富国刷新自购纪录 互联网基金“到点成立”成新趋势

仅发行1天时间,富国富钱包便以2.096亿元首募规模宣告成立,富国基金则以2亿元自购额刷新了今年广发钱袋子货币基金1.2亿的自购纪录,同时,其608万元的从业人员自购量也仅次于兴全添利宝。

一直倡导“到点成立”的济安金信副总经理王群航指出,基金行业发行新基金的目的正在转变,不靠首发做大规模,转而依靠持续营销。

富国自购2亿

富国富钱包货币基金5月8日发布成立公告显示,成立规模2.096亿,公司运用固有资金通过代销机构认购2亿元,占比95.41%,员工认购608万元,占比2.9%。由此推算,来自外部的认购量仅354万元,占比仅1.69%。

富国基金相关人士对中国基金报记者表示,富国富钱包货币基金的主要目标是发展自有互联网现金管理账户,后期将陆续登陆公司的APP和微信平台等互联网渠道,成为公司主打的自有互联网化产品。自购行为是为了该产品能够快速成立、快速封闭、快速打开、快速上线互联网,赶上互联网金融的脚步,同时,也不排除将会与第三方互联网公司合作的可能。

记者查看富国公司官方网站,相关公告显示,富国富钱包货币基金发行期定为2014年5月5日至5月9日发行,仅发行1天,就于5月6日(含当日)起不再接受认购申请,5月7日基金合同生效,并今日起暂停1000万元以上的大额申购、转换转入。

富国富钱包没有通过代销机构发行,唯一的线下发行机构为富国直销的上海投资理财中心,线上为富国基金网上交易。同样,余额宝对接的天弘增利宝货币基金的募集方式也仅限天弘直销系统公开发售。

一位第三方互联网公司人士表示,通过上述信息推测,富国基金正在打造一款自有的互联网化产品。而且,富国富钱包货币基金的1分钱起投、7×24小时取现、款项最快1分钟到账、进出零手续费等功能完全具备互联网产品属性。

基金公司自营的互联网化产品市场要想成功非常不易。公司实力、股东背景、品牌影响力、网络资源、合作伙伴的实力缺一不可,尤其是公司的互联网思维和投入的资金量,都是影响自有产品能否成功的因素。

“到点成立”成新趋势

早在2012年底,王群航就提出,实施“到点成立”的良机已至。

《基金法》规定新基金成立的最低标准是2亿份、200人(场内可交易基金是1000人),这个“2亿份”和“200人(或1000人)”就是“到点成立”所指的两个“点”,王群航认为,当一只新基金在发行期间任何一个工作日截止时达到2亿份、200人(或1000人)之后,就应该停止发行,并立即办理相关的后续手续。

记者发现,除富国富钱包货币基金外,嘉实薪金宝、嘉实活钱包、招商招财宝等都属于“到点成立”的货币基金产品。

王群航向中国基金报记者表示,富国富钱包货币基金的成立方式完美诠释了“到点成立”,同时富国自购2亿,说明富国的发行思路已经转变,不再依靠发行做大规模而是要做持续营销和服务。

实行“到点成立”优势很多,王群航表示,首先,可降低基金公司的发行成本,让发行的作用回归本位,即是为了成立一只基金,而不是做大规模;其次,对基金行业来说,实行备案制后可以加快发行速度,提高发行效率,同时化解银行的档期障碍,让更多的新基金能够顺利发行;最后,在基金运营上,成立规模不大,也便于新基金的快速起步运作,方便基金经理进行管理,在运作初期快速获取收益。另外,“到点成立”还便于持续营销、增加渠道收入、正确树立投资者投资理念、提高资金使用效率,公平对待所有的持有人等。

IC/供图

2014年新成立货币基金自购一览

互联网宝宝	基金管理人认购	从业人员认购	基金成立日
富国富钱包货币基金	2亿元	608.20万元	2014-05-07
嘉实薪金宝货币	0	21.76万元	2014-04-29
招商招财宝货币	0	161.61万元	2014-04-29
银华多利宝	0	6.57万元	2014-04-25
嘉实活钱包	0	11.17万元	2014-03-17
上银慧财宝	0	409.11万元	2014-02-27
永赢货币	5000万元	1000元	2014-02-27
兴全添利宝	0	1016.30万元	2014-02-27
鹏华增值宝	0	38.93万元	2014-02-26
国金通用金腾通	0	122.20万元	2014-02-17
中银活期宝	0	87.69万元	2014-02-14
工银瑞信薪金宝	0	2000元	2014-01-27
广发天天利	0	2万元	2014-01-27
南方现金通	65万元	301.39万元	2014-01-21
国寿安保货币	0	220.98万元	2014-01-20
广发钱袋子货币	1.2亿元	4.39万元	2014-01-10

