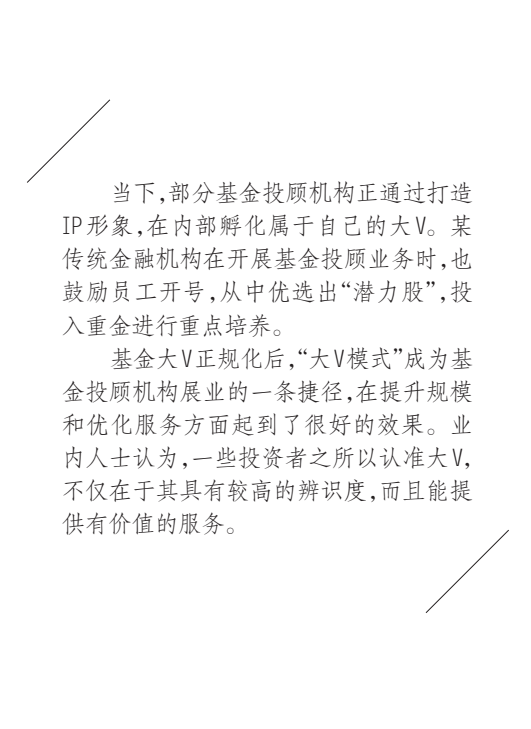


“大V模式”吃香 优化基金投顾服务在路上



孵化自己的大V

“乾坤、兰兰还有希望吗? 什么样的基金能涨又抗跌?”在抖音平台上,一位戴着圆眼镜和蓝工帽、大头萌萌的“厂长”,不断抛出一个又一个接地气的问题,随即又详细地予以解答。据介绍,这位粉丝数上万的“82年的选基厂”,其实是盈米基金的员工。

据了解,盈米基金通过自行孵化,已打造出颇具特色的IP矩阵。“82年的选基厂”“喵点晴”“志强养基笔记”“思远陪你慢慢变富”等金融领域的KOL(关键意见领袖)逐渐脱颖而出。

当下,部分基金投顾机构正通过打造IP形象,在内部孵化属于自己的大V。某传统金融机构在开展基金投顾业务时,也鼓励员工开号,从中优选出“潜力股”,投入重金进行重点培养。

供职于某基金投顾机构的小葛表示,市面上的基金大V之所以火,是因为他们在某一个方面上正好戳中了投资者的痛点。基金投顾机构在内部孵化大V,需要投入较多的时间和成本,要允许试错。



“我们曾将一个帅气男生的公号受众定位于年轻投顾用户,但后来发现年轻人对他并不感兴趣,反而是中老年投资者对其颇为喜欢,据此团队改变了包装策略。”小葛说,以往打造大V的时候,最终的结果有时会 and 最初的预期有较大的出入。想在内部成功孵化出一个大V,需要持续进行精细的数据研究和内容打磨。

大V在服务方面更令投资者满意

“今年买的基金投顾组合亏了,机构只是给我推送一些投资观点,感觉不到投顾的服务价值。还不如跟着大V买更真实,至少知道这个投顾组合后面是个真实的人。而且大V在交流时有真情实感,有时还能互动。”有投资者说。

此前,毕马威团队及先锋领航投顾团队共同撰写的《中国基金投顾蓝皮书》显示,当下基金投顾客户满意程度不高,各品牌之间没有多大差异。无论从喜爱度、需求满足度还是从区别度来看,各投顾品

牌之间没有拉开差距。

业内人士认为,“大V模式”之所以容易被投资者接受,主要是因为相对于“机构模式”,投资者更认可大V这个人,而且辨识度高,在服务 and 陪伴方面也更令投资者满意。然而,不是所有基金投顾机构都有能力在内部孵化大V,直接邀请“成熟”的大V加盟,是时下更为常见的方式。

“每隔一段时间,就有基金投顾机构来找我谈合作加盟的事,但都被我拒绝了。”某基金大V对记者说,很多基金投顾机构会向有些名气的大V伸出橄榄枝,一年下来这类的邀请不少,有些机构甚至隔三岔五就来询问一次意向,诚意满满。

“不仅是基金投顾,很多互联网基金销售平台也在动员大V入驻,因为大V既能给平台带来流量和规模,又能更人性化地对投资者进行服务。”该大V说。

不过,上述大V也坦言,部分机构邀请大V挂靠其投顾牌照,主要是希望借助大V的名声来引流,实现增量。“‘大V模式’本身并没有问题,但若机构看得太短期,只是希望借此带货,则对其投顾业务的长期

