

无电商不金融 类余额宝产品大阅兵

证券时报记者 邱玥

去年10月,南方、汇添富、国泰等首批基金公司货币基金T+0赎回业务获批,开启了基金电商化的序幕,余额宝的横空出世将这一戏码推向了第一个高潮。在无电商不金融的时代,不管是基金公司的直销渠道,还是基金销售、支付机构都在积极地推广类余额宝产品。据证券时报记者不完全统计,机构推出的各种“宝”已有近30种,令人眼花缭乱。为此,特将市面上主要的类余额宝产品进行梳理。

第一类: 基金公司直销产品

事实上,开创新型现金管理工具先河的是基金公司的直销平台,这也是目前类余额宝产品数量最多的渠道。据证券时报记者不完全统计,自去年10月份货币基金T+0快速赎回业务获批以来,已先后有20余家基金公司的货币基金在公司的直销平台实现了T+0快速赎回。

由于业务开展时间较长,基金公司直销渠道在服务上更为成熟,附加功能上也在不断增加。

目前,在已经开通货币基金T+0赎回业务的基金公司中,绝大部分直销平台都实现了全年无休,可365天、7x24小时不间断地提供T+0快速赎回服务,随用随取,且最快1秒到账。在赎回上限的设置上也逐渐宽松,大部分基金公司规定的单日赎回上限在20万元到50万元之间,富国、嘉实、工银瑞信、广发等基金公司的单日赎回上限设置在100万元以上,汇添富和融通的单日赎回上限达到500万元。

在服务的延伸上,基金公司的直销产品也走在前沿。今年年初,华夏基金推出了货币基金理财软件——华夏活期通,投资者可以通过APP实现份额查询、申购、赎回等功能。汇添富现金宝、华安货币通、工银瑞信现金宝、国泰超级钱包、易方达天天理财等也将服务延伸至移动终端。华夏、南方等基金公司还将T+0服务的触角拓展至微信平台,投资者可以通过微信服务号实现快速赎回。

此外,增值服务也是基金公司角逐的另一战场。使用基金公司直销平台的现金管理产品里的资金去申购基金公司的其他基金时,可以获得费率上的优惠,折扣最低至1折。一些基金公司的货币基金T+0业务还实现了信用卡还款、跨行转账、手机充值、网络购物甚至预订机票等功能。

产品名称	开放时间	账户上限	附加功能	费率情况
华夏活期宝	7x24小时	单笔5万;单日100万	信用卡还款、移动支付、跨行转账、基金定投等	实时免费
汇添富现金宝	7x24小时	单笔及单日500万元	信用卡还款、手机充值、跨行转账、基金定投等	实时免费
南方货币通	7x24小时	单笔及单日100万元	无	实时免费
富国天天理财	7x24小时	单笔5万;单日200万元	基金定投费率优惠	实时免费
华安货币通	7x24小时	单笔及单日500万元	5类双向购、机刷预订、跨行转账、基金快速赎回	实时免费
工银瑞信现金宝	7x24小时	单笔100万元	无	实时免费
广发超级钱包	7x24小时	单笔100万元	信用卡还款	实时免费
南方现金宝	工作日9:00-17:00	单笔5万元;单日50万	基金定投费率优惠	实时免费
国泰超级钱包	交易日9:00-16:00	单笔5万元;单日100万元	无	实时免费
嘉实货币宝	工作日9:00-17:00	单笔及单日200万元	跨行转账	实时免费
易方达货币宝	基金开放日5:30-17:30	单日10万元;单日5万	无	实时免费
长城货币宝	7x24小时	单日200万元	无	实时免费
富国天天理财	7x24小时	单笔5万元;单日200万元	基金定投费率优惠	实时免费
民生加银现金宝	交易日9:00-16:00	单笔5万元;单日100万元	基金定投费率优惠	实时免费
华夏活期宝	7x24小时	单笔5万元;单日100万元	基金定投费率优惠	实时免费
清道宝	7x24小时	单笔及单日1000元;单日5万	无	实时免费
理财便利宝	7x24小时	单笔及单日5万;单日5万	免跨行转账	实时免费
诺亚货币宝	7x24小时	单笔及单日1000元	无	实时免费
申万货币基金A	7x24小时	单日1000元	无	实时免费
华安货币通	7x24小时	单日1000元;单日5万	无	实时免费
融通通宝	7x24小时	单日500万元	基金定投费率优惠	实时免费

