

货币基金转战POS市场 瞄准中小商户

证券时报记者 方丽

基金公司寻求电商金融创新的脚步从未停歇,南方等基金公司近日携手汇付天下推出“生利宝”,目标直指中小商户。

来自南方基金的消息称,经过数月准备,南方基金近期将与汇付天下正式上线国内首款基于POS商户的移动化理财产品“生利宝”。这款理财产品将通过南方旗下货币基金产品达到较高收益率,从而为汇付天下下的中小商户提供移动平台金融增值服务。据业内人士透露,此次第一批合作公司大概有两三家。

据了解,“生利宝”是汇付天下面向POS商户推出的理财服务产品,汇付天下所服务的POS商户在日常经营中一般都会形成短期闲置资金,这些资金日均流入规模不大,闲置周期较短,商户的投资需求是既要获得高于活期存款的收益又不能承受较高的风险,同时希望具有便捷的流动性。针对这些资金的特点和需求现状,“生利宝”整合了货币基金和基金网上直销系统高收益、高流动性、低风险、操作便捷的特性,给予经营性短期闲置资金完善的理财创新方案。目前在生利宝的宣传单上注明的预期年化收益率为3.7%。

此前,银联商务“天天富”互联网金融理财平台于10月18日正式启动,首期与光大保德信合作,服务目标同样是中小商户。

在基金公司的传统概念中,机构客户主要包括保险公司、证券公司、财务公司等大中型机构,对中小型机构客户的覆盖较少。业内人士认为,汇付天下“生利宝”、银联商务的“天天富”让基金公司将视线转向中小型机构。据了解,这两类产品未来都将有更多的基金公司与之合作。

仅4基金连续10个季度跑赢同类平均业绩

在市场起伏中,主动管理型股票基金能在长跑中持续领先实属不易。

Wind数据显示,截至三季末,全市场仅有4只股票型基金在连续10个季度里,每个季度都跑赢同类基金平均收益水平,这4只基金分别是嘉实研究精选、交银成长股票、汇添富民营活力以及信达深度价值。

显然,能够在短期、中期和长期的业绩考核中持续领先的基金,堪称凤毛麟角。

数据显示,截至三季末,嘉实研究精选成为前三季度净申购金额全市场排名第一的基金。

(孙晓霞)

华泰柏瑞季季红发行

华泰柏瑞基金公司旗下华泰柏瑞季季红债券基金正在建行等代销机构发行,该基金业绩基准为一年银行定存利率再加1%。拟任基金经理陈东表示,资金面紧张局面能在短期内得到缓解,显示监管层已无意大力度收紧。当前各债券品种收益率处于历史较高水平,已具有一定投资价值。新发基金由于持有较多现金头寸,有利于把握市场变化,调整仓位,为投资者获取良好的投资收益。

(程俊琳)

华安生态优先股基发行

记者日前从华安基金获悉,华安生态优先股票基金将于11月1日开始发行,该产品着眼于“大生态”主题,不仅投资于跟大气、水源等环境保护相关的自然生态,同时也将智慧城市、大消费、养老产业等城市生态和人文生态纳入长期投资重点。华安基金相关人士透露,生态工程是盘大棋,包括环保、大消费、新能源/新材料、高端制造业等,相关行业和企业将有可能迎来加速发展战略机遇期。

(张哲)

华润元大现金收益成立

华润元大基金公司旗下第二只公募基金华润元大现金收益已于10月29日正式成立,在2周募集期内首发规模达到7.86亿元。基金经理杨凯玮表示,今年上半年市场利率比较低,而现在受资金面紧张影响,市场利率有所上升,为新成立货币基金创造了有利的建仓时机。

(刘明)

证券时报记者 邱明

百度理财B首次公布的收益并没有给市场带来惊喜,与华夏现金增利E的收益一致,投资者如果想要更高收益,可能还得等到2个月 after 百宝箱的开启。

昨日晚间,购买了百度理财B的投资者百付宝账户内显示了该款产品运作首日的收益情况。证券时报记者认购的900元份额,显示收益为0.11元,照此计算,每万份收益约为1.22元。而与百度理财B对接的华夏现金增利E昨日的每万份收益为1.2183元,二者基本一致。这也与此前记者从百度客服了解到的情况相符,即百度理财B与华夏现金增利E的日常收益相同。