“稳稳的幸福”也有限度 多只债基开启限购模式

8月以来,债市维持震荡走强态势,兴全恒鑫债券、鹏华丰源债券、鹏扬利沣短债、天弘齐享债券发起、泰康安益纯债债券等债基,纷纷发布限制大额申购的公告。长安泓沣中短债债券、光大保德信信用添益债券等债基则是在已有申购限额的基础上,进一步降低限购金额。

债基大额限购频发

Wind数据显示,截至8月14日,8月以来已有兴全恒鑫债券、鹏华丰源债券、鹏扬利沣短债、天弘齐享债券发起、泰康安益纯债债券、长安泓沣中短债债券、光大保德信信用添益债券等多只债券型基金,发布暂停大额申购的公告。

其中,鹏扬利沣短债、天弘齐享债券发起等债基的限购金额为1000万元,泰康安益纯债债券、兴全恒鑫债券等债基的限购金额为500万元,而鹏华丰源债券、长安泓沣中短债债券、长安泓润纯债债券等债基的限购金额则低至100万元及以下。

部分债基是在此前已限制大额申购的基础上,进一步降低限购金额。例如,光大保德信基金固收管理总部固收多策略投资团队团队长、基金经理黄波参与管理的光大保德信信用添益债券、光大保德

信安泽债券,自8月2日起将限制申购、转换转入、定期定额投资金额均由1000万元调降至400万元。

长安基金固定收益部总监助理、基金经理杨严管理的长安泓润纯债债券、长安泓沣中短债债券的限购金额则调降至更低水平。自8月4日起,两只基金分别将限制大额申购、定期定额投资以及转换转入的金额(A、E份额申请金额予以合计)由1万元调降至5000元,由5000元调降至2000元。

大额资金流入

对于近期债基频繁出现的限购动作,公募人士向记者表示,一方面是基金产品后续或有分红动作,通过限制大额申购,可以防止大量新资金在分红前流入,摊薄基金持有人的收益。

另一方面,公募人士认为,可能和近期债基的申购资金较多有关。基金经理为了控制基金规模增速,保持绝对收益风格,维护净值曲线,以保障基金平稳运作、保护当前持有人利益,可能会采取限制大额申购的措施。

“部分渠道端也反映,近期由于权益市场的震荡表现,投资者的避险情绪相对浓厚,因此市场对于固收类产品的需求有所增加。”上海某公募人士向记者表

“走出去”“引进来”并举 公募全球化布局提速

公募“出海”15周年之际,基金公司全球化布局的脚步不断加快。近日,中国证监会核准嘉实基金在香港设立嘉实国际(控股)有限公司。今年以来,汇添富资产管理(新加坡)有限公司获准设立,睿远基金和永赢基金旗下子公司相继在香港开业,兴证全球基金申请设立香港子公司也获受理。

公募境外子公司逾20家

公募“出海”始于2008年。彼时,中国证监会发布《关于证券投资基金管理公司在香港设立机构的规定》,明确了基金公司在境外设立、收购或者参股经营机构的条件及程序。2022年,中国证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》,明确支持符合条件的基金管理公司“走出去”,依法设立境外子公司,提升服务境外投资者及全球资产配置的能力。

作为首家由内地公募基金公司在香港成立的子公司,南方东英于2008年正式成立,为内地资管机构布局海外市场“开了头炮”。此后,易方达、汇添富、博时等头部基金公司纷纷加快步伐,在香港接连“落子”。

今年以来,公募海外布局的脚步不断加快。年初,永赢国际资产管理有限公司在香港开业;3月27日,睿远基金香港子公司——睿远基金(香港)有限公司正式开业;3月29日,证监会批复,核准汇添富基金以自有资金出资,在新加坡设立汇添富资产管理(新加坡)有限公司;6月6日,兴证全球基金申请设立境外子公司的材料获证监会接收。近日,证监会核准嘉实基金在香港设立嘉实国际(控股)有限公司。

据不完全统计,目前境内公募基金公司设立的境外子公司合计超过20家,不少公司甚至成立了2家或2家以上境外子公司,业务范围也从中国香港

市场拓展至美国、新加坡等多个国家和地区。业内人士认为,设立境外子公司是公募基金实施国际化战略的重要步骤。

除了设立境外子公司,多家公募基金还在积极申请QDII资格。证监会官网显示,截至8月11日,目前正排队等待获批QDII业务资格的基金管理人共有7家,分别为方正富邦基金、中金基金、信达澳亚基金、安信基金、诺德基金、睿远基金和财通证券资产管理有限公司。其中,安信基金、诺德基金、睿远基金和财通证券资产管理有限公司的申请均为今年提交。

