

公募热衷淘宝直播 花式营销须守合规底线

基金公司总经理、基金经理、营销策划人员当主播“带货”

证券时报记者 方丽

近期,淘宝等直播平台迎来了一批新主播。基金公司总经理、基金经理、营销策划人员等纷纷站上前台“带货”,甚至在直播间内尝试“一键购基”。疫情应对成常态,新形势下,基金公司以新的营销方式,输出投资者教育、市场观点。但无论形式如何创新,必须注意合规,不可踩到红线。

直播模式在基金业兴起

直面投资者的直播模式正在基金行业兴起。从支付宝APP进入,在“财富直播”栏目中可以看到众多基金公司的直播视频,其中有汇添富基金的添添向上、上投摩根基金的小艾直播间,还有建信梧桐妹、天弘直播间、创金合信直播间、中信保诚之声、华安财富加油站、富国独家基秘、华宝养基场、国泰指挥部、华夏财富号,等等。从直播的效果来看,观看数量最高超过了10万,点击平均都在6-8万之间。

记者在多个直播间看到,有基金公司在直播中试水“一键购基”。比如华夏财富号的“带你入门科技铁三角”直播中,投资者可以申购华夏5GETF链接C、华夏芯片ETF链接C、华夏人工智能AI ETF链接C等基金;在建信梧桐妹的“新能源行业为何值得投”直播中,可以现场购买建信基金旗下的新能源行业、改革红利等基金;上投摩根的“小艾直播间”关于“如何提高赚钱概率”的直播中,推出的是上投摩根新兴动力混合A、上投摩根中国生物医药混合(QDII)和上投摩根科技前沿灵活配置混合等产品。

基金公司在直播中“带货”各有侧重,有些是集中推荐“固收+”品种,有些主打科技行业基金,也有一些是新

发基金。

直播中,不少公司采取“主持人+分析师或者基金经理”模式,也有的是“双主持人+嘉宾”模式。有的公司甚至是总经理亲自走入直播间,介绍公司情况。除了推荐产品,多数公司都会在直播中针对当前市场情况以及投资者疑问进行解答。

为带动直播效果,基金公司也十分注重与观众的互动,不少直播都会通过发红包、礼品等手段吸引投资者。有些公司会在达到一定点击量或点赞数量时派发红包,直播间里相当热闹。

必须把合规放在首位

目前直播、短视频正在风口,这个风也吹到了基金业。“一位基金公司人士表示,淘宝直播已经运作了很长时间,有比较强的基础。疫情催生了直播热,基金行业也开始尝试新的营销形式。这种模式可以和客户面对面,在线互动,更有效率。”

另一位基金公司人士表示,直播模式可以让基金投资者和基金公司建立更为便捷的交流方式,用户可以简单地学习到相关投资知识,是非常好的投资者教育方式。不过,这一块也不可避免地要涉及一些合规问题,直播时必须把合规放在首位。

记者了解到,不少基金公司在直播时会首先做出风险提示。比如,提示“市场看法及观点只用于沟通交流”“投资基金要谨慎”“基金过往业绩不代表未来业绩”等等。有些公司的直播页面上也会一直显示“基金投资要谨慎”等字样。

不过,有业内人士指出,目前直播的热场方式主要是发红包,而发红包绝对不能和诱导基金销售挂钩,这一块需要注意把握好尺度,不能踩红线。



图虫创意/供图 吴比较/制图

记者观看了多家公司的直播,实际播出都能遵守金融合规的要求,基金公司按照法律法规监管要求进行金融产品的宣传推介。不过,有基金公司人士透露,未来监管层或会针对基金直播形式做出规范。