公开资料显示,华夏现金增利E是华夏现金增利货币基金的新增份额类别,与其他货币基金分为A类和B类有很大的区别。大部分货币基金是根据申购金额起点划分基金类别,A类起购门槛较低,B类投资门槛则一般为500万元。这两类份额的差别还体现在费率上,如华夏货币A的销售服务费为0.25%,

而华夏货币B的销售服务费则只有0.01%,正因如此,两类份额的收益率略有不同,B类份额收益会比A类份额略高一点。

但是华夏现金增利A和华夏现金增利E的收益是保持一致的,华夏基金在公布收益时也是以“华夏现金增利A/E”公布,并没有像其他货币基金A类和B类那样分开公布。只是华夏现金增利E只能在百度理财的平台购买。

同样对接华夏现金增利E的“百赚”今日起开售,但华夏基金客服却称对该产品不清楚,同时又称华夏现金增利E已经满额,不能再购买。

百度是互联网的大佬,但是在基金营销上却是新手,多次出现打擦边球和违规的情况。最突出的就是其在“百发”产品发售前打出8%收益率的宣传旗号,这一行为不符合相关法律法规要求。而今日起发售的“百赚”亦出现有误导嫌疑的宣传。

昨日,在“百赚”的广告图片上赫然写着“合作:华夏现金增利E,10月23日的7日年化收益率为5.05%,收益率每日浮动,供参考”。但事实上,华夏现金增利E是28



官兵/制图

日发售的份额,29日才开始对份额进行确认。经记者查询,5.05%正是华夏现金增利A在23日的7日年化收益率,而该基金在24日到29日这几天的年化收益率均没有超过5%。显然,百度是选取了近段时间

较高的收益来做宣传卖点。虽然华夏现金增利A类和E类的收益是一致的,但是这种不准确的宣传有打擦边球的嫌疑。

不过,到昨天晚上7点左右,该图片已经被撤换。

基金专户上一季32只新宠曝光

证券时报记者 朱景锋

上市公司三季报今日公布完毕,作为机构投资者中的一支神秘之师,基金专户三季度投资动向曝光。创业板股三季度大涨吸引专户大举介入,其中长安基金旗下专户表现积极。有诸如中国软件等牛股被专户擒获。

根据天相投顾统计显示,三季度基金公司旗下“一对一”和“对多”专户共新进入32只个股前十大流通股东,其中创业板公司达11家,占比超过三分之一,显示出专户对热门板块的追捧。

在所有专户中,又以长安基金旗下专户最为生猛,旗下5只专户共新进入7只个股前十大流通股东。其中,长安基金为其大股东长安国际信托管理的“一对一”专户新进驻天泽信息、华虹计通、中国软件和广日股份等4只个股,“对多”专户长安纯熙1号股票分级进驻金亚科技和华虹计通,长安纯熙2号分级现身金亚科技,长安正行景林选取1号进驻启源装备,长安景林1号分级则进驻九牧王。

其他基金公司方面,财通基金旗下3只专户分别现身金卡股份、

部分三季度基金专户新进个股			
序号	个股简称	专户账户名称	持股数(万股)
1	神火股份	华安基金公司-兴业-中海信托股份有限公司	4660.00
2	华国传媒	国联安基金公司-民生-灵活配置分级10号资产管理计划	1488.50
3	宏源证券	工银瑞信基金公司-工行-中国石化财务有限责任公司	1448.00
4	九州通	天弘基金公司-光大-天弘洋利1号资产管理计划	1160.00
5	华联股份	兴业全球基金公司-兴业-白新亮	606.44
6	广日股份	长安基金公司-农行-长安国际信托股份有限公司	599.98
7	沙钢股份	东吴基金公司-光大-鼎利2号分级股票型资产管理计划	583.51
8	中发科技	财通基金-光大银行-元美1号资产管理计划	481.31
9	翰宇药业	中海基金公司-深发-中海信托股份有限公司	335.68
10	中国软件	长安基金公司-农行-长安国际信托股份有限公司	249.99
11	伊力特	南方基金公司-建行-中国平安人寿保险股份有限公司	236.58
12	易联众	财通基金公司-兴业-睿安5号资产管理计划	235.56
13	当代东方	华安基金公司-中行-东莞信托有限公司	225.55
14	澳洋顺昌	东吴基金公司-光大-鼎利2号分级股票型资产管理计划	214.49
15	九牧王	长安基金公司-光大-景林1号分级灵活配置型资产管理计划	202.25

