

短债基金“另类”火爆



8月以来正在发行的短债基金一览

基金名称	募集起始日	计划募集截止日
人保鑫享短债	8月12日	9月6日
汇安中短债	8月12日	9月6日
天弘弘择短债	8月9日	9月9日
长城短债	8月5日	8月23日
景顺长城中短债	8月1日	8月15日

数据来源:同花顺iFinD(截至8月12日)

自今年二季度以来,A股市场走势震荡波动,受此影响,部分投资者开始将关注的重点放在低风险的投资品种上,而随着货币基金的7日年化收益率下行,相比之下,作为“类货基”产品的短债基金年内业绩表现更好,也再度成为投资者青睐的对象。北京商报记者注意到,近期多家基金公司发行短债基金,年内新成立的产品数量更是已达86只(份额分开计算),已超此前历年总和。但在密集发行的同时,同质化问题逐渐凸显,新发基金的募集规模也出现明显下降。

基金公司忙“占坑” 年内成立数量已超历年总和

8月12日,申万菱信基金发布申万菱信安泰瑞利中短债债券型证券投资基金(以下简称“申万菱信安泰瑞利中短债”)基金份额发售公告。公告内容显示,申万菱信安泰瑞利中短债的募集期自8月19日起至8月30日止。

在认购方面,对募集期间单个投资者的累计认购金额不设上限限制,但对于单一投资者累计认购基金份额数达到或者超过基金总份额的50%,基金管理人可以采取比例确认等方式对该投资者的认购申请进行限制。

而除申万菱信安泰瑞利中短债外,据同花顺iFinD数据显示,长江安盈中短债发布的份额发售公告表示,将在8月26日开启募集。8月以来,还有人保鑫享短债、汇安中短债等13只短债基金(份额分开计算,下同)先后开启募集。

事实上,今年以来,截至8月12日,已有86只短债基金成立。相比之下,自2006年首只短债基金——嘉实超短债成立以来,截至2018年末,共有85只短债基金成立。也就是说,年内新增短债基金数量已超此前历年总和。

对于当前密集发行短债基金的情况,长

量基金资深研究员王骅表示,基金发行和申报还是存在时滞的,目前发行的产品可能是在此前上报,近期才获得批文。2018年短债表现亮眼,同时债市整体行情从去年一直延续到现在,加上宽松的货币环境导致货币基金收益率并不理想,短债基金后续还是能够获得一定的超额收益的。在基金公司布局方面,目前一般基金公司会在各个类型中都进行布局,短债基金作为风险收益特征比较清晰的产品,也会引发基金公司“占坑”。

年内平均净值上涨2.54% 跑赢同期货币基金收益

除基金公司在产品方面的布局需求外,有公募基金内部人士坦言,受二季度以来A股市场震荡调整影响,投资者对波动相对较小且流动性较好的短债基金也愈发青睐。据同花顺数据显示,截至8月12日收盘,上证综指

报收2814.99点,较4月初的3090.76点,下跌8.92%,同期,深证成指和创业板指也分别下跌9.37%和9.07%。

相比之下,据同花顺iFinD数据显示,二季度以来,截至8月9日,短债基金的平均净值增长率约为1.29%。若从年内整体业绩表现来看,数据可统计的85只短债基金的平均收益率约为2.54%,中银产业债一年定开债和中科沃土沃安中短利率债A的年内净值增长率更是超过5%,分别达到9.35%和7.69%,远高于同期货币基金最高2.04%的年内收益。

长城基金固定收益部副总经理邹德立认为,根据美林投资时钟理论判断,当前仍然属于债市的牛市期,比较适合做债券投资。但从控制风险的角度来看,邹德立认为,短债产品是目前比较好的一个选择,如果能将投资标的债券的剩余期限或发行期控制在一年左右,则既能获得票息收入,也能

有竞价波动的收入。而长期债券产品的收益不确定性相对大一些,虽然长期来看存在着波段操作的机会,但是对于投资者来说,并不好把握;相反,短债收益的确定性会高一些。

王骅也表示,从短端曲线看,货币政策方面,暂时不存在大幅宽松货币的可能性,过去偏宽松货币政策需要适当修正,在修正的过程中,短端利率可能会有所抬升。但根据二季度货币政策执行报告,货币政策也不存在收紧的必要性,在此情况下短端利率不会大幅波动。

而在资金面的波动性处于较低水平时,短债基金采取的短久期中高等级加杠杆套息策略仍能提供相对稳定回报。随着市场情绪修复,部分资质尚可的AA级短期债券的票息价值将会有所提升。后期短债基金走势可能并不会像去年那般强势,但大概率还能获得稳健收益。

平均发行规模同比下降 恐现首只清盘产品

值得一提的是,在短债基金发行数量增多、收益表现相对稳健的同时,北京商报记者注意到,今年以来新发产品的首募规模普遍较小,部分产品刚过2亿元的成立线。据同花顺iFinD数据显示,截至8月12日,年内新成立的短债基金的累计发行规模达345.32亿元,平均首募规模为4.02亿元,低于2018年同期短债基金平均6.19亿元的首募规模。