产品名称	对接平台	附加功能	适用人群
余额宝	支付宝	支付购物、基金定投等	个人
天天盈	光大银行	基金定投、跨行转账	企业

邱玥/制图 张常春/制图

产品名称	对接平台	账户上限	附加功能
数米基金现金宝	6F	单笔最高5万元,日累计最高10万元	基金定投、跨行转账
天天基金活期宝	4F	单笔最高5万元,日累计最高10万元	基金定投、跨行转账
同花顺收益宝	9F	单笔最高5万元,日累计最高10万元	基金定投、跨行转账
众禄货币宝	海富通	单笔最高5万元,日累计最高10万元	基金定投、跨行转账

第二类: 基金支付机构

说到现金管理工具,首先想到的就是余额宝。余额宝6月初面世后规模急速膨胀,据证券时报记者从银行渠道等了解到,目前其规模已超过600亿元,天弘增利宝可能成为规模最大的公募基金。

除了具有货币基金的基本属性,余额宝更突出的是其支付功能,在国内最大的购物网站——淘宝网购物可以直接使用余额宝中的资金进行支付,还可以购买彩票、话费充值等。另外,余额宝里的资金能一键转出至支付宝账户,继而可以使用支付宝具有的缴纳日常水电费、还信用卡、跨行转账等功能。

余额宝让大家看到了互联网的力量,拥有基金支付牌照的机构和基金公司都按捺不住分一杯羹的想法。上周五,中国银联旗下的银联商务联合光大保德信基金,推出类似于余额宝的现金理财产品——天天富,与之前上线的余额宝面向个人投资不同,天天富主要面向企业客户。10月11日,苏宁云商发布公告,公司下属子

公司易付宝获得了基金销售支付结算业务的许可。同时,易付宝余额宝理财产品目前已经基本开发完毕,处于内部测试阶段,后续将正式上线运营。此外,苏宁易购作为基金电商平台业务的筹备工作也在推进,待监管部门审核通过。

虽然目前基金支付机构推出的类余额宝产品不多,但是从已经成型的余额宝身上可以看到未来这些产品的主要发力点将是增值服务,强大的支付功能是这类产品的主要优势。

第三类: 第三方销售机构

余额宝的出现让众多基金“小白”开始接触余额宝,但实际上,基金的第三方销售机构早就推出过类似产品。与余额宝不同的是,第三方销售机构推出的类余额宝产品不止绑定一只货币基金,投资者有更多的选择。

去年底,众禄率先推出绑定海富通货币A的众禄现金宝,使用时资金实时划出,1分钟内到账。今年4月,数米基金网的数米现金宝上线运行,充值数米现金宝相当于购买海富通货币基金A,用户可以实现资金实时划

出、快速取现,而且资金到达的是投资者的银行账户而非类似支付宝这样的备付金账户。随后,又陆续有新的货币基金上线,目前数米基金现金宝可选择的基金为6只。

今年7月,天天基金网也推出了类似功能的活期宝,绑定南方或者华安的货币基金,近期又新上线了长城和宝盈的货币基金。同花顺此前发布的收益宝产品,目前已经可以对接9只货币基金。知情人士透露,和讯理财客即将在本月上线的理财宝也主打多元化投资组合功能。

可以发现,基金的第三方销售机构发挥了与多家基金公司的合作关系,将旗下现金管理工具与多只货币基金对接,形成独有的特色。第三方销售机构推出的余额宝产品更多的是面向基金投资者,用理财账户中的资金去申购基金时有费率上的优惠,与上述两类产品相比,少了支付、信用卡还款等增值服务。

第四类: 货币基金携手银行卡

各大银行本身也有现金管理类工具,这些大多是以银行理财产品的形

式出现,不能做到T+0。随着各种现金宝产品的陆续出现,银行也开始加强与基金公司的合作,推出了一些新型现金管理工具。

7月,广发银行与易方达基金公司联合推出“智能金账户”,该账户借助信用卡平台和基金智能购买服务,将基金现金管理账户与信用卡关联,投资者可通过网银设定最低留存现金额度以及最高扣款金额,该范围内的活期余额都将自动申购货币基金。

