

公募基金 关注个人商业养老保险大市场

□本报记者 曹乘瑜

随着中国老龄化问题日益严重,养老已成为事关民生和顶层设计的重要一环。与此同时,养老金的保值增值也受众人瞩目。2月27日,由天弘基金承办的“养老金政策、运营与投资”中国养老金融50人论坛首届峰会召开,与会的资管机构和资管行业协会人士认为,养老金管理应挖掘有低成本、技术领先和细分市场竞争优势的企业,各类资管机构应跨越资管分割,建立适宜的团队,为养老金管理提供标准统一的资管服务。公募基金人士认为,有着丰富to C端(对个人)业务经验的公募基金,尤其适合参与到养老金第三支柱——个人商业养老保险的资管产品开发和管理。

数据显示,截至2014年底,企业年金、全国社保基金委托管理规模已超过1.3万亿,全国社保基金约有一半资产由18家境内投管人管理,企业年金有20家投资管理人。而根据全国社保基金理事会副理事长王忠民提供的数据,2015年,全国社保基金1.8万亿资产的投资回报率达15.14%。

目前,养老金的收支统筹,在部分省市有结余无需留备付,但是大部分省市的领取压力较大,需要留至少3个月的备付。全国社保基金理事会副理事长王忠民表示,这一数据在两万亿左右。他认为,如果目前市场上的现金管理工具,既能够做到T+0,收益率又能够战胜银行五年期存款,例如当前货币基金能够7日年化2%~3%的收益率,那么应该让这笔资金流入到新的金融工具当中。

天弘基金养老金业务总监朱海扬认为,公募基金公司擅长做to C端业务,因此适合介入养老金的第三支柱——个人商业养老保险,将个人生命周期与经济周期相结合,开发出能匹配客户每个生命阶段、丰富的养老金产品,并“个性化”配置,减少客户选择难度。“预计这方面的需求将是海量的,”朱海扬说,“目前余额宝的2.6亿客户,十年后可能是优质的养老金客户。”

广发旗下3基金分红超16亿元

2月26日,广发基金旗下多只基金相继发布2015年度首次分红公告,其中广发聚富、广发稳健以及广发小盘三只绩优基金均大手笔现金分红,合计分红金额为16.65亿元。

广发聚富基金每10份基金份额分红2元,广发稳健基金每10份基金份额分红1.8元,而广发小盘则更是公告每10份基金份额分红10.28元,实现年度一次性分红,即初始投资者仅仅依靠本次分红就全部收回投资本金。记者根据三只基金的实际规模测算,广发小盘分红金额为11.1亿元,广发聚富和广发稳健的分红金额分别为2.72亿元和2.83亿元,三只基金合计分红金额为16.65亿元。

广发小盘、广发稳健和广发聚富三只基金的收益分配公告显示,广发聚富基金2015年度可供分配利润为6.99亿元,广发稳健和广发小盘2015年度的可供分配利润分别为15.96亿元和11.1亿元。其中,广发小盘基金这次分红总金额为11.1亿元,一次性完成2015年度红利分配。(常仙鹤)

黄金基金场内申购首现零费率

零申购费活动席卷各类场内基金,分级基金场内申购、股票LOF场内申购和石油基金场内申购均有产品进入了零申购费时代,近期黄金基金也加入场内零申购费行列,首只产品为易方达黄金主题基金。

易方达基金近日发布公告称,为了更好地满足投资者的理财需求,易方达基金决定自2016年2月26日起,将易方达黄金主题证券投资基金(LOF)场内申购费率降为零。

在全球资本市场和商品期货大幅震荡的背景下,2016年以来黄金价格大涨15%以上,吸引了大批投资者关注黄金基金投资,易方达黄金主题基金是八只投资黄金的基金之一,同时也在深交所LOF平台上市交易。

场内零申购费实施后,对于易方达黄金主题等基金来说,中小投资者和机构都享受场内零申购费,通过申购后二级市场卖出的方式套利的交易成本大幅降低。

例如,易方达黄金主题某些时期有1.5%左右的溢价,投资者过去申购10万资金后二级市场卖出,申购费1%加上卖出交易费0.05%后,溢价对应的套利空间大部分被交易费用所抵消,而零申购费实施后,套利的效率大大提高,费率下降了九成以上。(常仙鹤)

新基金发行回暖 低风险居主流

□本报记者 黄丽

受益于春节后市场稳步反弹,新基金发行的首募规模略见起色。从2月份最新数据来看,尽管春节期间新基金发行暂停,截至2月28日,仍有57只新基金宣告成立,首募规模达到522.14亿元,较1月份新基金首募规模增加26%。不过,从新基金结构来看,保本基金和中长期纯债基金等低风险产品仍是募集规模的绝对主力,权益类基金发行依旧难做。