海外市场机遇与挑战并存

在业内人士看来,公募基金境外子公司的设立,一方面打开了其境外业务的拓展空间,另一方面也提升了公司的整体竞争力。不过,对于境内公募基金来说,“出海”并非易事,在与众多海外资管巨头的竞争中,公募基金境外子公司面临着不小的挑战。

睿远基金(香港)有限公司首席执行官、首席投资官万青坦言,香港资产管理行业竞争激烈。一方面,香港是国际知名的资产管理中心,各路机构竞相在香港展业,具有香港9号牌照的资产管理公司超过2000家;另一方面,香港人口约700万,本土市场的需求相对有限。

“从目前的发展情况来看,国际大机构无论在品牌、平台、经验,还是在人才、资金等方面都具有明显的优势。此外,港股市场以海外资金为主,在投资者构成上机构占比较高。同时,做空、展展(Margin)、衍生品等各类金融工具得到广泛使用,相比A股市场,港股市场的波动性更大。”万青称。

某公募基金境外子公司负责人告诉记者,公司在“出海”过程中曾遇到市场竞争激烈、机构客户获得

示,部分固收类产品近期整体销售情况较好,因此,固收类产品也是基金公司接下来持营的重要方向之一。

债基频繁出现限制大额申购的情况,除了反映出当前流入债券市场的资金仍在持续增加,从另一方面来看,第三方机构人士表示,今年以来债券市场已经有了不小的涨幅,利率较快下降使得后市债券资产的配置难度进一步加大。

债市料保持偏强态势

展望后续的债市走势,多位基金人士表达了关于债市或维持震荡偏强走势的看法。

在兴业基金相关人士看来,债市总体仍处于对未来经济有一定预期的局面,短期内大概率依然维持震荡格局,票息策略占优,品种选择比较重要,仍需关注资金面的稳定程度。宏观方面,需要重点关注消费、房地产行业的恢复情况以及实际政策落地情况。

鑫元基金相关人士表示,短期内债券市场维持震荡偏强走势,后续仍需观察政策的出台和落地效果,建议利率债账户保持中性久期和仓位,适当博弈长端交易机会;信用债账户采取票息和杠杆策略,关注中短久期票息确定的资产,合理利用杠杆提升组合收益。

据《中国证券报》

“走出去”与“引进来”需求不断增长

业内人士认为,公募公司设立境外子公司既可以为境内投资者提供更好的全球化投资服务,还可以为海外投资者带去投资中国市场的机遇。

沪上某公募基金人士表示,近些年,境内资金“走出去”、境外资金“引进来”的需求不断增长,公募香港子公司凭借自身专业能力,可以满足内资企业与内地居民的境外资产配置需求,同时也能依托香港市场,为境外客户投资中国境内市场提供服务。

某资管公司QFII业务负责人坦言,很多海外资金通过购买公募基金境外子公司产品投资境内资产。此外,这些公司也能为海外资金提供投资中国市场的定制化产品,类似专户服务。

此外,有业内人士表示,近些年,中东资金有大举流入中国市场的趋势,许多公募境外子公司希望发挥自身优势,承接这部分资金。兴业证券最近的一份研报显示,全球十大主权财富基金中有4家位于中东地区,分别是阿布扎比投资局、科威特投资局、沙特公共投资基金和迪拜投资公司。

中信证券推算,以沙特、阿联酋、阿曼、卡塔尔和科威特作为样本国家,未来进入中国权益市场(含A股和H股)的潜在中东增量资金每年约有200亿元。“未来全球资金会不断增配中国市场,中东主权财富资金也将持续流入中国市场。”锐联集团创始人兼首席投资官许仲翔称。

据《上海证券报》

发展不利。”

基金投顾个性化服务有待优化

“今年以来有些客户在投资基金投顾组合亏了以后就直接卖了。还有客户对我抱怨说,既然投顾组合也会亏钱,还不如直接去买基金或股票。”有券商投顾机构人士说,传统金融机构如果想让投顾业务“跑量”,其实是比较容易的,只要让渡一些存量资源,在一线进行推广就能起到效果。但如果只是像卖基金那样卖投顾,就背离了基金投顾解决投资者获得感初衷。

