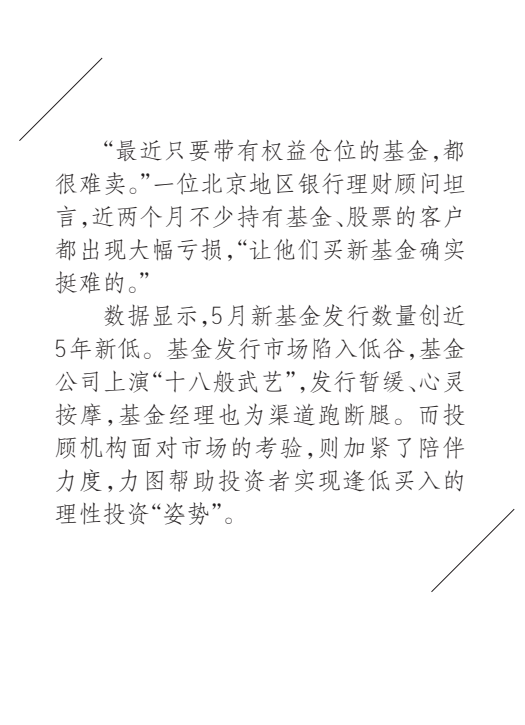


基金发行陷低谷 机构上演“十八般武艺”拓渠道



基金“滞销” 看行业众生相

近期权益市场走低,基金再度“滞销”。Wind数据显示,5月新基金发行48只(按认购起始日计算),新发数量创下近5年新低。5月以来,单只基金平均发行份额低至531亿份,5只基金发行失败,还有二十余只基金公告延长募集期限。

面对冷清的市场,基金经理在路演上“卷”了起来,为渠道跑断腿。“市场不好,我们只能多去和渠道沟通宣传。最近从早到晚都在外面跑渠道做路演,从早上八点到晚上九点,一天最多能跑三、四个城市。”华北某基金公司基金经理表示,目前在宣传时更侧重和渠道强调自家产品的优势。“最



近这段时间,我们一直在思考如何宣传自身优势,各种花式上阵。渠道认可了,产品才能有希望。”

有的基金公司则望而却步,暂行“缓兵之计”。“最近确实不好卖,我们原本计划今年上半年发行的新产品,决定放在下半年再发,看到时候市场是否有积极变化。”华北某基金公司的内部人士告诉记者,与一些同行交流时得知,不少公司都正在商议延缓基金发行计划,新发产品数量进一步锐减,令发行市场陷入下行循环。

另一边,基金公司积极煲制“心灵鸡汤”,强调长期投资,力图陪基民度过冰点岁月。上述内部人士表示,近期公司品牌工作更侧重于投教内容,尤其是强调基金长期持有的优势。“在内容形式上

多种多样,包括撰写投教文章,制作短视频,或直播。尤其是直播时,会和投资者科普各种形式基金的差异。”该内部人士表示,近期也有不少投资者在直播中发问基金缘何波动,对此他们往往耐心解答,力求陪伴投资者长期持有。

北京某基金公司品牌部人士表示,近期在宣发上注重淡化短期波动,引导投资者着眼长期收益。“毕竟市场有周期,从历史数据看,基金产品长期还是有望给投资者提供合理回报的。”

投顾机构迎考验时刻

发行市场放缓了脚步,投顾机构却开始加速

跑。投顾机构职能之一便是帮助投资者抓住具备性价比的投资时刻。而发行市场冷清往往是权益市场显现性价比的信号之一。

富国投顾近期发布的数据显示,在月度单只新发基金份额不足5亿份的市场冰点买入偏股混合型基金,在持有三年后,获得正收益的概率为100%。

因此,当前的市场考验着投顾机构的陪伴能力与投资能力。由美国先锋领航集团与蚂蚁金服集团共同推出的投顾服务“帮你投”告诉记者,近两个月来,“帮你投”对部分投顾策略进行了调仓优化,结合用户的风险偏好,调入了更多防守和灵活型产品,以适应当前轮动的市场环境。

同时,投顾机构加紧了陪伴力度。据了解,“帮你投”近两个月发布了超过20篇陪伴内容,同时根据相关持仓状况判断用户状态,“如果用户处在不安、恐慌等情绪中,我们会对投资者进行针对性的引导和情绪安抚。”

线下的陪伴活动也多了起来。“我们现在平均每周在全国会有5场以上客户活动,就是希望能在当前市场环境下,更好地陪伴客户。”据华夏财富透露,今年以来该机构大幅增加了线下活动场次,目前已举办超150场客户陪伴活动。交银基金投顾和盈米且慢平台也在5月上旬联合举办了投资者线下见面会。

卖力的陪伴究竟能否起到作用?“帮你投”提供的数据显示,其用户确实出现了逢低买入趋势。2023年4月、5月,“帮你投”用户的赎回规模较去年月均下降17%,加仓规模较去年月均上升160%。

“从数据上我们发现,近期用户确实在更频繁地回访和查阅投顾陪伴服务。”“帮你投”告诉记者,相较4月,5月各类投顾服务的总使用率增长25%,市场解读和陪伴类文章的浏览量提升30%。