就具体产品来看,截至8月12日,共有6只短债基金(份额合并计算)首募规模即超过50亿元,但从成立时间来看,6只产品均成立于2019年之前。今年以来,首募规模最大的短债基金为富国短债,成立规模约为41.1亿元。此外,中泰蓝月短债和财通资管鸿运中短债的首募规模也超过30亿元,而规模在2亿-3亿元区间的产品则多达10只。

年内部分首募规模较大的短债基金也在短期内迅速缩水。以上述规模超30亿元的产品为例,同花顺iFinD数据显示,截至二季度末,富国短债规模约为10.49亿元,较成立时缩水74.48%。而同期,中泰蓝月短债和财通资管鸿运中短债的规模也较成立时分别减少70.82%和76.4%。

北京商报记者发现,近期恐还会出现首只清盘的短债基金。8月7日,融通基金发布公告称,旗下融通超短债可能触发基金合同终止情形。据公告内容显示,截至8月5日日终,融通超短债已连续55个工作日基金资产净值低于5000万元,可能触发基金合同中约定的终止基金合同情形。

北京一位市场分析人士指出,随着短债基金发行数量的增加,也将带来产品同质化问题的逐渐加重。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

涉嫌高利贷 证大投资咨询暂停相关业务

在行业前景不明朗的情况下,互联网金融平台的出清仍在加速。8月12日午间时分,一张关于上海证大投资咨询有限公司提前终止全体员工劳动合同关系通知”的邮件截图,在业内引起了哗然。北京商报记者通过多途径从该公司员工处确认了该消息的真实性。记者注意到,在21CN聚投诉平台,关于证大投资咨询涉嫌高利贷、暴力催收、阴阳合同的投诉帖只增不减。就在证大投资咨询表示暂停所有贷款新增业务的同日,证大金服旗下网贷平台捞财宝也发布公告表示停止新增业务。截至目前,上述两家公司的官网能够正常打开,但截至记者发稿,客服电话均无法接通。

暂停所有新增贷款业务

从证大投资咨询内部发布的邮件内容显示,根据政府监管要求,即日起暂停所有贷款新增业务,保留正常的贷款催收,并决定提前终止公司总部及下属全部分公司人员劳动合同。证大投资咨询表示,公司贷后管理正常运行,门店现有管理的资产账户移交至总部催收部门统一管理,与员工签订的劳动合同均于2019年8月12日终止,证大投资咨询也在邮件中公布了对在职员工终止劳动合同经济补偿金的具体计算方法。

具体来看,该公司给员工开出的补偿标准为工龄每满一年支付一个月工资,6个月以上不满一年的按一年计算,不满6个月的按6个月计算。据了解,证大投资咨询在全国70多个城市布局了125家信贷咨询服务机构。证大投资咨询还在邮件中表示对在职员工终止劳动合同发放经济补偿金。天眼查数据显示,证大投资咨询目前共有147家分支机构,员工达到上千人。

“证大是很不错的公司,彼此感恩!”证大投资咨询的员工在接受北京商报记者采访时表示,对于记者问到对证大投资咨询提供的终止合同解决办法是否满意,以及对个人的影响,该员工表示不方便予以回应。

公开资料显示,证大投资咨询成立于2011年10月18日,主要经营投资管理、投资咨询、企业管理咨询等业务,注册资本为1960万元,大股东为证大集团旗下控股公司上海证大金融服务信息服务有限公司(以下简称“证大金服”),持股比例为51.02%。

涉嫌高利贷 阴阳合同

证大投资咨询突然暂停业务让业内颇为意外,但北京商报记者注意到,在21CN聚投诉平台,关于证大投资咨询涉嫌高利贷、阴阳合同的投诉帖只增不减。就在证大投资咨询表示暂停所有贷款新增业务的同日,证大金服旗下网贷平台捞财宝也发布公告表示停止新增业务。截至目前,上述两家公司的官网能够正常打开,但截至记者发稿,客服电话均无法接通。

陆春(化名)则认为证大投资咨询涉嫌高利贷,她对北京商报记者介绍称,自己于2018年3月在证大投资咨询借款4.9万元,实际到账45472元,分36期,每期偿还2184.31元。现已还16期,合计人民币34944元。她现主动要求结清该笔借款,但证大投资咨询却要求另支付30688元,实际16期共需还65632元。按照复利公式计算,陆春这笔借款年利率高达48.03%,已超过监管规定的36%红线。

另有不少借款人还在21CN聚投诉平台上声讨证大投资咨询还存在“暴力催收”、“欺诈信贷”、“高额罚息”等情况。针对上述问题,北京商报记者尝试联系证大投资咨询进行采访,但截至发稿并未收到回复。

P2P平台捞财宝中止存管合作

就在证大投资咨询表示暂停所有贷款新增业务的同日,证大金服旗下网贷平台捞财宝也发布公告表示停止新增业务。据捞财宝发布的公告,因存管合作方华瑞银行自身

业务调整,华瑞银行单方面决定在2019年8月13日起终止存管合作。新的存管合作开展需要时间,在无存管的情况下,基于合规要求,捞财宝平台停止新增业务。因支付通道同时关闭,即日起,平台停止充值服务与债权转让服务,但提现功能正常。

