

招商快线规模猛增7倍

近期股市大幅震荡,加上IPO暂停,许多短期闲置资金寻求相对稳定的投资收益,场内货币基金再次成为市场焦点.享有“股市货币宝”美誉之称的招商快线凭借较低的管理费、申赎交易全部实现T+0、集合竞价可赎回买股票等特色更成为焦点中的焦点。Wind数据显示,从6月1日至9月17日,招商快线A的基金资产净值由8.21亿元猛增至58.36亿元,三个月半的时间里增长近7倍。根据Wind资讯,截至9月18日,招商快线今年以来平均7日年化收益率达3.85%,在同类10只场内货币ETF中排名第二。

作为深交所首批上市交易的货币ETF基金,招商快线在集合竞价时段(9:15—9:30)可以赎回,赎回资金实时可用于在集合竞价时段买入股票。而上交所的交易型货币基金只能在9:30开盘后才能实现卖出成交,卖出成交后的资金才可用于买入股票,因此,相比之下,对于那些只能在集合竞价阶段买入股票的客户而言,招商快线具有明显的制度优势,能够更好地帮助投资者把握投资机会。此外,招商快线申购赎回费率,管理费、托管费分别为0.20%、0.08%,具有较大的交易成本优势。

据了解,招商快线创新性地采用场内申赎与场内上市交易的双层运作机制,无论是在二级市场买入,还是在一级市场申购,当日均可卖出或赎回,实现申购赎回交易全部T+0,大大提高场内闲置资金的流动性管理。从流动性角度来看,与第一、二场场内货币基金相比,招商快线实现了一、二级市场的完全打通,已经成为沪深两市交收效率最高的场内货币基金之一。(黄丽)

一年定期开放债基 净值增长居前

银河证券数据显示,截至9月18日,过去三个月,长期标准债基A类(纯债基金)平均净值增长率为2.87%,其涨幅居所有基金类型之首。值得关注的是,上述长期标准债基中,净值增长率排名前十名的基金中,有5只是一年定期开放债基。诺安稳固收益一年定期开放债基今年以来、过去一年、过去两年的净值增长率分别为5.40%、7.19%和14.14%,完胜同期一年定存和CPI指数涨幅。据悉,该基金目前正处于申购期(9月21日-10月16日),投资者可以通过工商银行等各大银行、券商和诺安基金直销平台进行申购。

“纯债型一年定期开放债基在债券型基金的大家庭中,本身属于‘少数民族’。同时,其一年仅有一次开放期的特点更加大其稀缺性。”诺安基金表示,一年定期开放债基作为一年定存的替代品种,其优势十分明显。一年定期开放债基兼顾“流动性”和“收益性”的双重优势。首先,一年定期开放一次,为具有定期资金使用计划的投资者提供了良好的流动性。此外,封闭运作能够有效提高基金投资的杠杆比例、久期设置从而有效提高基金净值增长率。

作为纯债型一年定期开放债基,目前打开申购的诺安稳固收益一年开放债基可谓恰逢其时。在目前债市进入风口期,诺安稳固收益将享受债市上涨和封闭运作的双重优势,未来收益值得期待,建议稳健的投资者可以积极参与。(黄丽)

“航天财信” 企业理财平台上线

9月23日,航天信息股份有限公司与天弘基金管理有限公司合作推出的“航天财信”企业理财平台上线,将共同为中小企业提供高流动性和稳定收益的货币基金理财产品。

据介绍,“航天财信”企业理财平台整合了航天信息的防伪税控安全技术、客户流量以及天弘基金的互联网服务理念和投资管理能力,是在航天信息微服务平台全面升级的基础上,推出的针对企业的理财平台。天弘货币基金产品嵌入该平台,为企业碎片化资金提供灵活的理财通路,助力其获得更可观的收益。

航天信息总经理於亮表示,航天信息与天弘基金双方在各自行业内都拥有得天独厚的品牌优势和资源优势,企业业务布局和发展战略具有很强的互补性和合作潜力。他希望通过此次合作,利用双方各自在行业内的资源,取长补短,实现合作共赢,为中国中小企业提供互联网理财服务。

天弘基金总经理郭树强表示,互联网+的一个重要特点就是跨界合作。航天信息和天弘基金贯彻“为客户创造价值”的互联网精神,结合互联网金融的形式,联手为企业打造了一个安全、便捷、稳健的现金理财产品。未来,双方还将在互联网金融产品研发、大数据、投资管理和客户服务等方面展开全方位合作,竭诚为广大用户提供更加便捷和更加智能的互联网金融服务。(徐文擎)