据《中国证券报》

券商发债超6300亿元 同比增近四成

虽然IPO、再融资之路受阻,但券商仍然频频发债“补血”。按照上市日期计算,截至6月9日,年内证券公司累计发债(公司债+短融)数量合计为334只,总规模达6333亿元,较去年同期增长38.2%。

业内人士对记者表示,去年同期,国金证券的定增以及中信证券、财通证券和东方证券的配股均落地,因此券商对发债融资热情并不高,而今年发债成了主要融资手段。

借新还旧 补充资本金

Wind数据显示,今年以来,中信证券、广发证券、国信证券、中信建投、华泰证券等7家券商累计发债规模均超过300亿元,招商证券、中国银河以297亿元、247亿元的发债规模紧随其后,另有平安证券、东吴证券、安信证券等10家券商发债规模在100亿元至200亿元。

此外,5月9日,招商证券和中金公司分别发布公告表示,两家面向专业投资者的公司债获批,在未来24个月内共计发行不超过400亿的“小公募债”。

业内人士预计,今年券商发债融资或集中爆发。从募集资金用途看,中小券商大多计划将募集资金用于补充营运资金、流动资金。

华西证券在发行公司债券的募集说明书中表示,在扣除发行费用后,拟全部用于补充公司营运资金,以及根据公司财务状况和资金使用需求,未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务。

头部券商也同样有偿还到期债务、补充运营资金的需求。

中信证券在今年3月募集50亿公司债时表示,本期募集资金扣除发行等相关费用后不用于弥补亏损和非生产性支出,全部用于偿还公司债券。

记者注意到,招商证券和中金公司的获批额度均较计划募集额度缩水。招商证券从此前的600亿元调整至300亿元,中金公司则从300亿元调整至100亿元。募集资金用途均指向了调整公司债务结构、偿还到期债务和补充公司流动资金。

券商偏爱中短融债

从债券期限看,各大券商更偏爱中短融债。数据显示,1年(含)以下的债券有141只,占发行总数的42%,而期限为5年的债券仅有30只,绝大多数的债券均在2-3年左右。

平安证券指出,券商短融券自2012年重启发行以来,规模快速增长,成为证券行业债券融资最主要的渠道。2019年央行提高中信证券、海通证券等多家头部券商的短期融资券最高偿还余额,叠加银行间市场利率下行,短融券规模再次明显增长。2021年央行修订《证券公司短期融资券管理办法》,将发行期限上限自91天延长至1年内,取消强制评级,便利发行流程,但流动性要求更高、近6个月流动性覆盖率需持续高于行业平均水平,同时证券公司公募短期公司债试点、短融券融资成本同比提升,2021年、2022年短融券规模均同比收缩。

从发债成本看,券商的融资成本下行。今年以来,新发行的证券公司债(包含次级债)票面利率在2.55%至6.00%之间,平均票面利率为3.15%;去年同期为3.36%。新发行的短期融资券票面利率在2.15%至3.6%之间,平均票面利率为2.6%,相较于去年下半年平均票面利率2.44%略有抬升,不过业内人士指出年初的融资成本一般是全年中最高的。

据《中国基金报》

个人养老金“开户热缴存冷”待解

自2022年11月至今,个人养老金制度落地已有半年。在花式营销、互助开户、地推开户等现象活跃的同时,“开户热、缴存冷”问题愈发凸显。业内人士表示,部分商业银行采取过度营销行为吸引开户,由此带来的客户对账户的投资需求并不高。

指标压力催生“地推”

“这周末需要完成5个开户指标,很有压力。去年底身边能动员的亲戚朋友都动员了一遍。不完成指标会倒扣绩效,并被领导约谈。”王一向向记者表示:“之前看到借助大鹅玩偶推广开户的视频,我都想去街头拉人了。”

在社交平台搜索“个人养老金开户”等字眼,便能看到众多银行员工自掏腰包补贴开户、互相帮忙完成指标的帖子。不仅如此,记者调研了解到银行给员工下达硬指标的背后,催生出了第三方地推机构的“新商机”。当前,不少地推机构正活跃在社交平台及淘宝上。

“需要哪家银行的多少单? 手里太多订单

了,都快忙不过来了。100元一户,量大的话95元一户,都是地推人员面对面推广开户的,包数据成功。今年内销户的话,包补。”淘宝某地推人员向记者表示。

记者以银行工作人员身份咨询各大社交平台的多家地推机构了解到,其操作流程为银行员工将自己的个人养老金推广二维码发给对方,对方以地推形式帮助推广开户,开户成功后银行员工可在后台查询到相关数据。一般而言,3天内地推机构便能完成100户的开户指标。

微博上某地推人员展示的对话截图中,一家城商行的工作人员购买了开通73户个人养老金资金账户的服务,共花费9490元。据了解,由于各家银行的开户流程不同,所以开户价格也有差异,平均每开一户需付费80元到150元不等。

资金缴存意愿有待提升

个人养老金制度落地已有半年,开户人数日渐增多、产品种类日益丰富的同时,缴存意愿不高成为了当下面临的一大难题。日前,“个人养老金三千多万人开户仅900多万人缴费”在微博上引发热议。

