

一线调研直播架起“数字化桥梁” 16家基金机构打开财富管理新模式

■本报记者 李冰

“调研直播”正受到广泛关注。据《证券日报》记者不完全统计,截至12月15日,已有16家基金机构在蚂蚁财富平台直播调研过程,带投资者“沉浸式”了解相关产业的一线情况,以别出心裁的方式打开理财直播新模式。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者表示:“调研直播给理财直播带来了一些新变化,从实质呈现的内容来看,金融机构更偏重产业科普和陪伴,淡化‘带货’功能,这是契合用户需求与机构需求的一种创新直播形式,激励机构生产更多优质内容。”

直播方向偏“投教” 五成调研聚焦高端制造领域

“一边是沙漠,另一边装了光伏板。”天弘基金把一场调研直播搬进了库布齐沙漠的“万亩光伏基地”并直接在帐篷里开启了直播。光伏企业相关工作人员、一线建设者、行业研究员等现身科普解说。

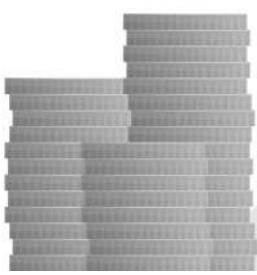
汇添富基金在调研直播中则呈现了基金经理深入光伏电站等调研,帮助投资者全面了解产业上中下游的状况,甚至呈现了调研员在调研途中遭遇台风的窘境。

而在一场中欧高端制造专家的调研直播中,《证券日报》记者看到,基金公司带领投资者实地走访了液压公司的生产车间,并与液压公司相关工作人员进行深入交流。同时,对本场直播看点进行了归纳,方便投资者更清晰了解产业情况。例如,中国制造和国外制造相比优劣势分别在哪里、如何看待中国高端制造等。

据悉,基金公司在调研前会先掌握公司财务报表等信息,通过线下调研跟企业家面对面交谈,了解管理风格、战略判断,考察生产车间,多角度判断企业的核心竞争力等。综合来看,各家机构调研直播普遍通过实地探访的形式呈现该产业情况,并与研发等人员进行深度交流。

据不完全统计,截至12月15日,

截至12月15日
已有国泰基金、中欧基金、兴银基金等
16家基金公司,在蚂蚁财富平台呈现
19场调研直播



崔建岐/制图

已有国泰基金、中欧基金、兴银基金、天弘基金、交银基金、中信建投基金等16家基金公司,在蚂蚁财富平台呈现了19场调研直播。

从调研方向来看,调研直播更关注实体经济领域。在19场调研直播中,有五成调研聚焦在光伏、新能源车、军工等高端制造板块。

在易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮看来,不少投资者容易被短期业绩涨幅所吸引,但实际上对相关产业及投资风险认知非常欠缺。通过调研直播的方式,可以让投资者更深入了解产业情况。“调研直播是数字经济时代背景下连接金融机构与投资者之间的‘数字化桥梁’,一方面能够生动、直观地展现机构的调研方式,另一方面也有助于投资者进一步解构问题。”

直播效果正“拉满” 投资者观看调研直播时长翻倍

从各场调研直播来看,参与观看

人数均超过10万人,大多数直播间参与观看人数普遍在30万人左右,也有个别直播间参与人数超过60万人。其中调研话题设计较为“亲民”,例如“中国高端制造‘踢’主力位”“新能源车的坦白局”“揭秘啤酒工厂”等。

苏筱芮认为,目前理财直播正呈现三方面特点。“一是专业化、团队化,以循序渐进的方式使投资者进一步加深理解产业;二是规范化,早期有部分机构利用不规范手段来‘博眼球’,但现阶段理财直播已经鲜见违规情况;三是偏向投教方向,通过‘接地气’的互动方式让投资者充分了解产业,以此来提升投资者体验。”

据蚂蚁财富官方披露数据显示,用户观看调研直播的平均时长比日常直播翻倍,多家基金公司调研直播的有效互动评论占比创年度新高,单场直播平均新增订阅用户数是日常的3倍。

博通分析资深金融行业分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,“调研直播能把行业板块的实景面貌通过直播的形式呈现给用户,是对投资者负责任的表现。能让用户清楚地知道自己买的是什么,应该抱着怎样的期待去持有,拉近投资者、投资标的与机构之间的距离,但投资者在风险把控上仍需谨慎。”

“调研直播走热的同时,投资者仍需理性看待。”中国政法大学法治与可持续发展研究中心副主任车宁告诉《证券日报》记者,“调研能帮助投资者更全面地了解一线企业和产业发展逻辑,但并不意味,这就是基金公司的实际资金布局,建议投资者务必保持理性、重视风险。对于机构而言,调研直播更多是工作内容和方式的展示,建议投资者结合自身的需求及风险偏好能力,再根据其他条件综合评判后进行投资,不宜将直播内容作为单一判断维度冲动购买。”

