主笔记

为什么我们需要“沉浸式”体验

□记者 崔烨

不知不觉 2019 年已经接近了尾巴，要说今年的年度热词，“沉浸式体验”绝对能名列前茅，不管是刚刚闭幕的第二届进博会带来的科技 AI 感展示，还是街头商场快闪式的体验场馆，仅限于手机平面的眼球体验已经不再能满足人们的需求，“40 岁以上观众请在 90 后陪同下观看，也让沉浸式体验成功跨越了年龄代沟。

拿美容品来说，日常购买只是需求，启动感官的沉浸式体验才是美的历程。拿网红打卡地 LITTLE B 来说，在那里认真嗅嗅抹抹的可有不少“中年少女”们。从体力的角度，女性和男性相比是存在一些劣势的，女生最怕听到的一句话就是“你今天好憔悴”，而营造沉浸式美容分为，创造具有仪式感的美容过程则成为都市白领的解压之旅——去 Nars 体验一次互动设备“灵动水屋”，在水幕前轻松成为操控水的魔法师；在“迪奥小姐”的花田影像中，视觉、嗅觉双重感受娇艳欲滴的花丛；逛完 innisfree 美妆，可以直接在二楼喝杯咖啡，尝一尝以济州岛为灵感而制作的点心……

国产品牌气味图书馆和 RE 调香室则在闻香方式上做出了别出心裁的设计。气味图书馆将香味聚拢在倒扣的杯子里，顾客拿起杯子就可以闻到香水的气味；RE 则使用类似原理的试闻漏斗。这样的新型试香装置改善了传统试香卡无法准确体现香水前、中、后调的毛病，也让消费者体验更加自助、有趣、简单。

年轻固然美好，经验不会迟暮。沉浸式体验恰恰给这些热爱动手自己体验的成年人一个特别的机会。毕竟“中年少女”心里的有趣，不是傻白甜扮卡哇伊，而是懂得让住在心里的小女孩冲出来撒会儿野。而随着审美的日趋多元，越来越多的消费者开始淡化大牌感，品牌更似浮云，无牌一生轻。比如同样的科颜氏牛油果眼霜，拥有“潮流咖啡馆”能喝到同款牛油果饮料的体验店销量就会好上不少。这与科颜氏本身是不是高级定制、定价多少并没有特别的关系，启动感官的体验好了，才会下手买。

有趣的是在相亲活动领域，带角色扮演的沉浸式体验也让牵手的成功率高出不少。比如把爱情类型细分：甜宠，大女主，以及霸道总裁爱上我，通过剧本、角色扮演、COS-PLAY 热剧，体验着这个时代的各类情感空虚。

为什么我们需要“沉浸式”体验，而不是道听途说的“二道”式感官？还是来自对自我感受的尊重和肯定。耶鲁大学校长彼得·苏必德在今年的开学演讲上说：要允许自己感到困惑和迷茫，愿意说出“虽然我不懂，但我乐于去寻找答案”。

毕竟对都市人来说，舒展，又不懈怠，是一种挺难活成的样子，万事自己体验了，才更知道自己需要什么。沉浸式体验，给了我们一些轻松获得这种感受的机会。

eyiuc@163.com

如果您有任何金融理财方面的问题或者投诉建议，欢迎您在浦江财富公共订阅号下留言。我们将在三个工作日内及时回复，并邀请业内资深人士为您量身定制理财产品。您可以通过微信号：shanghaifortune2013，或直接扫描下方二维码联系到我们。

最后一只保本基金谢幕

结构性理财稳中含风险

□记者 崔烨

10月 15 日，随着最后一只保本基金宣布完成转型，标志着历经 16 年风雨的保本基金正式谢幕。但是市场对投资产品的安全性要求则只增不减，数据显示，大量资金流向银行结构性理财产品，然而，其中的风险应当引起投资者重视。

吃不消“连带责任担保”

2003 年，我国首只保本基金——南方避险增值正式成立，因主打“保本保收益”这一创新理念契合了市场需求，该基金一度热销，首发规模达到 51.93 亿元，开户的投资者达到 14.81 万户，代销行中国工商银行卖出 41 亿元，刷新了开放式基金发行的多项纪录。此后多年，在政策支持下，保本基金稳步发展，业绩表现突出，具备“优良抗跌性”的特征，进一步得到了市场认可。

保本基金在 2011 年前后迎来了首次爆发式增长，当年新成立 18 只保本基金，发行规模超 360 亿元，成立只数远超此前 7 年总和。据统计，16 年里共计成立过 174 只保本基金，如今它们或清盘，或转型，转型方向又以混合基金居多。