朱景锋/制表 张常春/制图

易联众和中发科技的前十大流通股东,上投摩根旗下诺亚正行分红增长2号专户新进驻蓝英装备和玉龙股份,上投摩根新兴成长1号资产管理计划则进驻创业板股东方国信,兴全基金旗下两专户分别介入华联股份和海润光伏,鹏华旗下德传医疗资产管理计划新进入雅本化学和佛慈制药,中海基金某一对一专户

则现身翰宇药业和安妮股份,华商旗下华商中信成长优选2号资产管理计划进入创业板股佐力药业。东方基金、东海基金、东吴基金、工银瑞信、广发基金、国联安基金、华安基金、南方基金和天弘基金等公司旗下专户也有新宠曝光。

在专户三季度新进入的32只个股中,有多只二级市场表现不俗,

如长安系专户介入的中国软件三季度里暴涨1.71倍,10月份以来继续上涨39.12%;财通专户新进入的易联众在三季度大涨86.96%,兴全专户介入的海润光伏虽然三季度表现平平,但10月份以来大涨40.25%。

除了新进驻多只个股之外,基金专户产品还对原持仓个股进行调整,山煤国际等个股被相关专户减持。

信托型券商资管三季度增配低风险资产

证券时报记者 孙晓辉

随着信托平均收益水平的下移,一些以信托产品为主要投向的券商资管产品开始将组合配置转向风险更低、流动性更好的资产。

国泰君安、东兴证券及华鑫证券旗下系列信托型资管产品日前相继披露三季报。季报数据显示,三季度国泰君安君享汇创1号的信托投资占比降至61.52%,比二季度大幅减少近14个百分点,同时债券投资占比较二季末增加逾10个百分点至23.95%;华鑫鑫财富智享1号主要以股权收益权类信托为主,三季度增加了现金类信托产品的投资比重;东兴金选稳赢8号则在二季度投资集合信托计划的基础上,三季度增加了对FOF品种的配置。

信托型券商资管产品的投资出现如此变化,可能与信托收益率水平下移以及债券市场投资机会显现有关。今年上半年整个理财市场收益率均出现下滑趋势,信托产

品也不例外,上半年信托平均收益率首次跌破9%,随着银行去杠杆化以及银行对非标业务总额的控制,信托平均收益率水平可能会继续下移。与此同时,三季度债券市场整体呈现熊市,不同期限、不同评级的品种收益率均大幅抬升,到8月下旬,债券市场各品种收益率均已攀升至本轮周期高点,配置价

值显现。

国泰君安君享汇创1号投资经理在季报中称,目前各评级短融中票收益率已超过今年年初水平,并基本超过2012年全年的高点,大致回到2011年底到2012年初的水平,未来一段时间将密切关注高评级和短久期信用资产的交易及配置机会,以及继续择机配置短期限的交易所股票

房地产信托试水对赌条款

华润信托上月底成立一款名为鼎新100号俊发昆明九夏云水投资基金”的集合信托计划,该计划优先级募集规模为6亿元,次级规模6亿元。

值得注意的是,该计划设计了对赌条款。若信托计划存续期间未满足考核条件,则信托计划于届满

12个月时提前结束,优先受益人预期收益率为每年8.8%;若信托计划存续期间满足考核条件,信托期限长于

12个月,则优先受益人除了享有每年8.8%的固定预期收益以外,还可享受浮动收益,后者根据股权投资净收益来具体确定。上述对赌条款中所指的“考核条件”,是指信托公司对融资人经营业绩提出的要求。

