

流动性弊端显现 短期理财基金转型货基

作为2012年基金行业的重大创新,短期理财基金曾经荣耀一时。不过,随着余额宝一鸣惊人,带动众多宝宝军团蜂拥而起,较高的收益和流动性让投资者趋之若鹜,使得投资方向基本相同的短期理财基金优势不再,产品规模锐减,部分短期理财产品已经开始图谋转型为定期理财基金或者货币基金。

现代快报记者 赵明超

短期理财基金 遭遇生存烦恼

万家基金近日公告称,旗下万家14天理财债券型证券投资基金已经转型为货币市场基金,基金名称变更为“万家日日薪货币市场证券投资基金”。转型后的基金,于5月19日起开放日常申购、赎回,开放日为证券交易所的交易日。

公开数据显示,2013年1月15日,万家14天理财债基成立时,首募规模高达75亿份,但是很快规模就下降许多,到了2013年3月底,规模就大幅下降至4.15亿份,并在当年6月底减少为2.9亿份,到了2013年年底更是降低至1亿份。根据万家14天理财基金2014年一季度报,截至今年一季度末,该基金份额只有3585万份。

而在更早的3月份,鹏华基金旗下的鹏华理财21天债基,也修改为鹏华月月发短期理财债基,将每隔21天开放改为每月定期开放。从该基金的规模变化可以看出,2012年底成立,首募规模12亿份的该基金,三个多月后就大幅缩水至8345万份,截至2013年底,规模更是降低至1035万份,转型为月月发基金之后,规模增长至3.5亿份。

上述两只基金已经转型,对于市场上其余短期理财基金来说,大部分均遭遇规模大幅缩水的问题,当初作为重要创新品种的短期理财基金,已经遭遇生存的烦恼。



资料图片

曾经受追捧,如今风光不再

2012年5月,刚推出的短期理财基金一鸣惊人,高擎创新旗帜的汇添富理财30天债券基金和华安月月鑫短期理财债券基金横空出世,两只合计募集规模超过400亿元,其中前者募集240多亿元,后者募集180多亿元。随后,有着良好渠道优势的工银瑞信7天理财基金,首募规模接近400亿元,创下近几年来首募规模的新高。

但是,随着去年年中余额宝的推出,大部分基金公司均推出了背靠货币基金T+0产品的理财宝类产品,加上各家公司为了争抢投资者,刻意抬高这些产品收益率。良好的流动性加上高收益,使得曾经的短期理财基金,基本上已经完全失去了优势。

同上述T+0货币基金相比,

短期理财基金产品受流动性限制,投资者不能随时赎回,只能在每个运作期到期日提出赎回申请,如果在当期运作期到期日未申请赎回,则自该运作期到期日下一工作日起该基金份额进入下一个运作期,即使提交申请,也不能在当天收到现金,流动性受到很大的限制。以牺牲流动性的代价来换取增加不多的收益,根本无法吸引投资者。

业内人士表示,对于投资者来说,如果以流动性为代价,可以选择收益率更高的银行理财产品。根据期限不同,目前大部分银行理财产品年化收益率可以达到5%左右,在资金紧张时期,甚至可以超过5.5%,其安全性也较好,这也让短期理财基金相形见绌。

互联网宝宝收益率竞相破5%,开始了奔四的节奏,银行理财产品收益率开始反攻,一些互联网保险理财产品的收益率开始凸显。近日,有险企在其官网商城推出了预期年化收益率6.5%的产品,引起不少人的关注。但专家表示,不少险企推出的高收益万能险产品是将保险资金直接对应实体经济项目,“不过这类产品大量发售不排除后期存在兑付风险。”

网销万能险高收益频现 被批资金错配短钱长配

现状
6.5%、5.5%
万能险高收益频现

近日,珠江人寿在其官网商城推出了一款预期年化收益率6.5%的万能险,起始资金为1000元。根据官网介绍,其最低持有天数为366天,可以直接在线购买,在线领取,T+3到账。事实上,这款产品在今年2月份推出,供余额宝用户专享,当时的预期收益率为7%,其3.8亿的额度3分钟被抢购一空。

在淘宝保险平台,华夏人寿也推出了预期年化收益率为5.5%的产品,其本质也是一款万能险,1000元起购,要求最低也要持有一年。国华人寿也推出了一款新版理财宝,宣传31天的预期年化收益率4%,91天预期年化收益率达6%,1元起购,最短31天可领。

记者发现,不同于传统的万能险产品,线上购买的这些理财类万能险产品均不包含任何初始费用。

探因
先定投资项目锁定收益

业内人士指出,保监会不断推进保险资金运用市场化改革,切实简政放权,逐步放开了保险资金运用的渠道、范围和品种,鼓励保险资金投资基础设施、企业股权和不动产等,释放了改革红利,增强了市场活力。

根据保监会数据显示,2013年整个保险行业实现投资收益3658.3亿元,收益率为5.04%,比上年提高1.65个百分点,是近4年来的最好水平。

珠江人寿表示,其投资运行模式为:先确定投资项目,锁定风险和收益,通过精算制定产品价格,销售产品获得保费收入,将保险资金运用到既定项目当中。在该模式中,较高的预期收益使公司可以在较短的时间内获得大量的投资资金,通过投资于实体项目获得较好的回报,按预期收益返还给客户,形成良性循环。

反思
保监会副主席
批险企“短钱长配”