报告显示高净值人群 青睐中高端养老社区

泰康人寿24日联合胡润研究院发布的《2015中国高净值人群医养白皮书》显示,超七成高净值人群对中高端养老社区感兴趣,而医疗水平是决定中高端养老社区成功的关键。

调查显示,高净值人群购买保险更多是出于保障目的。90%的受调查高净值人士平均每人年交保费3.7万元,年交保费规模达到400亿元,占全国人身险总额的4%。其中,在拥有商业寿险的高净值人群中,90%拥有医疗保险,82%拥有养老保险,73%拥有意外保险。超过七成的受调查高净值人士对中高端养老社区感兴趣,入住的可能性达到45%。专业的医疗服务及服务水平是中高端养老社区吸引千万高净值人群的主要原因。

胡润百富董事长兼首席调研员胡润表示,中国养老市场的规模正在逐步扩大,养老与医疗结合将成为高净值人群养老趋势。(费杨生 邱黎明)

Fund·Institution

基金/机构

权益类基金赎回“提速”

第三方销售竞争白热化

□本报记者 黄淑慧

基金销售竞争升级

继蚂蚁聚宝祭出权益类基金赎回T+1日到账的利器之后,基金第三方销售领域的另一大巨头天天基金网也不甘示弱,随即推出申请赎回当日即可充值到活期宝的“极速赎回”重磅功能。在不少业内人士看来,两大巨头如此激烈的拼杀,不仅表明基金第三方销售竞争的白热化,更意味着基金代销行业标准的重建。

基金销售竞争升级

8月18日,蚂蚁金服推出全新的一站式移动端理财平台——蚂蚁聚宝,这是在支付宝以外,蚂蚁金服首次发布新的独立应用。蚂蚁聚宝上线强化基金功能,通过蚂蚁金服控股的数米基金网,有80家主流基金公司入驻蚂蚁聚宝,首批接入的基金数量超过900只。不仅如此,蚂蚁聚宝带来一个极具爆炸力的消息:权益类基金赎回时可以实现T+1到账,且卖出资金不闲置,将直接转入余额宝。

此前,通过互联网平台销售的货币市场基

配资清理临近尾声 管理型阳光私募维持现状

□本报记者 徐文擎

9月17日,《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》下发,配资清理潮得到缓解,券商表示账户清理不会实行“一刀切”,对于不同类型的产品会分类研究解决方案。时隔一周,部分阳光私募告诉记者,目前实际情况也确实如此,走信托通道的管理型产品暂时维持着现状,还未收到来自信托公司或证券公司的最新通知,部分伞形信托被清理,但对市场的影响已经大大减小。

管理型私募暂时维持现状

“单账户结构化信托和管理型产品目前还未受到什么影响,仍维持现状。”某第三方基金销售机构的负责人告诉记者,“但信托现在也不愿意说太多细节,大概都还在商量具体方案”。

38只新基金有望南下

□本报记者 黄丽

自6月中旬以来,A股持续萎靡不振,对于公募基金而言,权益类新基金发行惨淡。然而,即使在投资者集体转成债市避险的艰难处境下,逾20家基金公司仍然选择对港股进行布局。据中国证券报记者统计,截至9月23日,共有38只投向香港市场的新基金已经上报,按照正常的审核速度,这些基金预计均将于年内获批。

多位基金经理向本报记者表示,港股估值已经接近历史最低水平,未来继续下行的空间比较小,目前来看已经极具配置价值。

机构争先恐后布局

在众多投资者还纠结于是否参与A股的震荡行情时,嗅觉灵敏的市场大佬们早已提前转战港股进行布局。早在6月初,即本轮大调整来临前夕,中国证券报记者了解到,公私募一些比较有名的大佬已经源源不断地将钱转移到港股。资金早已暗流涌动,以公募为代表的内地资金跃跃欲试,私募基金更是耐心布局。近日徐翔对中国七星控股的暴力拉升并非偶然。受制于相对复杂的内部流程,公募基金虽然也