今年3月,汇添富和中信银行发行了一张中信汇添富现金宝联名信用卡,该卡将消费贷记功能和基金账户功能绑定,而且不限制借记卡发卡行,持卡人可将包括中信银行在内的7家银行借记卡里的闲置资金向汇添富现金宝账户储值。交通银行也联合交银施罗德基金联合推出“快溢通”服务,它是交通银行借记卡的理财增值服务,根据用户设置的账户留存金额,将溢出的闲置资金自动申购交银货币基金,并可自动为信用卡还款。

可以看出,这类产品的主要特色在于,与借记卡和信用卡挂钩,可以通过银行网银实现余额宝理财、还信用卡等功能,对于习惯使用网银进行理财、消费的用户有很强的吸引力。

东方红系列产品 三季度表现出彩

证券时报记者 孙晓辉

来自Wind和太平洋证券的统计数据显示,前三季度不同类型资管产品的收益率分化明显,其中混合型产品表现整体靠前,大多数股票型产品三季度收益率异军突起,货币型产品收益保持稳定。

仅一成资管产品 收益率跑赢上证指数

据太平洋证券统计显示,在可统计的1224只券商资管产品中,三季度有838只产品取得正收益,占比68%;同期上证指数上涨9.88%,仅一成产品跑赢上证指数同期收益率。

三季度净值涨跌幅前十的资管产品中,分级产品由于其高杠杆的特性占据绝大部分。

其中,涨幅前十的产品中,股票型占两席,安信安悦B涨幅最高,上涨117.85%;国泰君安君享融通一号次级上涨105.58%,位居第三。混合型占7席,分别为国联汇金7号B、东证分级股票3号普通级、德邦蝶彩1号、东海翔龙3号B、2号B、1号B以及国联汇金10号B,三季度净值涨幅均超过50%,最多的国联汇金7号B达到101.14%。

其中,股票型的安信安悦B级和混合型的东海翔龙3号B级、2号B级及1号B级4只产品三季度收益率翻倍,体现了其管理人对市场变化的敏锐判断和机会很强的捕捉能力。

跌幅前十产品中,有7只为债券型,2只为混合型 and 1只货币型。

债券型中华安理财合赢3号B跌幅最高,下跌28.32%,其他6只产品跌幅均超过15%。混合型中华宝星惠一号B下跌24.91%、国金慧泉ETF套利2号B下跌19.67%。货币型产品广发金管家多空杠杆看跌,跌幅达到22.87%。在跌幅居前的产品中,不乏诸如光大证券、广发证券、东方证券、华泰证券和海通证券等大券商的身影。

混合型收益靠前 东方红系列产品出彩

Wind数据显示,混合型产品中东方证券的东方红系列产品占据榜单多数,18只东方红系列混合型产品无一告负,多数收益在20%左右。其中,东方红5号以40.7%的收益名列前茅,中银中国红稳定价值增值收益为36.1%,东方红新睿1号、东方红4号、东方红公益收益都超过30%。中山金砖1号收益31.72%,光大阳光6号收益30.58%。

东方证券作为一季度资管产品表现最好的券商,二季度业绩遭遇整体下滑,但在三季度扭转颓势。值得一提的是,其表现最好的东方红系列和东方红先锋系列均重仓持有三季度的大牛股高邮。

大券商股票型产品 三季度净值集体爆发

股票型产品三季度表现亮眼,多数股票型产品收益获得大幅提升,大券商的股票型产品净值集体性爆发,或与三季度权益资产价格走势较好相关。据太平洋证券统计,招商证券智远成长三季度净值上涨21.75%,前三季度上涨41.26%,成为股票型产品领头羊。

券商资管产品三季度大幅增配债券,纯债券型产品表现并不突出。Wind数据显示,国泰君安君得丰一号次级以18.55%的收益率领跑前三季度,但三季度多只纯债产品收益率有所回落。基金中的基金(FOF)和货币型产品净值增长前十名整体表现稳定,FOF收益高于混合型和股票型,但强于纯债券型。