据悉,目前有不少基金公司正在筹

备直播,希望在合规前提下借助流量平台提升销量。

记者了解到,有一些基金公司正在招聘播音相关专业的员工,专门做直播。不过,上述市场人士认为,这一块还是需要慢慢积累,而且一定要在合规的基础上,千万不能急功近利。

近六成货币基金7日年化收益率跌破1.5%

天弘余额宝收益率创新低

证券时报记者 方丽

疫情蔓延,央行施行货币宽松政策,市场流动性持续宽松,货币基金收益率不断下行。继4月初大批货基7日年化收益率跌破2%之后,近期货币基金收益率进一步下滑至1.5%左右。代表性产品天弘余额宝最新7日年化收益率为1.49%,创历史新高。

货基收益率再下台阶

Wind数据显示,截至6月2日,货币型基金平均7日年化收益率为1.53%,其中A类收益率为1.44%,B类为1.66%;货币基金收益率进入历史低位。

实际上,今年以来货币基金的收益率一直在“下台阶”。从月度表现看,货币基金在1月~5月底的7日年化收益率分别为2.57%、2.35%、2.03%、1.69%和1.54%。尤其是在4月初破2%之后加速下行,经过两个月时间收益

率已不到1.5%。

统计显示,在262只货基A类份额中,已经有152只产品的7日年化收益率低于1.5%的一年期银行存款基准利率“关口”,占比达到58%。曾经,7日年化收益率3.5%是货币基金的正常收益水平,而目前这样的收益已经绝迹。6月2日,货币基金A类中只有8只产品的7日年化收益还保持在2%以上,如建信天添益A、易方达龙宝A、创金合信货币A、长城收益宝A、大成添益A等。

最受关注的货币基金还是天弘余额宝,该基金的7日年化收益率在4月份跌破2%关口,近期又跌破1.5%。6月3日出现的1.49%收益率为历史最低纪录。天弘余额宝2013年推出时,收益率一度超过6%,2017年以来,从4%、3%、2.5%、2.3%一路下跌。

今年以来货币基金收益率中枢为何持续走低?一位大型基金公司现金管理组投资总监分析,货币基金收益率走

低,是由基本面与政策面共同造成的趋势性变化。2018年以来,国内外经济形势极为复杂,经济下行压力加大。逆周期调节的大环境下,货币政策开启了一轮宽松周期。今年以来,为应对新冠肺炎疫情,央行通过降准与增加再贷款再贴现额度等方式支持实体经济,银行间流动性进一步宽松,推动货币基金收益率加速下行。而实质积极宽松的货币政策将推动市场利率-货基利率-银行理财收益-结构性存款利率依次传导下行。

前4月规模增加1.5万亿

虽然近年来货币基金收益率整体进入下行通道,但由于市场避险情绪仍然旺盛,货币基金规模还在增长。

基金业协会数据显示,截至今年4月底,17.78万亿元的公募基金中,货基规模达到8.62万亿元,占比接近半壁江山;与去年底相比,今年前4月,货基规模在低收益状态中增加了1.5万亿元,成为资

金在震荡市避险的重要工具。

一家中型基金公司市场部人士表示,3月份以来,海内外股市震荡加剧,投资者风险偏好趋于谨慎,资金避险需求明显增强。作为流动性管理工具,货币基金仍然是不少投资者的选择。不过,毕竟货币基金的绝对收益率过低,因此目前基金行业开始转向布局“货币+”产品,积极布局中短债基金,这类品种收益率略高于货币基金,基金公司寄希望于以短债基金承接从货币基金流出的资金。

不过,在货币政策宽松的态势下,货基收益率可能还将进一步下滑。一位货币基金经理表示,全球央行预计仍将保持流动性宽松,短期利率应该还会维持在一个较低水平,货币基金收益率走低应该是总体趋势。前期长期拉得较长的货币基金还能维持一段时间的收益率,重新配置之后只能面临更低的回报。