寓教于行 让理财直播成为投资教育好帮手

■李冰

最近一些金融机构开启了调研直播。深入一线调研本是基金经理、研究员了解产业必不可少的工作,但以直播科普方式,让投资者跟随进行“沉浸式”探访则属于数字时代的创新举措。

其实理财直播并不是新型理财方式,但通过实地走访调研把“冷冰冰”的数据和宣传文案变成“触手可及”的一条条生产线、一家家实业公司,让投资者听得懂、看得明白。

随着理财直播的不断探索,目前已有曲线变化。理财直播自2020年兴起并进入探索阶段,至今已在机构端和投资者圈内有了较大的影响力,起初“带货”理财产品一度火热,也曾出现过混乱无序现象,比如直播人员无资质、直播账号主体混乱等问题。

在经过监管部门出台相关规范之后,理财直播逐渐向着有序而规范的方向发展;时至2021年,理财直播趋于品牌营销而服务,并有机构开始尝试投资者教育领域;进入2022年,理财直播在发展中向投资者教育方向

偏移。今年以来,大部分理财直播正在弱化“带货”模式,朝着投资者教育方向扩展,而调研直播正是这一趋势的缩影。

如今的理财直播内容正向精耕细作转变,大多数金融机构制定的直播内容已变为多元化的栏目,例如理财讲座、聊天答题福利场等,满足更多用户需求。

需理性看待的是,理财直播仍是一个新事物,投资者要正确认识可能存在的投资风险,认真了解金融产品或服务的重要信息和风险等

级,树立科学理性的金融投资、消费观念。金融机构也需防范直播中可能隐藏的销售误导等风险,对专业资质及合规性仍不能放松,而直播平台也应起到积极引导作用。只有金融机构、直播平台、投资者等各市场主体合法有序参与,理财直播才能持续健康发展。



月内公募基金申赎调整公告逾750份 业内称或多为年底控规模所致

■本报记者 王宁 实习生 郭之宸

Wind数据显示,截至12月15日,本月内有关公募基金采取申赎措施的公告数量已超过750份,从相关产品所属类别来看,包括权益类、债券型和指数型基金等。整体来看,一轮有关公募基金申赎措施调整浪潮正在上演。

多位公募基金人士向《证券日报》记者表示,距离2022年结束仅剩半个月,不少绩优公募基金在此时更具吸金能力,而为了保证基金资产的有效运作和原持有人利益,限购往往会在当前时点开启。“调整产品的申购措施既能控制规模,又能保障持有人利益,这也是业内通常采取的措施。”

最低限购金额设定50万元

12月15日,易方达裕富债券型基金公告称,自12月16日起,暂停机构客户在全部A类和C类基金份额的大额申购、大额转换转入业务,单日单个基金账户在全部销售机构累计申购A类

或C类金额不超过250万元(含)。

同日,广发成长新动能混合也发布公告,自12月15日起调整机构投资者单日单个基金账户申购(含定期定额和不定额投资)及转换转入本基金的业务限额为50万元,若超过50万元部分将有权确认失败。

然而,部分基金则在当前节点放开申购。华安制造升级一年持有混合发布公告,自12月19日起开放赎回及转换转出业务,每份基金份额在其最短持有期限结束日的下一工作日(含)起方可办理基金份额的赎回、转换转出业务。

景顺长城中短债债券也在公告称,自12月15日起,取消在申购(含日常申购和定期定额投资,下同)、转换转入业务的大额交易限制,基金首次申购最低限额为1元,追加申购不受首次申购最低金额的限制。

统计来看,当日包括易方达基金、广发基金、华安基金、兴业基金和招商基金等多家公募基金,纷纷发布了多则关于旗下相关产品暂停或放开

大额申购及大额转换转入公告。而从从月内统计来看,截至12月15日,有关对基金申购采取限制措施的公告数量超过750份。

从所属产品类别来看,包括了权益类、债券类和指数类基金。其中,暂停大额申购的多为权益类基金,而放开申购的多为债券型基金,有部分产品则属于逢逢开放日。从暂停大额申购金额来看,最高达到1000万元,最低为50万元。

年底采取措施或基于多个因素

记者发现,在这些暂停或放开大额申购基金中,权益类产品多为暂停申购,但有部分债券型基金则放开大额申购,两类产品呈现出反向操作手法。

上海某公募基金人士向《证券日报》记者表示,公司旗下相关产品暂停大额申购,主要是为了控制当前规模。临近年末,基金资产存在一定波动性,为了稳定运作,更是为了保证当前持有人利益,所以采取暂停大额措施。