基金基本实现一定额度以内的T+0赎回,但普通权益类基金赎回一般需要T+3日以上才能到账。因此当蚂蚁聚宝携“赎回T+1到账”这一利器杀入江湖时,给行业带来的震动是可想而知的。一些公募业内人士当时就称,基金第三方销售的行业标准甚至都可能被改写,预期也将对基金业渠道生态和格局产生一定的影响。

据了解,作为公募基金第三方销售的领军者,东方财富旗下天天基金网当时也受到了不小的触动。而日前天天基金网的反击之举,也证明其随后即开始着手应对来自于对手的挑战。据天天基金网介绍,“极速赎回”功能将使得天天基金网成为业内首个赎回权益类基金“T+0”到活期宝的平台。与普通模式相比,极速模式在申请基金赎回当日即可充值到活期宝,T+1日确认后即可取现。并且在“资金T日即到达了活期宝,T+1日即可以开始计算活期宝收益,比回银行卡后再充值到活期宝至少多获得4天收益。

基金销售生态或重塑

根据蚂蚁金服方面的介绍,之所以能够提

产品已经被“通通卖出”,17日之后,还未听说有类似情况发生。“目前,如果采取红冲蓝补的方式将产品平移至券商交易平台,对我们几乎没影响,相当于换仓,顶多增加一点手续费。只是可能部分券商平台的技术还需要能够匹配一些产品中较为复杂的交易程序。”他说。

北京一家私募的负责人告诉记者,如果在信托接口的正规私募因外接口的问题仍要被清理,就转做券商的交易户口,配资清理潮对私募整体的冲击有限。不过也有私募表现出一定的担忧。上海某大型私募人士称,公司正在与信托公司进行沟通,理顺相关流程,尽量解决风控、下单速度等一些具体操作问题。

9月私募成立数量再创新低

尽管账户清理对市场影响已大大降低,

公募大手笔布局港股

港市场偏爱的蓝筹股,也有内地投资者青睐的中小盘股票,行业上也几乎覆盖港股较热门的领域。

“我们已经准备几只投资港股的产品,主动被动都有,有的已经获批了。”深圳一家大型基金公司负责国际业务的基金经理告诉记者,今年一直在为投资香港做准备,平时上班都是深圳香港两地跑,“我个人是非常看好港股的,下半年可能会成为一个风口。”

根据证监会最新披露的信息,目前共有38只基金将投资于香港市场,其中包括大成中华沪深港300指数基金(LOF)、创金合信港股通香港内地股50指数基金、易方达香港恒生综合小型股指数基金(LOF)、南方中证恒生沪港通AH精明指数等4只普通指数基金,鹏华中证沪深深港内地保险指数分级、鹏华中证沪深港互联网指数分级、鹏华中证沪深深港体育产业指数分级、鹏华中证沪深深港博彩娱乐指数分级、南方香港中盘指数分级等5只指数分级基金,以及博时沪港深成长企业、摩根士丹利华鑫沪港深新价值、安信工业4.0主题沪港深精选、招商香港精选、南方国策领先陆港双赢、宝盈医疗健康沪港深等29只偏股型主动管理基金。

总体来看,这些新基金的投资标的既有香

高收益资产难觅

预期收益率下降0.85个百分点至8.14%,2至3(不含)年期产品平均最高预期收益率下降0.40个百分点至8.24%,3年期及以上产品的平均最高预期收益率为8.00%,环比持平。

房地产领域和基础设施领域降幅亦较为明显。房地产领域中,一至二(不含)年期产品平均最高预期收益率环比下降0.01个百分点至9.28%,二至三(不含)年期产品环比下降0.23个百分点至9.21%,基础设施领域一至二(不含)年期产品环比下降0.19个百分点至9.09%,二至三(不含)年期产品环比下降0.11个百分点至9.34%;此外,在工商企业领域一至二(不含)年期产品环比上升0.50个百分点至8.32%,二至三(不含)年期产品环比下降0.39个百分点至8.98%。

值得关注的是,在7月份集合信托的预期

创业板ETF份额半月激增近五成

旗下的创业板ETF在9月7日的份额为12.37亿份,从9月8日开始出现份额大幅增加,到9月22日,创业板ETF份额已增至18.07亿份,半个月时间份额激增46.08%。据悉,今年前8个月中,创业板ETF最大管理份额出现在7月8日,为16.73亿份,今年9月11日创业板ETF份额达到16.87亿份,创出历史新高,随后份额进一步增加,9月14日、18日和22日分别达到17.37亿份、18.05亿份和18.07亿份,均创出历史份额新高,其中9月22日的份额比9月7

