

# 战略配售基金销售首日 银行渠道受青睐

## 直销平台销售火爆

6月11日,预热已久的6只战略配售基金进入首发,各大银行、券商、第三方代销等渠道拉开了销售大战,不同渠道的销售呈现“冰火两重天”现象,其中银行渠道备受欢迎。

近日,记者从走访的几大主要银行与券商代销渠道现场发现,一方面有网点理财经理均表示战略配售基金销售火爆,明后天或提前结束销售;而另一方面,销售现场的布置较为冷清。现场咨询战略配置基金的客户较少,且大多数营业部并没有战略配置基金的宣传易拉宝,产品折页也并非放置在显眼位置,甚至有的网点没有产品折页,只有客户主动提出需要了解产品时才提供电子版信息。

值得注意的是,目前部分渠道的理财经理对战略配售基金尚持谨慎态度,主要原因包括两方面:一是产品期限为3年,投资时间较长;二是由于CDR在国内是首发,其后市究竟走势如何以及3年之后该“独角兽”是否实力依旧还有待于观察。

据多家基金公司反映,直销平台的战略配售基金认购火爆,销量乐观。南方基金表示,投资者对南方配售基金热情高涨。以直销平台为例,发售第一天,客户端开户数是平时的10倍多,单日话务咨询量、在线客服咨询量是平常的3倍多,认购积极性高。

一家基金公司旗下的战略配售基金当日销售规模约40亿元。

据悉,“战略配售”是“向战略投资者定向配售”的简称,我国《证券发行承销与管理办法》(2018年征求意见稿)第十四条规定,首次公开发行股票数量在4亿股以上的,或者在境内发行存托凭证的,可以向战略投资者配售股票。

相关业内人士认为,战略配售基金的意义在于扩大了投资者的范围,让有实力的及更代表广泛公众利益的机构参与,减少了对市场资金的需求;通过战略配售引入长期的战略合作伙伴,特别行业上下游相关的核心合作伙伴,将更加促进公司业务的良好发展;公司通过设

定较长的锁定期降低市场的波动,减少了发行对市场的冲击。

近期,华夏、南方、易方达、嘉实、汇添富和招商等6家公司成为获批发行首批“三年封闭运作战略配售灵活配置型基金”的基金公司,这6只战略配售基金昨日可正式认购,其总规模预计达3000亿元。

## 银行渠道受青睐

截至11日,对于战略配售基金的销售,银行渠道备受客户认可。

建行上海徐汇区一家支行网点理财经理表示:“建行在上海的全部支行,今天开盘后15分钟内501个人认购,合计6500万。”同时,一位工行网点客户经理表示:“一大早就有十多个客户来咨询配售基金,一个中年人一下子就买了3只基金,合计150万元。”

一位浦发银行网点客户经理表示,银行对于6家配售基金都有代销,通过分析比较,主推其中一家。具体配置主要看客户需求,如果客户没有买过基金,就会推荐体验;如果买过基金,并对收益有较高需求,就比较推荐纯

股型的自上而下配置的基金。

在券商的销售渠道方面,“今日配售基金的销量并不算火爆,投资者对这一基金产品的态度较为两级化。看好的人觉得回归的独角兽企业股票可以长期持有,不看好的投资者则担心成为接盘侠,股票会跌破发行价。”华泰证券某营业部工作人员表示。该工作人员还补充,该营业部卖得较多的是南方基金。营业部任务销量为2000万元,目前华泰上海地区销售过亿。

## 部分理财经理态度偏谨慎

相对于客户对于配售基金的热情,部分营业部理财经理态度谨慎。

据记者走访的几大银行及券商营业部发现,部分营业部理财经理均强调,目前战略配售基金的风险等级大概在R3至R4之间,投资者需要符合对应的投资风险承受能力才能购买。

招商银行某营业部一位理财经理表示:“由于战略配售基金封闭时间较长,且在这期间只能在场内交易,因此会有一定流

动性风险。如果3年内投资者的这笔投资资金还打算动用的话,建议谨慎考虑。但是如果特别想买,相对于3年理财产品而言,这款产品还是较为合适,可以按照个人投资额度上限的50万的20%来投入。”

而国泰君安一位营业部理财顾问则多次提示产品风险。其表示,一方面该产品久期较长,如果打算在产品半年打开时候做交易,场内转场外交易会有折价;另一方面,由于CDR在境内是首发,其后市究竟走势如何以及3年之后该独角兽是否实力依旧还有待于观察。

此外,华泰证券某营业部人士表示,如果投资者不主动问起配售基金产品的话,将不会主动推荐。因为该款产品较为复杂,CDR本身就难以讲清楚,加之风险点也较难说清。

“前几天咨询的人挺多,很多人都是手机网银下单,其实这个并不是我们行重点推的产品,我们也有别的产品。战略配售基金需要封闭3年,而别的基金封闭期可能也就两三个月。”工商银行河南中路支行某工作人员补充。

来源:新华网

# 金融去杠杆叠加违约风险上升 5月份社会融资规模环比降五成

6月12日,央行发布的2018年5月份金融统计数据报告显示,5月份社会融资规模增量为7608亿元,比上年同期少3023亿元;5月份人民币贷款增加1.15万亿元,同比多增405亿元;5月末,广义货币(M2)余额为174.31万亿元,同比增长8.3%,增速与上月末持平,比上年同期低0.8个百分点;狭义货币(M1)余额为52.63万亿元,同比增长6%,增速分别比上月末和上年同期低1.2个百分点和11个百分点。

相较于4月份社会融资规模增量1.56万亿元,5月份社会融资规模为7608亿元,环比下滑51%。交通银行金融研究中心高级研究员陈冀昨日对《证券日报》记者表示,5月份社会融资规模大幅减少。分项来看,除信贷和股权融资两项单月增量为正以外,其余各项均负增长。不仅表外融资进一步收缩,企业债券融资也是负增长。然而两者的原因有些区别,前者很大程度上体现了金融去杠杆和监管加强的成效,而后者则由近期市场违约风险上升,中小企业融资可得性下降等因素造成。

另外,人民币信贷增量方面,陈冀认为,5月份信贷增速小幅回落0.1个百分点至12.6%,增速基本稳定。但考虑到监管加强以来,表外回表内的融资需求,信贷增速似乎有些偏低。

分部门看,数据显示,住户部门贷款增加6143亿元,其中,短期贷款增加2220亿元,中长期贷款增加3923亿元;非金融企业及机关团体贷款增加5255亿元,其中,短期贷款减少585亿元,中长期贷款增加4031亿元,票据融资增加1447亿元;非银行业金融机构贷款增加142亿元。月末,外币贷款余额8700亿美元,同比增长6.1%。当月外币贷款减少45亿美元。

陈冀表示,从结构上看,居民中长期贷款增量较为稳定,与近期三线、四线城市楼市行情有一定关系。而企业中长期贷款增量较4月份有所下滑,但单月4031亿元的增量,在地方债置换发行近两月有所增加的情况下属于正常,且并不低。然而企业短贷的负增长,以及票据融资单月大幅增加3082亿元,一



一定程度上可能反映了当前信用风险增加后,存款类金融机构普遍谨慎和信用风险偏好有所下降。

国泰君安证券固定收益首席分析师覃汉昨日在接受

《证券日报》记者采访时表示,5月份M2同比增速仍维持低位,信贷扩张速度放缓,以及财政存款增长乏力,对货币派生产生负面影响。但从央行的论调中,M2维持中

低速增长,与当前名义GDP增速水平相适应,有利于宏观杠杆率稳中向下,后续M2低速维持低位符合政策导向。

来源:人民网