数据来源:基金公告 姜隆/制表

拼服务拼体验 宝宝打响客户保卫战

自5月份以来,以互联网货币基金为主的宝宝类产品不断推出更多附加值的产品,实时申购、ATM取款、转账、消费自动赎回等体验式理财成为主打,业内称之为“3.0时代”。

记者浏览多家宝宝产品的网站发现,预期收益率与活期存款利率对比的营销内容已从显要位置下移,取而代之的是宝宝的各种附加功能。一位互联网公司人士表示,如果把标榜收益率作为互联网货币基金第一场争夺战的话,那么随着收益率的下滑以及客户增速变缓,体验式的应用势必成为粘住客户的第二场保卫战。

5月宝宝主打跨界体验

根据民生证券金融产品研究中心统计,目前已有38家基金公司旗下47只货币基金对接各类互联网宝宝类产品,其中披露2014年一季报的43只产品的总规模已突破万亿,为1.03万亿元,占全部货币市场基金规模的71.82%,而中国基金业协会官网公布的最新数据显示,截至4月30日,货币基金总规模已经达到1.75万亿元,比3月份增长近3000亿元。

民生证券金融产品研究中心总经理闻群表示,2011年10月,证监会放开了货币基金投资协议存款的限制,由于协议存款可提前部分支取,且具备较好的收益率,为货币基金的流动性和收益水平提供了一定支撑,因而逐渐成为货币基金第一大配置资产。从数据来看,资产规模在100亿元以上的互联网货币基金,协议存款比例高达75.57%,资产规模在10亿元以下的互联网货币基金,协议存款比例也有49.44%。

而随着互联网货币基金的发展,越来越多的基金公司开始将跨平台合作作为基金销售战略中重要的布局,5月份,话费宝、薪金煲、彩票宝成为主打。

“话费宝”跨界电信运营商,在合约机的基础上增加货币基金的理财功能。记者了解到,安信基金已经携手深圳联通推出“话费宝”产品,嘉实基金也与北京电信推出0元换购手机的活动,华夏基金和中国电信面向活期通用户的0预存赠机优惠活动已在安徽、浙江展开,天弘基金相关人士称,类似的活动在阿里巴巴早就已经尝试过了,目前,天弘基金也在配合阿里巴巴开发场景应用功能。

“薪金煲”跨界银行,信诚基金与嘉实基金成为中信银行首批合作伙伴。虽然与银行合作的货币基金很多,但是经过包装和功能升级,“薪金煲”的用户体验更贴近自然,实现无缝连接,最大创新在于其更加智能的申赎方式:可实现余额理财、实时申购、ATM取款、转账、消费自动赎回、每个交易日收益结转等功能,几乎覆盖了银行卡的所有支付功能。

“彩票宝”跨界彩票平台,易方达基金成为首家与彩票365网站推出彩票理财产品的公司。中国基金报记者在彩票365网站看到,客户获得的收益包括基金收益和等额“彩票”奖励,而在易方达基金公司官方网站,“彩票宝”并未成为其主推产品。

不过,各类场景应用和跨界体验都对互联网货币基金的流动性提出了更高的要求。日前,央行发布《中国金融稳定报告(2014)》称,货币基金存在类似存款挤兑的风险,应加大金融监管协调力度,防范潜在的系统性风险。

宝宝的三大模式

闻群表示,目前互联网货币基金主要分为三类:一是第三方机构与基金公司合作开发的消费平台,这类机构主要是大型互联网公司,二是传统的货币基金与银行对接,三是对接基金公司自有的互联网现金管理账户。

以BAT(百度、阿里、腾讯)三大互联网巨头对接的货币基金占主导,总规模超过7300亿。其中,对接余额宝的天弘增利宝一季度末规模高达5412.75亿份,对接微信理财通的2只货币基金——华夏财富宝、汇添富全额宝,一季度末规模分别为821.65亿份和26.31亿元;对接百度百赚利滚利的嘉实活期宝、对接百度百赚的华夏现金增利规模也分别为118.32亿份和960.47亿份。而BAT之外的互联网企业,苏宁、京东目前均已打造互联网货基产品,零钱宝是由苏宁旗下第三方支付平台易付宝打造的产品,京东推出的京东小金库目前对接嘉实活钱宝和鹏华增值宝。