高权益类基金的赎回效率,主要是因为梳理和优化与天弘基金余额宝、托管银行之间的结算流程,蚂蚁金服不需要垫资。

东方财富则明确表示,此次是以自有资金垫资模式满足客户资金的应急需求,并且因此实现“T+0”即可充值活期宝。之所以能在权益类基金T日净值还没公布之前就能实现“T+0”到账,采取的是先用估算净值计算出大致赎回金额,T+1日再作调整的方式。这样,也意味着投资者能够多享受一天的货币基金收益。

业内人士认为,在两大第三方销售巨头纷纷行动并力图超越对方之后,行业标准事实上已经被改写,这对其他基金第三方销售机构乃至传统银行渠道带来的冲击是显而易见的。

根据证监会公布的名录,除银行、券商、保险等传统机构外,截至7月,具有公募基金销售牌照的还有6家证券投资咨询机构和58家独立基金销售机构。业内人士分析,对于这其中绝大多数竟争参与者而言,赎回T+0到账是不能轻易复制的。一方面,当销售规模达到一定程度,

管理型阳光私募维持现状

但市场的跌宕起伏仍较大程度影响着新私募的发行成立。据格上理财不完全统计,截至2015年9月20日,9月共发行阳光私募产品111只,大幅低于8月同期发行的296只。其中股票策略产品占比66.67%。

数据显示,上周共有12只产品成立,11只产品终止。随着监管层清理场外配资进入收尾阶段,还将有伞形信托计划提前清盘的公告陆续出现,本周提前终止的产品中,就包括华宝信托发行的3只伞形结构信托产品。

不过,随着市场去杠杆的过程进入尾声,部分私募认为市场已经在走出一个底部区域,部分股票的估值已到了可中长期配置的价值区间,随着今年四季度积极的财政政策出台和明年一季度经济复苏的预期实现,A股仍存在有待挖掘的个股机会。

9月私募成立数量再创新低

尽管账户清理对市场影响已大大降低,

公募大手笔布局港股

港市场偏爱的蓝筹股,也有内地投资者青睐的中小盘股票,行业上也几乎覆盖港股较热门的领域。

港股估值为历史低位

从中长期来看,公募基金普遍看好港股的原因主要有两个,香港作为中国市场的重要组成部分,一方面是人民币国际化进程的桥头堡,另一方面是A股“溢出效应”下的自然延伸,因此他们认为,香港金融市场将继续得到一系列政策支持,从沪港通到公募南下新政,再到内港基金互认,下半年有望迎来深港通、个人ODII2等更多政策红利。

短期而言,基金经理们谈论更多的是资金和估值。

“香港市场在经历连续十周资金外流之后,最近资金外流情况明显收窄,显示出在美联储决定不加息之后,香港市场资金压力出现缓解。我们认为港股市场经过前期的大幅下跌,已经较充分地反映内地宏观基本面的疲软和对美联储加息的悲观预期。”博时大中华亚太精选股票基金经理张溪冈表示,在估值方面,在近期港股大跌之后,MSCI中国指数对应的动态市

信托预期收益率下行

收益率亦总体呈下降趋势。据普益财富统计,在信托产品投资的两大领域——房地产和基础设施中,投向房地产领域一至二(不含)年期产品平均最高预期收益率环比上涨0.26个百分点至9.29%,二至三(不含)年期产品环比下降0.44个百分点至9.44%;投向基础设施领域一至二(不含)年期产品环比上涨0.01个百分点至9.28%,二至三(不含)年期产品环比下降0.12个百分点至9.45%,3年期及以上产品率环比下降0.92个百分点至8.25%。

高收益资产配置荒

多位信托公司业务人士表示,信托产品收益下降的一个重要原因是目前高收益资产难寻。一位不愿具名的信托经理透露,由于目前资

创业板ETF份额半月激增近五成

日增加5.7亿份。创业板ETF份额激增的同时,创业板指数出现震荡上涨行情,9月2日的盘中低点为1779.18点,9月7日收盘为1893.52点,9月21日大涨4.83%之后,创业板指数收于2079.06点,比9月2日盘中低点高出近300点,比9月7日收盘高出185.54点。