事实上,网销万能险一度因为投资期限短、收益高而受到追捧,但其聚集的风险也不容忽视。

保监会副主席陈文辉日前公开撰文表态,险企不管期限长短、成本高低来追求保费规模,将保险资金成本推高到远超投资能力和市场支撑的地步,潜在风险较大。此类万能险收取的保费因多投资期限较长的不动产、基础设施、信托等而被称为“短钱长配”。

保险专家指出,保险最终应该定位在保障上,强调“高收益”的保险理财产品的收益多是不能确定保证的。不仅如此,互联网销售的保险理财产品多数资金门槛比较低,风险提示不足,消费者应避免盲目追风购买。

中国经济网

宏观数据

4月结售汇顺差大幅减少 跨境资本流入明显放缓

国家外汇管理局20日发布的数据显示,2014年4月,我国银行结汇9267亿元人民币(等值1506亿美元),售汇8670亿元人民币(等值1409亿美元),结售汇顺差597亿元人民币(等值97亿美元)。

这是银行结售汇数据自去年8月份以来连续第九个月出现顺差,但顺差额已连续三个月环比下降,且比上月大幅减少逾七成。

今年前三个月,银行结售汇顺差分别为4475亿元人民币(等值733亿美元)、2796亿元人民币(等值457亿美元)和2465亿元人民币(等值402亿美元)。

分析认为,银行结售汇顺差大幅下降,说明在人民币汇率升值预期减弱后,市场主体结汇意愿逐渐减弱。

据新华社

楼市风向

银行信贷从紧 地产私募基金暴增

尽管日前央行对银行“喊话”,要求保障个人住房贷款的发放,但对于几乎被同样收紧的房地产开发贷,监管层似乎并没有松绑计划。业内人士指出,在从前的主流融资渠道——银行信贷“此路不通”后,面临流动性压力的地产商正试图通过房地产私募基金等其他渠道缓解资金之渴。

据清科研究中心发布的《2013年中国私募房地产投资基金年度研究报告》显示,2013年新募房地产基金数量继续保持了2012年以来的增长趋势,同比增

幅超过40.0%,总量达到132只;从披露的募资金额看,2013年的募资金额较2012年有较大幅度的增长,幅度达到79.1%,募资总额达到106.67亿美元。

房地产市场整体的繁荣不仅刺激了投资者的热情,同时也吸收了一部分传统VC/PE投资者转投房地产市场。报告还显示,在二级行业上,房地产开发经营几乎占据了全部的投资案例,共发生投资案例102起,披露金额的98起涉及63.09亿美元。

现代快报记者 金萃萃

海外热闻

科技巨头搁置争议 苹果谷歌“专利大战”休兵

据美国《华尔街日报》网站5月19日报道,苹果公司和谷歌同意撤回双方之间的所有诉讼,标志着这两大掌控全球智能手机世界的科技巨头把导致两者分歧的诸多问题之一搁置了起来。

报道说,此次休战涵盖苹果与谷歌摩托罗拉子公司之间的专利权诉讼。摩托罗拉2010年指控苹果侵犯其专利权,苹果则采取了反诉举措。

谷歌2012年以125亿美元收购摩托罗拉移动时继承了这些专利权诉讼。谷歌收购摩托罗拉移动的目的之一是获得摩托罗拉的数千项专利,谷歌用这些专利来帮助其安卓操作系统应对苹果、微软等

公司发起的知识产权诉讼。谷歌今年早些时候同意作价29亿美元将摩托罗拉移动智能手机业务卖给中国电脑制造商联想集团,但仍保留摩托罗拉的专利权。

苹果和谷歌这对曾经的盟友正越来越多地发生冲突,他们会盯着同一个收购目标,争夺顶尖工程人才,双方在地图、语音搜索、流媒体视频设备以及网页浏览器等方面的人才也经常互相跳槽。截至16日,苹果和谷歌在美国和德国共有大约20项未决诉讼。

苹果发言人说,上述协议不会影响苹果对三星电子的专利诉讼案。

据新华社新媒体专电

天天出彩

体彩7位数(14075期)		
中奖号码:	7 2 3 3 1 3 3	
奖等	中奖注数	每注奖额
特等奖	0注	0元

体彩排列3(14132期)		
中奖号码:	3 5 1	
奖级	中奖注数	每注奖金
排列3直选	8133注	1000元
排列3组选3	0注	320元
排列3组选6	11312注	160元

体彩排列5(14132期)		
中奖号码:	3 5 1 6 5	
奖级	中奖注数	每注奖金
排列5直选	182注	100000元

福彩15选5(2014132期)		
中奖号码:	1 2 3 9 14	
奖等	中奖注数	每注奖额
特别奖	0注	0元
一等奖	135注	2990元

福彩3D游戏(2014132期)		
中奖号码:	1 3 9	
奖等	江苏中奖注数	每注奖额
单选	469注	1000元
组选3	0注	320元
组选6	1002注	160元

福彩双色球(2014056期)		
红球号码:	1 11 18 20 28 29	
蓝球号码:	1	
奖级	中奖注数	每注奖金
一等奖	6注	8207897元

体彩鸡毛信

今晚大乐透奖池5.13亿!

5月19日晚开奖的大乐透第14057期,一口气送出4注含金量十足的大奖,安徽一位幸运儿以追加捧得2071万元头奖,其余3注基本投注头奖也获派1294万元。今晚开奖前该玩法奖池达5.13亿,头奖继续加奖1000万元。(苏彩)