华宝证券胡立刚认为,该对赌协议的特色是收益分配与约定条件及时间挂钩,并有效控制风险。此番设计在一定程度上强化了信托公司

对信托产品的主动管理能力。优先受益人是以时间换收益,时间越长,相应的收益越高,增加了产品吸引力。

好买基金认为,这种设计是一次不错的尝试,可以增加产品的吸引力。不过在审视“固定收益+浮动收益”产品时,建议投资者看淡浮动收益部分,更多要看约定收益及产品本身等情况,这是保证产品能够兑付的基础。

(孙晓辉)

上周10只新基金获批

证券时报记者 方丽

新基金审批保持较高速度,上周有10只新基金喜获批文,但目前排队等批文的新基金仍达到108只。

据证监会昨日披露的基金募集申请核准进度公示表显示,上周新基金创新通道和简易通道各有4只和6只新基金获批,其中4只为权益类产品,固定收益类产品仍占据主流。

具体来看,创新通道获批的4只新基金中,仅1只为混合型产品,为嘉实绝对收益定期开放混合型发起式基金。其余均为固定收益类产品,分别为富兰克林国海恒利分级债券型基金、富国目标齐利一年期纯债基金、东吴中证可转债指数分级基金。简易通道审批的速度很快,6只获批新基金均为今年9月上报,最早一只为9月6日上报。简易通道获批的权益类产品和固定收益产品各占一半。

值得注意的是,80后基金公司为国开泰富旗下第一只基金也通过简易通道获得批文,为国开泰富岁月流金定期开放信用债。因股票市场赚钱效应不高且新基金审批制度变革,目前新基金公司主要将第一只产品定位为固定收益类产品,如中加基金公司旗下首只基金为货币基金。

证券时报记者统计显示,截至10月25日,今年以来已经有378只新基金获得批文,平均每周有8.79只新基金获批,保持着较高增长速度。但仍有108只新基金在等候批文,显然基金公司的热情更高。具体来看,创新通道中有78只产品等待批文,简易通道则有30只。

不过,最近来看,新基金上报速度较之前稍有降温。其中7只产品通过简易通道上报,包括债券型基金和混合型基金各3只,还有一只货币基金。国泰基金在“陶宝基金”获批之后,又申报了国泰陶新灵活配置混合型基金。而创新通道上周则未有新基金上报。

长信基金李小猫：对债市不宜过于悲观

证券时报记者 吴昊

受资金面制约,国内债券市场近几周来总体处于弱势。证券时报记者就此采访了现任长信基金总助兼固定收益部总监李小猫,他认为,对国内债市不宜过度悲观。

李小猫称,中长期来看对债市并不悲观。随着今年年中以来市场利率水平上升,国内回购利率或者金融债利率水平都有上升,一些机构投资者从部分低收益标的中退出,进入收益较高领域,供需关系正在发生变化。另外,个券方面,特别是城投债,从三中全会的改革方案来看高层已经有所重视,爆发系统性债务风险可能性极低,预期会慢慢改善。

对于未来债市需要关注的风险变量,李小猫认为,主要有三个。首先要严格控制信用风险,提高组合资产的安全边际;其次是注意流动性风险,目前市场资金整体偏紧,并处于间歇性紧张的阶段中,特别是在月末季末的时候;最后,要关注交易性风险,这跟个券的流动性有关,在银行间市场借不到钱的概率很大,可以多在交易所进行交易。

美银美林：基金看好欧元区股市

美银美林最新基金经理调查显示,基金经理们对全球股市的风险敞口相当大,选择超配的基金经理净占比达到60%,10月调查显示这一比例有所回落,但仍高达49%。

欧元区股市目前是最受欢迎的,净超配比例为46%,而7月份仅为3%。新兴市场股票依旧不受欢迎。全球基金经理们对新兴市场股市的风险敞口已连续6个月走低。当前基金经理们的净低配比例为10%。

(李明珠)