值得注意的是,创业板ETF不仅份额激增,成交也十分活跃,9月以来已经稳居深市股票ETF成交量第一名。天相统计数据揭示,9月1

所需垫资规模也将是惊人的,这对销售平台的资金实力要求甚高;另一方面,与合作机构进行结算流程的梳理也需要销售实力作为保证。

不过,同时也有第三方销售机构高管认为,互联网金融是一个同时具有频次高和复杂性特征的领域,考虑到金融产品的复杂性,这个行业很难被赢家通吃。对于货币市场基金、固定收益类产品等同质化程度较高且大众较为容易理解的产品,低费率、便捷性的确是招招见血,在这些领域大平台的优势毋庸置疑。但对于较为复杂的偏股型基金,乃至策略更为复杂的产品,低费率、高效率并不能击中投资者真正的“痛点”,销售机构的研究能力仍然能发挥相当的作用。

也有公募基金公司人士认为,在目前这个阶段,具备流量优势的大平台或许占得先机,第三方销售机构的竞争焦点落在费率 and 便捷程度上。但在投资者逐渐成熟之后,他们对如何挑选产品的需求会提高,流量红利或许将不再是核心竞争力。事实上,在海外成熟市场,投顾路线占据着较大的比重。

公募大手笔布局港股

但市场的跌宕起伏仍较大程度影响着新私募的发行成立。据格上理财不完全统计,截至2015年9月20日,9月共发行阳光私募产品111只,大幅低于8月同期发行的296只。其中股票策略产品占比66.67%。

数据显示,上周共有12只产品成立,11只产品终止。随着监管层清理场外配资进入收尾阶段,还将有伞形信托计划提前清盘的公告陆续出现,本周提前终止的产品中,就包括华宝信托发行的3只伞形结构信托产品。

不过,随着市场去杠杆的过程进入尾声,部分私募认为市场已经在走出一个底部区域,部分股票的估值已到了可中长期配置的价值区间,随着今年四季度积极的财政政策出台和明年一季度经济复苏的预期实现,A股仍存在有待挖掘的个股机会。

公募大手笔布局港股

盈率已经降至9倍左右,低于长期均值11倍,而且曾一度逼近8倍的历史低位,因此,未来港股继续下行空间较小,预计未来港股将出现窄幅波动,板块会出现分化,对于一些估值较低、股息率较高、前期跌幅较多的板块和股票,存在超跌反弹的机会。

大成基金国际业务部基金经理冉凌浩表示,就港股而言,港股的资金面受美国影响,基本面受国内影响,但其实港股向来不缺乏资金。“目前看来,港股已经跌至历史最低水平,甚至低于2008年金融海啸时的估值水平,预计港股下行压力不大。”

值得注意的是,张溪冈也认为,目前市场担忧较多的仍然是未来人民币汇率贬值的压力,这对于以港币和美元作为资产负债表而言的港股影响更大,另外由于A股仍有些板块估值较高,未来如果A股持续下跌,也会给香港股市带来一定压力。所以,在板块布局上,仍然建议谨慎布局防御型板块,如消费、医药等,其中可选消费中优选穿越周期的消费服务类品种。近期建议投资者关注超跌、基本面稳健且估值水平较低、对利率下降和经济增长复苏较为敏感的个股。

信托预期收益率下行

金较为宽松且融资渠道更为广泛,使得目前政府融资的成本已经大大降低,目前基础设施类业务展业已高管为困难。对于房地产集合信托,某信托公司高管表示,房地产市场仍不景气,开发商去库存压力较大,所以目前房地产并没有太多的融资需求,与此同时,信托公司出于风控原因将这一业务收缩于一线地产商,而一线地产商的融资成本较低,自然导致房地产信托预期收益率下降。

“在货币政策持续宽松背景下,无风险利率逐步下行,从长期来看,信托产品维持以往的那种高收益面临较大困难。”某信托公司研究部总经理对中国证券报记者表示,未来类固收信托产品的收益率将会下行,当下可能是投资这类产品的一个窗口期。

日到22日,易方达创业板ETF成交了68.09亿元,日均成交4.86亿元,为深市股票ETF成交量第一,超过第二名成交量40%以上。该ETF今年9月以来成交量同时名列在沪深两市股票ETF成交量前三名。

份额创新高,成交活跃的创业板ETF逐渐成为机构和散户看好中小盘创新成长股的ETF主流选择。目前该ETF净值规模已超过35亿元,日均换手率约15%,超过绝大多数股票ETF的换手率。