虽然有不少产品暂停大额申购是为了控制规模、稳定操作,但也有产品是因其他原因所致。上海某公募基金相关人士告诉记者,公司旗下有几只基金此时采取暂停大额申购措施,是因为目前正处于分红期,分红期间限制大额申购。

“虽然这轮基金产品申赎措施各不相同,但都是基于基金本身实际需要才进行的。”有业内人士向记者表示,例如债券型基金,有的是恢复大额申购,有的是暂停大额申购,这也需要视具体情况分析。“债券型基金需要维持纪律化投资策略,一般不会有太大调整,但有时为了控制规模,会采取一些措施;公司旗下相关债券型产品当前也处在分红期,所以会限制大额申购。这些措施本质上是维护持有人利益出发。”

另有分析人士表示,本次部分债券型基金采取暂停申购,或与此前债券市场波动后,当前存在较明显的配置价值有关,限购防止规模过度增长,从而摊薄收益。

摊余成本法重出江湖

理财子公司称为应对债市波动

■本报记者 杨洁

12月15日,《证券日报》记者获悉,有银行理财子公司采用摊余成本法估值,并于当日率先推出相关产品,以应对近期的赎回压力。

具体来看,该只产品封闭期限为396天,业绩比较基准为4.2%(年化),起购金额为1元。

“此产品为稳客系列产品,以摊余成本法估值,净值不随市场波动,100%投资于期限匹配的固定收益类资产,锁定稳健的票息及底层收益,适合投资期限明确且风险偏好相对稳健的客群。”该理财经理对记者表示。

银行理财产品的估值方法目前主要分为摊余成本法和市值法两种。摊余成本法是指当计算理财产品净值时,会将投资产品的到期收益率分摊到每日计算,但此类估值往往不能客观反映底层资产市场波动的风险。市值法则指,理财产品投资的底层资产估值随市场变化波动,更能准确反映每日波动情况。

当前理财产品大多采用市值法,资管新规中明确提到,“金融机构对资产管理产品应当实行净值化管理,净值生成应当符合企业会计准则规定,及时反映基础金融资产的收益和风险”“金融资产坚持公允价值计量原则,鼓励使用市值计量。”

同时,资管新规对使用摊余成本法估值提出要求,符合以下条件之一的,可按摊余成本法进行计量:一是资产管理产品为封闭式产品,且所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期;二是资产管理产品为封闭式产品,且所投金融资产暂不具备活跃交易市场,或者在活跃市场中没

有报价,也不能采用估值技术可靠计量公允价值。普益标准研究员霍怡静对《证券日报》记者表示,此次理财公司采用摊余成本法估值,主要有两个原因:一是近期债市波动剧烈,采用市值法估值的产品收益表现波动显著,而选择银行理财产品的客户大多风险偏好较低,难以接受产品收益的大幅度波动;同时,在震荡加剧的市场环境下,采用摊余成本法估值的产品收益表现相对平稳,因此重视客户投资体验的机构难免倾向在条件适当的情形下将产品的估值方法由市值法转换为摊余成本法。二是银行理财的资产配置中,投向债券的占比较大,且大多数交易不活跃,适用摊余成本法。

“今年以来,受内外多重因素影响,金融市场波动较大,部分理财产品净值波动随之增大,导致部分理财子公司有动力通过采用摊余成本法估值方法,以降低理财产品估值波动,稳定投资者信心。”某商业银行金融市场部相关人士表示。谈及后续理财子公司推出摊余成本法估值产品的趋势,上述某银行金融市场部相关人士称,该方法大面积推广使用的可能性偏低,一方面,国内完成理财产品净值化转型,就要打破这种理财产品保本保收益“假象”;另一方面,近期债市等波动属于非常态,随着短期因素影响淡出,市场情绪恢复,净值波动有望逐步降低。

在霍怡静看来,当前债市波动剧烈,银行理财产品赎回压力较大,推出符合监管条件的摊余成本法产品或只是理财公司短期应对方式之一。长期来看,理财公司应当持续提升产品风险控制能力和投研能力,积极应对市场环境的剧烈变动,以获得投资者信任。

本外币合一银行账户体系试点扩围

多家银行优化账户服务

■本报记者 彭妍

自12月12日起,本外币合一银行结算账户体系试点陆续扩围。目前,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等多家银行本外币合一银行账户体系试点扩围,同时全国多地开始启动相关业务试点扩容或者落地。

中国银行研究院博士后李晔林对《证券日报》记者表示,本外币合一银行结算账户体系的试点地区和试点机构大幅扩容,多地在试点前开立的人民币或外币单币账户可以简便地升级为本外币合一银行账户,有助于拓宽多币种结算业务的覆盖面,丰富相关创新产品的供给。从市场布局上来看有利于增强本外币银行结算业务的便利性和普惠性,更多试点机构和地区被纳入也能够综合考虑各地区客户结构和业务需求的差异,满足更多客户尤其是进出口企业的结算需求。