上述人士表示,如果不改变以往“卖产品”的思维,无论是采用“大V模式”还是“机构模式”,投资者对基金投顾的认可度是不可能提高的。现在很多基金投顾机构更在乎规模和创收,KPI(关键绩效指标)的考核方向也令一线员工忙于提高销量,而无法聚焦于售前、售后的投顾服务。

今年,中国证监会发布《公开募集证券投资基金投顾业务管理规定(征求意见稿)》,围绕基金投顾行业存在的“重投轻顾”以及服务“产品化”倾向问题,对“顾问服务”进行强督促,全面强化对“顾”的要求。

从数据来看,个性化的投顾服务对投资者确实能起到一定的服务作用。比如在市场下跌时,部分投资者会对投顾陪伴服务有更高的要求,希望看到更多实时的有价值的市场分析及应对建议。

以基金投顾“帮你投”为例,在今年5月市场下跌过程中,投资者对“帮你投”各类服务的整体使用率较前4个月的月均服务使用率大幅提升了23个百分点。而到了6月,随着市场的修复,“帮你投”服务使用率又回落到前4个月的平均水平。

盈米基金相关人士表示,基金投顾机构要用投教引导投顾,并用投顾赋能交易。目前该机构已通过客户系统、标签系统和投顾内容平台,去理解解用户,推荐更合适的投教内容,并严选产品,打造投教顾一体的投顾服务体系。

“在展业过程中,最大的难点是如何满足客户的个性化需求。要满足客户的个性化需求,就要树立千人、千时、千面的思维。”该人士说,投资是一件克服人性弱点的事情,基金投顾机构要投入大量的时间和精力,做好投教、投研、用户全生命周期陪伴等基础性工作。

据《上海证券报》

10只偏股混合型基金连续三年斩获正收益

最近三年,在市场宽幅震荡行情下,权益基金若想逆势取得正收益难度较大。以偏股混合型基金为例,据济安金信基金评价中心数据显示,2021年此类基金平均收益率为8.68%,而2022年这一数据为-15.67%,2023年以来(截至8月11日,下同)其平均收益率为-3.69%。不过,在偏股混合型基金整体收益不尽如人意的情形下,仍然有10只产品(A/C份额合并)连续取得正收益的业绩。

10只基金近3年收益率均超30%

具体来看,上述10只产品包括金元顺安元启灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“金元顺安元启灵活配置混合”)、华商盛世成长混合型证券投资基金(以下简称“华商盛世成长混合”)、华商元亨灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“华商元亨灵活配置混合”)等,该类产品分别属于8家基金管理人。其中,华商基金管理有限公司(以下简称“华商基金”)和景顺长城基金管理有限公司旗下“上榜”产品数量最多,均为2只;华夏基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、红塔红土基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、金元顺安基金管理有限公司、中庚基金管理有限公司等机构各有1只产品。

济安金信基金评价中心数据显示,从近3年业绩来看,上述10只基金产品近3年收益率均超过30%,同时有3只产品收益率超过50%。其中,金元顺安元启灵活配置混合以139.73%的收益率遥遥领先,华商盛世成长混合、大成睿享混合型证券投资基金则分别以62.19%、51.29%的收益率位列第二名、第三名。

精选标的与严控风险获稳健收益

从逐年收益情况来看,2021年,上述10只基金中有8只产品收益率达10%以上,同时有3只产品收益率达20%以上;2022年则有5只产品收益率超过5%;2023年以来,目前已有5只产品收益率达10%以上。而金元顺安元启灵活配置混合则连续三年收益领跑,2021年和2022年其收益率均超30%,今年收益率也在14%以上。

从基金规模来看,上述10只基金合计总规模约为343亿元,单只基金规模均不超过100亿元,规模适当性较好。其中,50亿元到100亿元规模的基金有3只,20亿元到50亿元规模的有2只,另外5只基金规模在20亿元以下。

以金元顺安元启灵活配置混合为例,据Wind资讯数据显示,缪玮彬自2017年11月份以来一直担任该基金的基金经理。缪玮彬的投资策略为,通过发掘经济发展及结构转型过程中所显现的投资机会,力争获取持续稳健的投资超额收益。

针对下半年权益基金的投资机会,华商元亨灵活配置混合基金经理胡中原认为,人工智能技术进步有望持续催生通信、计算机、电子、游戏等行业新的投资机会。人形机器人借力人工智能加快产业落地,核心公司产业链或将持续涌现新的投资机会;航空数据持续向好,同时供需格局改善,当前位置性价比较高;医美、消费及低估值顺周期板块也是全年值得关注的重要投资方向。

据《证券日报》