

基金观察

# 募集延长 销售遇冷 基金发行陷入“低谷”

本版由本报记者陈荣汉采写

伴随年初基金发行热潮过后,如今的权益类基金发行却遇到了“困境”。

“年初卖得不错,主要源于股市环境好,市场赚钱效应高。但经过一波回撤之后,不仅要被客户责怪当时的入场时机不对,站在了‘山顶上’,权益类基金销售也遇到了阻碍。”某银行零售人员陈女士近来有些郁闷,“在大幅回撤之后,行情依旧不温不火,客户难免有些怨气。”

实际上,这并非个例。募集期延长、基金销售停滞不前,这样的情况自上个月已经显现。记者了解到,4月份以来,不少基金产品再度纷纷延长募集期,基金发行陷入了“冰点”。



## 行情不佳 基金销售遇冷

“原定募集期为2021年4月12日至4月16日,现决定将募集期延长至2021年4月23日。”

近日,万家基金发布旗下万安民瑞祥明6个月持有期混合基金延长募集期的公告。无独有偶,4月12日,九泰量化新兴产业混合基金发布延长募集期限的公告。

自3月份以来,就已有众多混合基金产品纷纷发布延长募集期

的公告,权益类基金销售遇到一定瓶颈。据相关数据统计,今年以来,已有68只基金延长募集期,7只新基金发行失败。其中偏股混合型基金有3只,中长期纯债型基金1只,混合债券型二级基金1只,灵活配置型基金1只,被动指数型基金1只。从发行份额上来看,基金发行遇冷现象更为明显。Wind数据显示,截至3月31

日,3月新发基金总数为184只,发行份额为2819.95亿份;而1月新发基金数为122只,发行份额为4901.40亿份,总量更多,份额却更少。

“之前是客户追着问有什么好的基金,近期发行了哪些优质基金,如今问的人少了,卖得也比之前差了很多。”陈女士说,“基金产品众多,不单是名气略低的销售遇冷,明星基金销售也不如以往,年初到现在可谓‘先热后冷’。”

## 回避风险 固收类产品更受青睐

部分基金即便是通过优惠费率的方式,依然无法完全带动投资者的热情。

以上述万家民瑞祥明6个月持有期混合基金为例,该基金曾表示,自2021年4月12日起,投资者通过民生银行认/申购本基金份额的单笔最低金额由人民币10元(含认/申购费);2021年4月12日起,投资者通过民生银行认/申购本基金可享受认/申购费率1折优惠。

“市场不温不火,一定程度上

影响了投资者的投资热情,进而使得基金发行短期内有些困难。”多位券商人士表示,“市场波动较大、趋势暂不明朗的情况下,一些投资者会回避较高风险的产品,选择固定收益类基金或银行理财产品。”

权益类基金的“滞销”,却反而带动了债券型基金销售的提升,一些债券型基金甚至提前结束募集,与权益类基金呈现相反的格局。近日,德邦基金发布旗下德邦锐祥债券提前结束募集的公告,公告称,该基金于4月9日开始募集,原定募集

截止日为7月8日,为更好地保护投资人利益,根据基金合同等有关规定,经与基金托管人协商一致,决定将该基金的募集截止日提前至4月12日,自4月13日起不再接受投资者认购。数据统计,截至4月13日,已有7只债券型基金先后宣布提前结束募集。

两种不同类型基金的不同表现,也侧面反映出投资者对于风险较低产品的偏好。多位银行人士也表示,“尽管在资管新规之下,银行理财收益不如以往,但一些风险偏好较低的投资者依然会回归银行理财,其中一些固收类产品更是他们的首选。前几天发行的储蓄国债,就得到了很多人的关注。”

## 布局主线 寻找超预期方向

回顾市场,在风格转化快、热点快速变化的当下,投资者该如何应对?

“目前处于急跌后的‘磨底期’,反复震荡,一些错杀的潜力股可以适当关注。”本地某券商人士蔡先生说,“处于年报和一季报披露的关键窗口,投资者不妨多加关注行业景气度向好,且能够持续带来较高盈利的板块和个股,进行合理配置。”

中金财富证券认为,目前可四条主线布局业绩有望超预期的行业和个股,

盈利修复弹性最大的周期中上游,尤其是有色金属和航运物流等;新经济行业高景气带来业绩高速增长,如半导体等硬件科技、新能源汽车产业链中上游、光伏产业链、医药中的检测与疫苗相关领域;盈利修复超预期的消费行业,珠宝零售、医美等领域;国内与海外错位复苏,出口链条细分领域保持强劲增长,如家电、工程机械等制造业和部分化工品。