在业内人士看来，保本基金这一创新品种的兴起，很好地满足了当时投资者的稳健投资需求，同时也丰富了基金产品类型。不过，基金公司承诺的“连带责任担保方式”也蕴含巨大风险，同时保本基金刚性兑付特征也不利于资管行业的长远发展，这些似乎都为保本基金今日的落幕埋下了伏笔。

2017 年监管层出台了《关于避险策略基金的指导意见》，将保本基金调整为“避险策略基金”，并取消了连带责任担保机制。2018 年资管新规正式出台，明确规定金融机构开展资管管理业务时不得承诺保本保收益。因此，保本基金已无法适应相关要求，退出只是时间问题。于是，各大基金公司开始集中处理存续的保本基金。

Wind 统计显示，2018 年有 68 只保本基金进行了转型，多只基金清盘，2019 年的前 9 个月就有 50 只转型。

结构性存款快速增长

值得注意的是，一方面是保本产品纷纷转型，“保本”的说法退出历史舞台，同期银行结构性存款的数量却出现快速增长。

交通银行金融研究中心的数据显示，2017-2018 年，结构性存款规模达 6.95 万亿元和 9.62 万亿元，同比分别增长达 34.7% 和 38.3%。截至 2019 年 9 月底，中资全国性大型银行个人结构性存款、中资全国性大型银行单位结构性存款、中资全国性中小银行个人结构性存款和中资全国性中小银行单位结构性存款分别达到 2.38 万亿、1.50 万亿、2.11 万亿和 4.86 万亿，占比分别达 5.31%、3.94%、6.66%和 11.55%，整体上呈现出结构性存款占比有所提高。

但值得引起投资者重视的是，虽然结构性理财多在银行售卖，但也存在部分产品设计不规范、风控能力与业务发展不匹配、宣传销售不合规等问题。而且为进一步规范商业银行结构性存款业务，银保监会制定并发布了《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》。

需要提醒的是，投资者认为结构性存款就是存款是个误区。“结构性存款的收益具有不确定性，它的最终受益往往是一个区间，如果稳妥起见，请投资者做好只拿到收益下限的准备。”一位在银行工作多年的理财销售经理表示，结构性存款在存款的基础上嵌套金融衍生产品，到期收益率存在一定不确定性。

记者走访了多家银行了解到，目前市场上中资银行发行的比较基准收益在 3-4% 左右的结构性存款基本上到期后都能到达预期水准，也就是实现所谓“保本”，但一些外资银行发行的结构性存款多为挂钩境内外市场风险较大的投资产品，收益也存在极大的不确定性，需要有专业经验的投资者进行甄别及风险预判，并不适合普通投资者。

不过，行业观察人士也指出，未来随着创新策略与创新产品（如养老 FOF、Smart-Beta 策略的被动量化产品等）逐渐被市场认可，理财市场的多元投资需求与有效产品供给之间的有效性将会继续提高，这与保本基金的发展过程有很多内在联系，投资者不必为保本基金的“退场”过度难过，资管产品创新脚步不会因此停止。不同投资水平的金融消费者都能觅到适合自己风险偏好的理财产品。

快资讯

地铁自助售票机全面受理银联二维码

文 石佳盈

近期，上海地铁全线超过 3000 台自助售票机全面支持银联二维码付款，访沪宾客和上海市民在地铁站内购买单程票时，可在自助售票机使用云闪付 APP 等支持银联二维码的 APP 扫码购票，免去准备零钱烦扰，方便了地铁出行。此前，虹桥交通枢纽的所有停车场也已实现银联无感支付进出场。

目前，银联移动支付产品已覆盖全国 29 个城市地铁、1000 余个城市和县域公交。上海公交全线、地铁大都会 APP、公交卡自助充值机、长途客运主要站点自助售票机均已全面支持使用银联二维码付款，上海公共交通领域主要场景均已实现银联移动支付产品的受理。

交行提升金融服务满足跨境金融新需求

文 石佳盈

10月 30 日，交通银行顺利完成了跨境人民币贸易融资业务和中国（上海）国际贸易单一窗口的对接，实现了企业通过单一窗口提交跨境人民币贸易融资与汇款申请以及后续流程的整体线上化，系统自动进行报关单核对、余额扣减和信息传输，业务资料可通过企业网银在线传输，既提升了业务处理和流转效率，又在核实贸易背景的前提下防控了业务风险，实现了便利性和安全性的统一。

通过此次对接，交行构建了在线“融资 + 汇款”的跨境人民币贸易结算体系，为进博会采购商提供融资结算便利，将有助于进一步助推跨境人民币业务。今后，交行将基于对接单一窗口的成功经验，继续运用各类金融科技手段实施创新，为实体经济做好服务。