公开资料显示,捞财宝由上海证大爱特金融服务信息服务有限公司成立,上线于2015年7月,平台法定代表人为朱钰。股权穿透图显示,捞财宝实际控制人为证大金服董事长戴志康,证大金服通过网贷平台捞财宝,及与国内多家信托公司、小额贷款公司和其他知名互联网金融平台等机构的合作,截至2018年7月31日,证大金服累计达到近49万名借款客户,累计促成借款总额约达320亿元。

据多名捞财宝出借人透露,此次平台业务暂停或上海P2P风险整治工作的推进有关。上述出借人称,上海的P2P平台被监管要求“一刀切”。针对此消息的真实性,北京商报记者致电上海市金融工作局进行求证,但电话始终未有人接听。

捞财宝出借人李薇(化名)对北京商报记者表示,已经从客户经理那里得知了此消息,并获悉了8月11日晚证大金服董事长戴志康给证大金服全体员工发送的一封公开信。信中戴志康表示,在兑付方案没有最终确定前,暂时以债权的实际回款兑付,债权按月还款。

据李薇提供的信息,在戴志康给证大金服全体员工发布的公开信中透露了几点重要信息,平台所有匹配债权均真实,无自融,且所有债权为个人无限连带,永久存续;由于过往平台适用风险基金垫付,因此应收资产价值大于待付本金;戴志康表示,基于以上,平台充分相信有能力实现良退。李薇向北京商报记者透露,捞财宝初步给出的兑付方案是四年,而她并不认可这样的方案“本来在今年底我就可以收到回款”。李薇说道。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐 实习记者 任利

天茂集团拟全资控股国华人寿

8月12日,天茂实业集团股份有限公司(以下简称“天茂集团”)发布公告称,拟通过向国华人寿除天茂集团以外的其他全部6家股东发行股份购买资产或发行股份购买资产结合其他多种支付方式对国华人寿实施吸收合并,同时天茂集团表示自8月13日开市起开始停牌,预计停牌时间不超过10个交易日。

分析人士表示,如交易完成,天茂集团将全资控股国华人寿,此外,对天茂集团而言,此次吸收合并的国华人寿可谓天茂集团的营收担当,天茂集团将从化工企业变成一家金融企业,市值或有所上涨。

根据公告,天茂集团拟通过向控股子公司国华人寿除天茂集团外其他全部少数股东海南凯益实业有限公司(以下简称“海南凯益”)、上海博永伦科技有限公司(以下简称“上海博永伦”)、宁波汉晟信投资有限公司(以下简称“宁波汉晟信”)、湖北省安泰国有资产运营集团有限公司(以下简称“湖北安泰”)、武汉地产开发投资集团有限公司(以下简称“武汉地产”)、武汉市江岸国有资产经营管理有限责任公司(以下简称“江岸资管”)发行股份购买资产或发行股份购买资产结合其他多种支付方式对国华人寿实施吸收合并,具体交易方案将进一步协商确定。

天茂集团表示,根据目前掌握的情况,本次吸收合并构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,亦构成关联交易。

鉴于该事项尚存在不确定性,为保证公平信息披露,维护投资者利益,天茂集团表示,为避免对公司股价造成重大影响,根据深圳证券交易所的相关规定,经公司申请,天茂集团股票自8月13日开市起开始停牌,预计停牌时间不超过10个交易日。

对于交易标的估值情况,天茂集团表示,本次吸收合并标的资产的评估价格将以具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估或估值报告的评估或估值结果为基础,

95 亿元

根据公告,国华人寿注册资本变更为48.46亿元。这也就意味着,国华人寿此前高达95亿元规模的增资扩股计划正式获批。

由交易双方协商确定。

成立于2007年的国华人寿由天茂集团发起设立,曾因连年亏损而被资本大鳄刘益谦视作“弃子”,但在2014年,因其业绩改善、市场行情好转又被称为刘益谦的“宠儿”。

2018年10月30日,天茂集团发布公告称,鉴于国华人寿出于战略发展考虑,积极优化股权结构,公司拟引入宏泰国资、武汉地产集团、江岸国资三家国资公司为直接股东,与公司一起向国华人寿增资95亿元,其中天茂集团增资48.45亿元,其余3家合计增资46.55亿元。

其中,湖北安泰、武汉地产、江岸资管均为国华人寿的新晋股东。不过,直到2019年4月7日,天茂集团发布公告称,近日,公司已接到银保监会《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》,同意国华人寿注册资本变更为48.46亿元。这也就意味着,国华人寿此前高达95亿元规模的增资扩股计划正式获批。

而对于天茂集团吸收合并国华人寿一事,北京商报记者采访国华人寿,该公司相关负责人表示,以后公告为准。

苏宁金融研究院高级研究员陈嘉宁表示,完成吸收合并这家保险公司,意味着天茂集团将从化工企业变成一家金融企业,市值或有所上涨,预计对国华人寿的经营不会产生太大影响,因为控股股东没有变。

北京商报记者 孟凡霞 李皓洁 马换换