试点范围扩大

本外币合一账户体系,是指以人民币银行结算账户为基础,统一账户业务基本规则,适当实现“资金管理”与“账户管理”分离,适应人民币和外汇管理要求,为单位和个人开立的用于办理人民币、外币资金收付结算的银行账户。

12月12日,工商银行宣布将本外币合一银行账户体系试点范围扩大至河北、山东、四川、重庆、宁波等十六家分行下辖部分地区具备相关业务开办资格的网点。同日,农业银行也表示,本外币合一银行结算账户体系试点陆续扩大,农业银行北京、上海、深圳、山东、宁波、雄安等分行积极参与该业务的试点,在区域内进一步扩大试点规模。中国银行于近日陆续在广东、浙江、河北、山东、四川、重庆、陕西、广西、北京、上海等10个省区市的700余家营业机构开展本外币合一银行结算账户体系试点工作。

此外,招商银行、中信银行、兴业银行、广发银行、宁波银行也启动了本外币合一银行结算账户体系试点。据了解,自2021年7月份起,人

有报价,也不能采用估值技术可靠计量公允价值。

普益标准研究员霍怡静对《证券日报》记者表示,此次理财公司采用摊余成本法估值,主要有两个原因:一是近期债市波动剧烈,采用市值法估值的产品收益表现波动显著,而选择银行理财产品的客户大多风险偏好较低,难以接受产品收益的大幅度波动;同时,在震荡加剧的市场环境下,采用摊余成本法估值的产品收益表现相对平稳,因此重视客户投资体验的机构难免倾向在条件适当的情形下将产品的估值方法由市值法转换为摊余成本法。二是银行理财的资产配置中,投向债券的占比较大,且大多数交易不活跃,适用摊余成本法。

“今年以来,受内外多重因素影响,金融市场波动较大,部分理财产品净值波动随之增大,导致部分理财子公司有动力通过采用摊余成本法估值方法,以降低理财产品估值波动,稳定投资者信心。”某商业银行金融市场部相关人士表示。谈及后续理财子公司推出摊余成本法估值产品的趋势,上述某银行金融市场部相关人士称,该方法大面积推广使用的可能性偏低,一方面,国内完成理财产品净值化转型,就要打破这种理财产品保本保收益“假象”;另一方面,近期债市等波动属于非常态,随着短期因素影响淡出,市场情绪恢复,净值波动有望逐步降低。

在霍怡静看来,当前债市波动剧烈,银行理财产品赎回压力较大,推出符合监管条件的摊余成本法产品或只是理财公司短期应对方式之一。长期来看,理财公司应当持续提升产品风险控制能力和投研能力,积极应对市场环境的剧烈变动,以获得投资者信任。

民银行宣布首批本外币合一银行账户体系试点落地广州、深圳、福州和杭州,彼时工商银行、农业银行、中国银行等率先在部分地区启动首批试点。目前,试点工作正在稳步推进。

零壹研究院院长于百程表示,本外币合一银行结算账户体系支持本外币账户多币种结算,简化了银行结算账户开立流程,提升本外币银行结算业务便利性,给客户带来了实实在在的便利,节约了企业财务成本和管理成本,也将提高企业跨境贸易结算的效率。

优化账户服务助力实体经济

银行业内人士表示,本外币合一银行结算账户体系试点是金融系统贯彻落实党中央、国务院关于服务实体经济,防控金融风险,深化金融改革工作部署和“放管服”改革要求的重要举措。

李晔林认为,从长期来看,本外币合一银行结算账户试点的扩容是各地和各银行机构积极响应政策倡导、创新服务贸易发展机制、助力发展数字贸易的重要环节,有助于推动货物贸易优化升级,营造利于进出口贸易企业快速发展的良好环境。

招联金融首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,此前,多个地方、多家银行就本外币合一银行结算账户体系试点提供经验借鉴。有条件的银行应根据金融管理部门安排,进一步创新产品和服务,稳步审慎推进本外币合一银行结算账户,为企业提供更优质便捷的金融服务。

李晔林表示,开展本外币合一银行结算账户体系试点,银行仍需在这两方面下功夫。一方面继续着力提升业务的便捷度,增强本外币合一结算业务的服务能力、创新能力和数字化水平,继续推出在跨境金融其他领域的配套数字化产品和服务。另一方面,依托现代化数据工具,进一步研发和应用更加成熟、更高质量的账户智能风控管理工具,全方位覆盖实时反欺诈、智能反洗钱和全面账户风险管理等领域,保障账户所有人权益。