上述现金管理组投资总监也表示,货基收益率将趋势性走低。预计今年全年货币基金的回报率中位数水平将低于2%。

纳指逼近历史高位 相关ETF规模大涨

证券时报记者 陆慧婧

受到新冠肺炎疫情疫苗研发、美联储资产负债表突破7万亿美元等利好消息提振,美国三大股指5月份以来持续上涨,纳斯达克指数距重回历史高位仅一步之遥。

国内跟踪纳斯达克100指数的QDII基金吸引资金持续流入,有的ETF场内份额较3月底美股阶段性低点时增长了50%。

资金流入纳指ETF

欧美5月份PMI明显回升,美联储资产负债表突破7万亿美元,同时受到投资者对疫苗及特效药研发的乐观预期等多重利好因素带动,近期,美股市场经过一波估值修复,目前估值已回升至历史均值区间,部分个股市盈率已重回高位。

Wind数据显示,截至6月2日,纳斯达克指数、标普500以及道琼斯指数5月份以来分别上涨了8.09%、5.78%、5.74%。其中,纳斯达克指数收报9608.38点,自3月阶段性低点起大幅反弹44.89%,距离2月20日创出的历史高点仅有不到3个点。同期,多只跟踪纳斯达克100指数的基金净值涨幅都超过了30%。

3月份美股暴跌,有不少投资者通过QDII基金“抄底”,部分基金几个月内规模大幅增长。Wind数据显示,截至6月3日,广发纳斯达克100ETF场内份额为2.71亿份,较3月23日美股阶段性低点时增长了58.46%,国泰纳斯达克100ETF最新场内份额为2.87亿份,同期增幅为1.42%;今年以来,广发纳指100ETF份额增长了15倍,国泰的ETF份额也增长了8倍多。

基金公司的外汇额度紧缺局面相比前一两个月前有所缓解。6月3日,大成纳斯达克100指数基金发布调整大额申购业务公告,今日起将单个基金账户申购限额由5000元上调至10000元。

4月中旬,广发基金发布纳斯达

亚洲美元债迎良机 借道北上互认基金投资

见习记者 曹雯璿

疫情爆发,大批投资者抛售新兴市场资产换取美元现金,致亚洲美元债急跌。随着疫情好转,全球央行放水,亚洲美元债再次迎来投资良机。

汇丰环球投资管理董事兼亚太区信贷分析主管林安妮表示,目前全球利率处于极低水平,亚洲债的收益率为4%,投资级债券的收益率为3%,而高收益债的收益率超过9%,这在历史上都是罕见的。亚洲的复苏比其他地区要快,预计今年全球可能只有中国和亚洲区还会有GDP正增长。当前亚洲美元债发行人财务状况总体健康,违约率在可控水平。亚洲高收益债平均收益率在9%以上,这种情况只有2008年及2011年年底时出现过,当前是一个很好的介入机会。”

Wind数据显示,2008年金融危机期间,iBoxx亚洲美元债券总指数曾1个半月内下跌了13.4%,不过7个月后就重回下跌前的位置。2011年和2013年也出现了类似情况。

在金融危机前的2006-2007年,iBoxx亚洲美元债总指数的年化收益率为5.2%,2008-2009年间的收益率达到了7%。

比较全球各地的债券品种,亚洲美元债也具有明显优势。林安妮表示,疫情爆发之后,全球央行推出了货币宽松和经济刺激措施,欧洲和日本甚至早已是负利率,继续下

克100指数基金恢复申购业务的公告,4月16日起,该基金人民币份额恢复申购及转换转入不超过200元的业务,美元份额恢复申购及转换转入不超过28美元业务。3月底,该基金因外汇额度紧张而暂停申购。

关注美联储 流动性投放边际变化

谈到对美股后市的看法,广发基金指数投资部研究员姚曦表示,海外市场风险偏好出现了一定的转变。过去几周,以纳斯达克指数为代表的科技成长股涨幅居前,近几天则是以标普500和道琼斯指数为代表的价值股涨幅较大。这一方面反映了科技类股票由于前期涨幅较大而出现了估值调整;另一方面反映的则是在复工复产背景下,美国市场风险偏好的回升,前期表现落后的板块出现补涨行情。随着金融市场流动性危机缓解,美联储货币宽松的速度在下滑,这也在一定程度上限制了科技成长股继续上涨的动力。前期受疫情影响较大的行业开始复苏,但目前美国的抗议活动蔓延开来,可能对刚开始复苏的经济再次造成打压。因此,对美股整体持谨慎看法。