多位投资者表示,投资期限过长,是存在顾虑

发挥资金“蓄水池”作用 货基增设份额“铆后劲”

6月以来,在基金新发市场遇冷的情况下,富国安益货币等多只货币基金密集宣布增设基金份额。记者采访多方人士了解到,部分“基民”会选择将货币基金作为自有资金的“蓄水池”,根据股市冷暖情况,调配相应的货基资金参与权益投资。

有业内人士表示,中长期来看,由于货币基金的收益率相对较低,有一定收益率要求的资金可能会有更多选择,货基资金的“蓄水池”作用可能会逐渐降低。

货币基金在行动

在近期基金发行市场遇冷的环境下,部分货币基金开始有所行动。Wind数据显示,6月以来,富国安益货币、国投瑞银货币、光大保德信耀钱包货币、易方达保证金货币、德邦如意货币等货币基金密集宣布增设基金份额。

其中,规模最大的货币基金为富国安益货币,该基金A类份额、B类份额、C类份额分别成立于2014年5月、2021年1月、2023年2月,一季度末的合并规模为563.31亿元。6月5日,富国基金宣布,为更好满足广大投资者的理财需求,更好服务于投资者,决定自6月6日起对该基金增加E类份额。

另一只规模超百亿元的货币基金光大保德信耀钱包货币于6月3日宣布,自6月5日起增设C类份额,C类份额的年销售服务费率 of 0.01%,与B类份额一致。该基金A类份额、B类份额分别成立于2015年11月、2016年12月,截至一季度末的合并规模为101.65亿元。

自6月5日起,增设基金份额的货币基金还有国投瑞银货币、易方达保证金货币。截至一季度末,两只基金的合并规模均在20亿元左右。国投瑞银货币此次是在已有A类、B类份额的基

础上增设D类份额;易方达保证金货币的A类、B类份额为场内份额,此次增设的C类、D类份额为场外份额,并且D类份额设置100万元的首次申购最低金额。

而6月8日宣布增设E类份额的德邦如意货币为2016年2月成立以来首次增设基金份额。在基金份额分类实施后,该基金的原有基金份额全部自动划归为A类份额,申购赎回业务规则以及费率结构均保持不变,新增的E类份额计提销售服务费,不收取认购、申购费用。

进可攻 退可守

作为公募市场的“半壁江山”,在发行遇冷的当下,货币基金发挥着怎样的作用? 沪上某公募基金相关人士向记者表示,相比机构投资者,持有货币基金的个人投资者,特别是通过互联网平台持有的,更倾向于将货基作为自有资金的“蓄水池”,在市场遇冷的情况下持有,等待市场转暖之后,再将投资货基的资金转向投资权益基金。

多位基民也向记者表示:“现在货币基金最起码每天的收益率还算可以,买其他的基金,说不定哪天就亏损了,放到货基里面比较省心省事,也不会每天去看。但股市好转之后,还是会转去买点股票类基金,毕竟不买就等于亏钱”“最近很多银行都在降息,所以还不如放到货基里,等到行情好的时候,再考虑转到权益类基金”。

作为相对资深的“基民”,某互联网平台基金“大V”则更倾向于“逆势加仓”:每次市场跌得多了,尤其在没有任何热点的时候,会用增量资金买一点自己持仓的基金“捡点便宜”;凡是持续上涨的月份,就把当月的增量资金放入货币基金,暂时不买,积累起来等下跌的月份再买。

基煜基金认为,由于市场对于经济保持谨慎态度,权益资产走弱,导致权益基金发行不及预期。同时,消费未呈现出强有力的复苏态势,居民储蓄率上升,叠加今年银行下调存款利率,使得货币基金成为相对更好的资金去向。

“蓄水”流向何处

对于后续货币基金的资金流向,基煜基金认为,或取决于包括当前宏观经济形势、货币政策走向以及投资者的风险偏好等在内的多方因素。

当前国内经济增长放缓,全球经济不确定性增加,可能会导致投资者对风险资产的投资信心下降,更倾向于保守型投资选择,那么货基作为低风险、高流动性的投资品种,有望吸引更多投资者的关注,资金流入可能会增加。如果资金面保持宽松,利率继续下行,货基收益率随之降低,投资者可能会重新考虑其他的资金配置方向。如果投资者风险承受能力有所提升,也可能会选择进攻性更强的其他基金产品。

在上海证券基金评价研究中心高级分析师孙桂平看来,当前权益市场波动性大、投资主线不明朗趋势可能持续的背景下,随着近期货基收益率走低,对闲置资金具有一定收益率要求的资金,未来不排除从货币基金中流出。随着债券市场走出去年底调整“阴霾”,在趋向企稳的背景下,资金可能更多流向收益率更高的银行理财或短债基金等产品。

“在没有更好投资方向的情况下,货币基金成为闲置资金较好的去处,充当了资金‘蓄水池’作用,所以今年货基规模增加较多。中长期来看,毕竟货基收益率相对较低,有收益率要求的资金可能有更多选择,所以货基资金‘蓄水池’作用可能会降低。”孙桂平表示。

综合