以平安银行为首的平安盈则打开了银行类宝宝产品的大门,2013年12月,平安银行携手南方基金推出互联网货币基金平安盈,对接南方现金增利,平安集团旗下基金公司平安大华也于去年底成立首只货币基金平安大华日增利,与平安盈对接。今年2月,民生银行成为第二家推出互联网货基产品的银行,其与汇添富合作的如意宝正式上线,对接汇添富现金宝,后来加入民生加银现金宝。工商银行也与旗下基金公司工银瑞信基金合作,于今年2月推出工银现金宝,对接工银货币,工银货币还同时对接工银瑞信旗下现金快线,其一季度末规模涨至664.98亿份,较年初大涨1.73倍。4月11日,兴业银行又正式推出了兴业宝,与大成基金合作,对接大成现金货币增利A。

除跨界以外,基金公司还有“自营”趋势,就今年一季度表现来看,基金公司“自营”互联网货基规模呈两极分化之势。新华壹诺宝、广发钱袋子表现不俗,前者一季度末规模暴涨18.49倍至15.36亿份,后者规模上涨3.49倍至9.28亿份。而长盛添利宝A、大成货币A、国投瑞银货币A、国泰货币、诺安货币A等,一季度末规模下降幅度则均超过50%。

美对冲基金百强出炉 股票多头领风骚

由《巴伦周刊》评选的2013年美国对冲基金100强近日出炉。近3年,百强基金取得17.01%的年平均收益,大幅领先同期巴克莱对冲基金指数4.37%的表现,也高于标普500的16.15%。不过,2013年对冲基金表现有失水准,当年标普500指数取得32.38%的回报,而对冲基金100强的平均收益仅有22.97%,主动管理产品在牛市中再次败在了指数手下。

评选数据主要来自Barclay Hedge、晨星等,巴伦周刊同时综合了其他一些可靠来源,并在对数据充分验证的基础上推出了评选结果。

百强榜单并没有纳入刚好赶上热门行业、单一热门投资区域和特殊资产类型的基金,如单纯投资某类商品或货币的基金。同时,为了保证榜单的可靠性,入围基金要求至少有3年业绩记录且管理规模在3亿美元以上,同时还保证进入百强榜单的基金至少有3年的年化收益率在12.25%以上。

股票多头占榜单主流

排在榜单第一名的是Larry Rob-bins管理的Glenview离岸机会基金(Glenview Offshore Opportunity),2011年到2013年期间,该产品平均年化收益为32.61%,2013年更是获得了101.74%的高收益。

在近年美国牛市市况下,Glenview离岸机会基金依靠集中持股的方式取得成功,前20大多头头寸占据了其资产组合的2/3,而且Robbins鼓励所投资的公司高管尽可能挖掘潜质并实现增长。在行业分布上,Robbins尽力集中在某些特定领域,如其1/3持仓集中在医疗健康领域。尽管美国民众对奥巴马的医疗改革计划意见颇多,但Robbins在医疗领域的投资仍获得了巨大成功。

其他一些股票投资者也获得了盈利机会。Chris Hohn管理的儿童投资基金(Children's Investment Fund)名列榜单第四位,过去3年的年化收益率为27%。在其投资的范围中,欧洲空中客车公司去年上涨了90%;而投资的澳洲私有铁路公司Aurizon上涨了30%。Richard Mashaal及其管理的Senvest合伙人基金(Senvest Partners Ltd)列榜单37名,也采用了集中持股的方式,2013年获得了超过80%的回报,近3年的平均年化回报为16.82%。他的持仓组合集中在非主流的金融股票和房地产股票,如房产抵押保险商Radian和REIT公司Northstar Realty金融,两者去年的股价都翻了番。Mashaal还表示,美国和欧洲债券恐慌逐渐消散以及欧美经济复苏过程中,基金也从中受益。

今年对冲基金看好不良债权及事件驱动

全球经济开始从金融危机复苏后,部分资产投资回报也开始回复至正常水平,尤其是一些前期投资结构化信贷(structured credit)的基金受到显著影响。曾经在2011和2012连续两年排在对冲基金榜单首位的Zais机会基金(ZAIS Opportunity),2013年的投资回报只有9.75%,而此前两年受益于次债危机后房产及资产抵押担保的资产价格复苏,回报分别达到78%和50%。受今年收益收窄影响,该基金今年从前两年的冠军位置跌落至第15位,不过仍然在近三年保持了32.61%的年化回报。

除了股票和结构化信贷基金,榜单前100名中其他策略还包括商品交易、固定收益套利以及不良债权(dis-tressed credit)等基金。从截至今年4月的表现来看,对冲基金中表现较好的包括不良债权、事件驱动以及固定收益套利策略。

有分析师认为,今年事件驱动基金可以在企业并购方面大有可为,同时欧洲的银行类资产价格估值较为便宜,值得关注。对于今年经济环境改善,有基本面驱动股价上扬的激进多空类股票基金也有机会。Penta咨询公司对全球40家领先财富顾问进行调研后发现,今后数年内,鉴于对冲基金涉及不同市场以及与市场指数相关度较低,将可成为获取收益的优质工具。