合格境内机构投资者类产品三季度在市场上仅存6只,较二季度末增加2只,仍处边缘产品地位。

值得注意的是,虽然香港保险收益率高于国内,但有一个基本原则是保险收益无法跑过通胀;因此,选择保险更重要是做一个保障。

赴港买保险 靠谱中介才保险

在香港买保险可以通过两类人:一是保险代理人,二是保险经纪人。前者是代表保险公司推销保险产品,而后者则是“中间商”,代表客户利益在市场上为客户招标询价、购买最佳性价比的产品组合。投资者最好选择保险经纪人。

证券时报记者 方丽

买份保险已成为内地人去香港购物时的“热门行程”。据证券时报记者了解,相比内地保险,香港保险保费低、覆盖面全、分红率更高、更人性化,但背后也存在汇率、理赔等方面的风险。在香港买保险最重要的是选择最适合自己的产品,因此选一个“靠谱”的中介最为重要。

最好选择保险经纪人

香港保险公司众多,保险种类也纷繁复杂,要选择一款适合自己的产品最好选择保险经纪人。

此从投保人角度看,依靠这类专业人士能获得更多信息和了解。

要选择适合自己的保险产品,首先要充分了解各种保险产品,因此从专业人士处更容易找到适合自己的品种。”据深圳一家大型保险机构代理人说,香港保险每年都不断创新,可能保险产品上每家都有,但具体细节上往往存在较大差异,比如有些产品分红力度较大,有些后期回报较大,需要仔细辨别,借助保险经纪人更好。就有一些香港保险经纪人非朋友介绍的不做生意,职业操守较强。

值得注意的是,保险理赔是买保险之前也需要关注的问题,从这一角度看,选择保险经纪人也要好于保险代理人,二是在香港买保险,正常理赔上并不复杂,往往通过信函邮件等方式就可以实现,但一旦理赔存有异议,甚至可能涉及诉讼,流程手续可能就比较复杂,而专业的保险经纪公司和经纪人的立场可能更公正客观,协助投保人的力度也更强,要好于保险代理人。

此外,还有一业内人士表示,目前在香港买保险的内地消费者90%以上是通过朋友、同学、同事等中间人介绍,这个中间人承担起信任桥梁的重要作用。因此,投资者要对中间人深入了解,不少在内地成交的不合

法的“地下保单”就是因为轻信了中间人所致。

不过,比选择“中间人”更重要的是,自己做好功课,不要轻信。

香港保险四大优势

香港保险保费低、覆盖面全、分红率更高、更人性化,是内地消费者青睐的重要原因。不过,投资者注意,选择保险的重点是保障,并非发财。

深圳一位大型保险公司代理人表示,相比内地保险,香港保险更为人性化,其实国内的保险产品基本都是学习海外保险,而且这两年并没有太多创新,而香港保险因竞争激烈,每年创新力度更大,更贴近投保人自身的需求,在赔付等细节上做的更灵活、更人性化,确实优于国内品种。”

在香港买保险的费率比内地低,如重大疾病险,大致比内地低两至三成。若购买寿险附加重大疾病险,费率一般仅为内地的1/2甚至1/3。”友邦保险的一位代理人说,由于香港保险市场竞争激烈,价格虽然便宜,保障范围却更广。如以工银安盛人寿“御立方”为例,同样30岁男性选择10年缴费,年缴11940元,可以获得20万元重大疾病保障,理赔范围内的40种重大疾病分为4组,每次理

赔后,理赔疾病所属的组别将不再包含在重大疾病保障范围内。如若选择安盛(香港)的“康采”严重疾病保障,选择保额20万港币,10年缴费,那么每年仅需6850港币。值得注意的是,这款产品定义的严重疾病达到56种,还包括非严重疾病18种,且非严重疾病可以理赔3次。

一位保险从业人士介绍,对重疾的定义,内地保险公司一般在三四十种左右,而香港一般在50种以上,针对儿童还额外包含6种少儿高发疾病。

第三,若从收益型险种来看,香港保险的投资标的更为广泛,因此收益率更高。数据显示,虽然香港保险分红率最近10年从10%下滑到5%左右,但国内保险分红同样在下滑,目前分红率仅2%左右。

第四,香港保险也应该是资产配置的一个重要环节。据了解,香港保险可以通过美元或者港币购买,到最后同样用美元或者港币赔付。若投资者本身就有这样币种,不妨选择香港保险,也是打理资金的好办法。比如近期有上亿元大额香港保单的出现,不少就是作为资产配置。