有基金公司人士分析,近期,美股复工概念板块表现不俗,市场分化格局暂未出现。标普500指数盈利下调最快的时期或已过去,疫情是否会二次爆发成为影响美股市场的重要因素。此外,中美关系紧张程度也会影响美股波动性的强弱。

上述基金公司人士表示,美国政策制定方依然保有规模达3万亿美元的刺激计划,且美联储已开始购买企业债ETF,短期美股波动性可能上升,但大幅下跌的概率较低。在短期波动带来的回调,依然可以关注美股中偏成长且业务扩展受益于疫情的公司的结构性机会,对盈利和营收增长因子予以侧重。后期需要关注美联储流动性投放的边际变化。

ETF审批放缓 前5月股票产品仅批7只

证券时报记者 刘芬

经历了2019年的迅速发展,今年以来,交易型开放式指数基金(ETF)产品出炉速度大为放缓,前5个月,股票ETF仅有7只获批,而去年同期有31只同类产品获批。

去年有158只产品获批,多位业内人士表示,ETF大量增加,一些热门窄基产品在市场波动中可能会助涨助跌,对市场形成冲击。对于这类产品需要进一步规范。

证监会基金募集申请核准公示显示,截至5月底,年内有7只股票ETF获批,分别为富国中证银行、兴业沪深300、工银瑞信MSCI中国A股、招商创业板大盘、易方达中证科技50、兴业上

证50、国泰中证新能源汽车;3月和5月都没有ETF获批。对比来看,这样的获批速度大大低于去年同期——去年前5月共有32只ETF获批,其中股票ETF有31只。

审批速度在收紧,但今年以来ETF发行依然呈密集状态。Wind数据显示,截至6月1日,今年以来已有53只ETF成立。业内人士表示,这应是基金公司在消化去年的存量批文。

根据证券时报记者的统计,2019年获批的158只ETF,137只已发行上市,其中的61只是在今年以来完成的发行上市。

对于ETF审批的放缓,北京一家中型公募的ETF基金经理表示,已经感觉到ETF审批在放缓。ETF逐渐暴

露出一些问题。前期科技类ETF发行火爆,但ETF迷你化、跟踪同一标的指数ETF较多的情况也越来越突出,这些都可能需要征求意见。”

有业内人士透露,指数使用规范趋严也是导致今年ETF较少获批的一个重要原因。

北京一位基金公司人士表示,今年已有窗口指导要求新指数制定出来后,需要运行满一年以后才能发行跟踪新指数的ETF。3月份以来,行业ETF基本都没有获批,因为热门行业指数成份股相对较少,比如科技类ETF,许多公司跟风申报布局,同质化严重,很容易发生资金扎堆的情况,进而出现助涨助跌的结果。”

北京一家基金公司的指数基金经理表示,5G、半导体等热门行业主题ETF可

能会助长散户的投机心理。由于ETF的投资特性,很多投资者把行业ETF当做参与行业轮动的配置工具。因此,行业ETF的个人投资者比例较高,散户中的“羊群效应”加剧了热门行业板块的波动,导致相关ETF急涨急跌。确实有必要对行业ETF做出进一步规范。

不过,ETF审批放缓仍未阻止基金公司的申报热情。5月以来至6月初,博时、建信、易方达、天弘、华夏、国泰、泰康资管、永赢等多家基金申报了宽基ETF、行业主题类ETF,且已获得受理,部分申报的ETF已收到补正通知。

上海一家中型公募的ETF基金经理表示,ETF的长期发展趋势依然向好。目前公司在照常进行细分行业ETF的布局,申报的产品已获受理。