“建议投资者配置上继续转向新主线,重点关注一季报的潜在高弹性品种

及高性价比成长板块,可挖掘科技、军工等成长板块高性价比的标的。”中信证券也表示,前期疫情受损行业内基本面见底回升确定性高,五一假期更有望推动旅游等消费行业恢复进程,包括旅游、酒店、航空等。此外,随着通胀预期进入下半场,顺周期板块行情将进一步分化,从上游转向中下游,围绕海外需求复苏布局中下游出口制造业,如机械、汽车零部件等也有一定机会。兴业证券也认为,对于一季报景气度较好的行业,如半导体、医药等板块值得关注,另外,伴随全球复苏,量价齐升的中上游周期制造业也可留意。

# 主题信用卡近期频出 哪款更合你心意?

在选择一款信用卡时,除了实用性强、额度高、优惠多,拥有一个好看的“皮囊”、美好的寓意同样也是一个选择标准。此前,不少银行就根据时下的流行元素,或针对不同的人群推出了各种各样的主题信用卡。

近期,又有一大批主题信用卡横空出世。日前,中国银行携手Visa国际卡组织,联袂推出中国银行Visa北京冬奥主题信用卡,为热爱冬奥项目的人提供了一个良好的选择。除此之外,随着四川广汉三星堆遗址的考古工作取得了重大进展,另有多家银行推出国家宝藏主题信用卡,不仅可以感受传统文化的魅力,还可享受多重权益。

## 多种主题信用卡陆续推出

每当一个重要节点或事件推出之时,与之相随的不仅有来自社会的共同关注,也有“蹭热度”的各种产品陆续推出。随着北京冬奥会举办时间的逐步临近,日前,中国银行也正式推出了北京冬奥主题信用卡。

据悉,中国银行Visa北京冬奥主题信用卡,包括无限卡、白金卡两个等级。该产品以2022年北京冬奥会徽为卡面主元素,采用特殊工艺制卡,独具冬奥特色。

当然,以大事件为契机推出信用卡产品的并非一家。随着四川广汉三星堆遗址的考古工作取得了重大进展,中国银联就与商业银行携手设计并推出了以出土文物为基础的“国家宝藏”系列主题信用卡。

如浦发银行以国宝为主题的信用卡分为多种卡面,例如青铜纵目面具、亚长牛尊。其中,青铜纵目面具便是近期有重大发现的三星堆遗址的“六大国宝”之一,也是世界上年代最早、形体最大的青铜面具;中国农业银行以国宝为主题的信用卡分为金瓯永固杯、上阳台帖、千里江山图和其他卡面;中国工商银行首批紫禁城联名卡的主题是“中国文化宝藏”“明清玉玺”,卡的表面刻有三个翡翠印章:“协和万邦”“九有一心”“自强不息”,烫印立金纹饰、彩色卡基等至臻工艺,充分展现了传统文化的魅力。

民生银行此前也曾陆续推出文化创意系列主题信用卡产品,如民生故宫文创系列主题信用卡,不仅卡面样式经过精心设计,还运用了3D光栅、浮雕等特殊制卡工艺,并罕见地将卡号放置于卡片背面,以充分展示卡面主题,加上每张卡片背后所蕴含的藏品故事,使得这套产品将传统文化和大众现代审美完美结合。

## 更有诸多权益“加持”

对于消费者而言,不同的信用卡由于其外观的不同,也赋予了不同的意义,外观正是消费者选择信用卡的因素之一。除了信用卡的精致外观之外,其良好的权益更是能否留住消费者的关键。

根据信用卡的类型不同,其权益也往往有所区分。以中国银行Visa北京冬奥主题信用卡为例,这款信用卡设置安心冬奥、畅享冬奥、品质冬奥、精彩冬奥四大权益,旨在为北京冬奥会提供安全、便捷、创新的支付服务,为客户提供境内外畅通支付体验。

瑞鹤千秋是中国工商银行发行的联名信用卡产品,得到故宫博物院的正式授权,以纪念故宫建成600周年,该卡可用于享受紫禁城文具礼品盒特色新客礼、图书文创品9折等多项权益;农行国家宝藏主题信用卡方面,即日起至12月31日,成功核发中国农业银行国家宝藏信用卡的新用户,在核卡后两个自然月内,使用该卡通过银联渠道支付交易即有机会获得精选文创开卡礼包;浦发国家宝藏主题信用卡方面,6月30日前,新客户卡片获批后60天内使用该卡合格消费满3次且单笔消费金额满188元,可获得麒麟吉祥金箔贴一份。12月31日前,新客户卡片获批后30天内使用该卡通过云闪付App或银联手机闪付或银联二维码渠道进行任意一笔合格消费,可获得鸿运当头开瓶器一份。



