理 周晓明

理财产品是关乎钱的事,然而我们一直在说“快乐”,这是我们认为余额宝业务在价值层面的第一个承载。

6月17日,增利宝基金体验会暨余额宝上线启动仪式的主题是“增利宝,会赚钱的支付宝;巧购物,快乐其实很简单。”这个仪式的开场视频是这样表达的:“如果说,淘宝网每天发起的2400万个包裹,代表着2400万个信任;如果说,双十一大促的1亿笔交易,承载着1亿份快乐。那么,当金融遇上互联网,当天弘牵手支付宝,当货币基金邂逅电子商务,当快乐增值“助力”聪明购物,我们用首只互联网基金——天弘增利宝让这种信任和快乐延续。”

后来我们感受到,大家确实很快乐。互联网本来就是一个有