创业板五连阳 新兴产业基金涨势惹眼

以创业板为代表的新兴产业股票回调已历时3个月,上周创业板指数迎来难得五连阳,周涨幅5.67%。一批重仓新兴产业股票的基金净值也随之攀升,浦银安盛新兴产业、富安达优势成长、兴全轻资产等多只新兴产业基金涨幅超6%,带有杠杆的创业板B一周净值大涨12%。

创业板指数五连阳

在今年2月25日创出1571.4点的历史高位之后,创业板指数回调近3个月。不过,上周创业板迎来了五连阳,指数周涨幅达5.67%,最新收盘点位为1296点。同期,上证指数和沪深300指数仅分别微涨0.11%和0.4%。

自2012年12月之后,创业板指一路反弹。在今年2月份达到1571.4点的上市以来新高。而后又是延续至今的回调。指数的起伏过程中,创业板所代表的新兴产业股票也在扩容,各类新兴的公司为市场供给着新鲜血液。自2009年首批28家挂牌,最新创业板公司数量已达379家。

作为去年最牛的板块,许多重仓新兴产业股票的基金赚得盆满钵满。不过,今年以来随着市场的调整,新兴产业基金出现了不同程度的回调。

多只新兴产业基金涨幅超6%

数据显示,上周偏股型基金(不含指数型)基本都获得正收益,20只基金的累计单位净值增长率超过5%,这其中不少基金的投资是集中于新兴产业股票。浦银安盛战略新兴产业、富安达优势成长、兴全轻资产等新兴产业基金的净值涨幅超过6%。

浦银安盛战略新兴产业基金净值涨幅一马当先,周净值涨幅达7.61%,单位净值由1.077元涨至1.159元。同样由浦银安盛战略新兴产业基金经理吴勇担任基金经理的浦银安盛消费升级和浦银安盛红利精选净值也上涨7.52%、7.44%。

虽然浦银安盛消费升级和浦银安盛红利精选以消费和红利命名,但从一季度末重仓持股来看,更多偏向于新兴产业成长股。

富安达优势成长、兴全轻资产、兴全有机增长、华商红利精选、易方达新兴成长等基金也都重仓持有新兴产业股票,上周净值也都涨幅超过6%。其中,兴全轻资产和兴全有机增长的基金经理也都是陈扬帆,他管理的兴全轻资产为去年的一大牛基。

此外,长安主题策略、银河主题策略、浦银安盛精致生活等基金净值涨幅也都超过6%。虽然名称看不出与新兴产业的关系,但这些基金重仓持股却都是中小盘的新兴成长股,不少都是创业板的股票。

创业板B净值增逾12%

除了主动偏股基金,跟踪创业板指数的指数型基金也是大赢家。杠杆指基创业板B、易方达创业板交易型开放式指数基金(ETF)、创业板ETF联接基金、富国创业板指数分级基金等净值都有较大增长。

具有杠杆的杠杆指基创业板B净值涨幅领先,上周净值增长12.27%,为上周净值涨幅最大的基金。

不过,该基金二级市场表现稍逊于净值涨幅。创业板B上周市价涨幅为9.48%,截至上周五,创业板B的单位净值为0.851元,最新溢价率为11.18%,价格杠杆为2倍。从价格涨幅低于净值涨幅来看,创业板上周的上涨,并未明显提升投资者杠杆投资创业板指的情绪。

此外,创业板ETF、创业板ETF联接和富国创业板分级基金的净值涨幅分别为5.61%、5.38%、5.22%。

基金长期看好新兴产业

对于近期创业板指数和新兴产业股票的表现,上海一位偏好成长股投资的基金经理表示,经过前期的大幅上涨,创业板最近几个月的回调也属正常现象。但长期而言,新兴产业符合经济转型和技术变革的方向,值得长期看好。

该基金经理表示,即使一只5倍、10倍的大牛股,在上涨过程中,也难免有几次持续数月甚至更长时间、幅度30%左右的回调。短期内调整可能还会持续,但长期还是会向上的。

华润元大信息传媒科技股票基金经理张仲维表示,从持续时间上看,中国TMT(信息传媒科技)行情远未结束,从美国、日本、韩国等海外市场来看,以TMT为代表的科技股行情通常都会有5到10年的行情。而在A股市场,去年才是科技股行情的真正元年,趋势性的行情还远未结束。并且,TMT等新兴产业是未来经济转型的方向,也是政策支持的重点。

不过,也有基金人士表示创业板的回调还将继续。南方基金首席策略分析师杨德龙日前就表示,创业板指数虽然回调到1200点附近,但下跌的通道并未打破,后期还会有进一步调整的压力。

(本版稿件均转自今日出版的《中国基金报》)