## 延伸阅读

### 多家银行对信用卡积分进行调整

近日,兴业银行发布公告称,自2021年6月1日起,将对信用卡积分进行调整。新增部分线上支付交易累计积分,取消5家第三方支付机构的交易积分,增加52个MCC(商户类别代码)指定类别商户发生的交易不予累计积分。

事实上,自去年开始,不少银行就已对信用卡积分进行调整。例如去年6月,民生银行曾发布关于民生信用卡积分规则调整的公告称,对信用卡积分累计规则进行调整,对部分第三方支付机构受理的交易,不再累计积分。

其后,不少银行纷纷跟进。而今年开始,更多银行发布信用卡积分调整公告。除了兴业银行之外,邮储银行、华夏银行等分别于今年发布类似公告。例如邮储银行公告称,自2021年2月1日起,通过支付宝、财付通、京东网银在线、美团、苏宁易购绑定邮储信用卡的线上快捷支付消费均可累计信用卡积分,部分第三方支付机构

受理的交易,不再累计积分;华夏银行信用卡中心2月10日发布《关于调整华夏银行信用卡积分累计及兑换规则的公告》称,部分第三方支付机构受理的交易不再累计积分,微信(财付通)、支付宝、美团、京东及苏宁易购以外的网络支付类交易不予累计积分。

加强支付受理终端的监管,从去年6月开始就已现端倪。去年6月,央行发布《关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知(征求意见稿)》,要求规范支付受理终端及相关业务管理,加强POS机管理,尤其针对“一机多户”“一机多码”等行为。监管部门也适时发布《关于合理安全使用信用卡的风险提示》,针对利用信用卡套取积分、非法套现等违规现象发声,提醒用户合理用卡、健康用卡。

业内人士分析认为,信用卡逾期风险的增加,让银行业更加重视信用卡的风险管理,此举能够有效打击套现行为,并进一步规范用户用卡,进一步控制风险。

## 理财播报

# 净值型理财发行升温 银行理财收益再度下滑

资管新规之下,银行理财产品收益持续受到挑战,过去一年以来,呈现缓慢下降趋势,投资者对其态度也是不温不火。但由于近期权益类产品在市场波动之下持续下滑,反倒引起了不少投资者的关注。在这样的情况下,银行理财产品发行量也陆续攀升。值得注意的是,随着资管新规过渡期的临近,银行理财净值化转型进一步加速,保本理财产品数量再创新低。

## 发行量有所增加 银行理财产品收益略降

今年2月,受春节因素影响,银行理财产品发行量有所下滑,回归常态之后,发行量已然恢复前期水平。

据融360大数据研究院数据监测显示,2021年3月人民币非结构性理财产品平均收益率为3.76%,环比下跌2BP。在封闭式发行数量为4997只,环比增长27.6%,同比下降39.57%;其中,非结构性理财产品4883只,结构性理财产品114只。尽管环比增长较多,但依然处于近两年较低水平。

银行理财子公司目前也成为发行理财产品的主力军之一。上个月,20家理财子公司共发行了450只理财产品,环比增加72.41%。其中,工银理财、中银理财、建信理财、交银理财、青银理财发行量位居前五,均在30只以上。

收益率方面,银行理财产品依旧不温不火,但由于权益类投资近期受到市场扰动较大,因而

不少投资者也接受当下的理财收益水平。

据融360大数据研究院数据监测显示,2021年3月人民币非结构性理财产品平均收益率为3.76%,环比下跌2BP。在封闭式发行数量为4997只,环比增长27.6%,同比下降39.57%;其中,非结构性理财产品4883只,结构性理财产品114只。尽管环比增长较多,但依然处于近两年较低水平。

银行理财子公司目前也成为发行理财产品的主力军之一。上个月,20家理财子公司共发行了450只理财产品,环比增加72.41%。其中,工银理财、中银理财、建信理财、交银理财、青银理财发行量位居前五,均在30只以上。

## 保本理财产品数量走低 净值型理财产品渐成主流

随着资管新规过渡期的临近,各家银行正逐步“清除”保本理财,转向净值型理财产品。从数据上来看,净值型理财产品逐步成为主流。

数据显示,2021年3月披露收益类型的人民币理财产品中,保证收益类产品27只,保本浮动收益类产品107只,非保本浮动收益类产品4601只。保本理财产品共134只,较上月减少16只,占比2.83%,较上月下降1.39个百分点。保本理财产品发行量及占比均再创新低。

反观净值型理财产品,出现了大幅增长态势。数据统计,2021年3月净值型理财产品发行量共2588只,较上个月增加764只,环比增长41.89%,同比增长72.88%,再创新高。其中,封闭式净值型理财产品2196只,开放式净值型理财产品392只。