“三阳”开市发行回暖

猴年春节开市,A股连收三根大阳线一度极大地振奋了投资者信心,新基金发行较上月有所回暖。Wind数据显示,截至2月28日,2月份共有57只新基金宣告成立,首募规模达到522.14亿元,平均募集规模为9.16亿元。而在今年1月份,总共有43只新基金成立,首募规模为414.4亿元。虽然春节长假期间新基金发行暂停,募集天数比1月少,但2月份新基金规模仍有较为明显的增长,增幅达到26%。

基金公司仍在竭尽全力发行新基金,但2016年以来大起大落的行情使得公募基金规模不升反降。根据中国基金业协会公布的数据,新基金吸金的同时,公募基金规模在连续四个月规模扩张后首现缩水,1月底公募资产的总份额较去年12月末减少5703.84亿份,其中混合型

基金缩水相对严重,份额骤降1077.39亿份。从资产规模来看,A股上蹿下跳带来的负面影响更加显著。截至1月底,公募基金资产规模为7.25万亿元,一个月内1.1万亿元资金从公募基金中流出,环比下降幅度高达13.62%,惨烈程度远超去年股灾期间,也创下迄今为止的最大单月规模缩水纪录。

事实上,自1月份起,新发基金市场的吸金效应已大不如前,多只偏股型基金首募规模勉强达到2亿元的成立门槛。而在去年的11、12月份,每月新基金首募规模均为千亿元左右。“去年下半年反弹持续了一两个月之后,新发基金就比较好做了。去年年底我们发一只偏股型基金,两三天就募集了约10亿,但现在市场阴晴不定,投资者不赎回已经算很好了。”深圳一家基金公司市场人士表示,在上周市场的再度打击下,基金经理变得比较谨慎,渠道也不愿意接偏股型基金,只能建议投资者开始做定投。

弱市中保本至上

如果与去年同时期相比,今年新发基金的首募规模并不差。2015年前2个月,A股刚刚经历了大盘股反攻的行情,指数直线上扬,上证指数在3200点上下徘徊,Wind数据显示,期间新成立的基金规模为1100.52亿元。而今年以来,上证指数从3400点一路下行,触及2638点后反弹,截

广发基金白金:

反弹窗口临近 看好军工和新经济

□本报记者 常仙鹤

2月25日,沪指大跌让春节后的反弹行情暂时中断,市场高波动特征延续。对此,广发改革先锋基金经理白金指出,年初以来市场的负面因素正逐步消解,随着正面因素的累积,未来一个季度市场有望在曲折中走出一波像样的反弹行情。其中,他看好改革和事件双重驱动的航天军工以及移动支付、云计算、互联网等高景气的新经济行业。

2016年开年市场的“挖坑行情”让市场风险偏好迅速下降,悲观情绪蔓延。但白金认为,1月份影响A股市场暴跌的诸多压力已经明显缓解:例如人民币汇率趋稳,1

月信贷数据大幅增长反映经济并没有想象中差,流动性也有望阶段性改善。同时,与外围股市相比,A股开年以来的跌幅最大,目前指数已经处于相对低位,反弹时间窗口临近。在其看来,春节以后连续反弹,一旦市场回踩,就是布局的好时机。

近期多家研究机构也发表观点指出,市场更大级别的反弹能量在积蓄,一触即发。华泰证券在研报中指出,当前正是上半年反弹好窗口,投资者应“珍惜”。华宝证券指出,新能源、环保、高端制造、国防军工等板块的成长股具有结构性机会。

分析人士指出,在这种结构化和高波动特征明显的市场行情中,紧跟热点主题和精选优质个股将成为盈利的关键。白金

华夏基金许利明:

最强军改或带来长期红利

□本报记者 曹乘瑜

2016年全国“两会”召开在即,2016年军费开支将进一步明朗,军改成为两会关注焦点之一。华夏军工安全灵活配置混合型证券投资基金拟任基金经理许利明表示,正在进行的军事改革是新中国成立以来最大一轮军改,其长期影响和意义极为深远,或将给军工行业带来长期红利。他表示,军队改革、军工国企改革、军工研究所改制政策陆续推出,军民融合上升为国家战略,军工催化剂主题不断,军工行业有望领跑2016年热点,目前军工板块蓄势反弹,迎来了较好的配置时机。

军工行业空间巨大

许利明表示,军工行业将全面受益于军工改革和军民融合两个维度的改革,受益于高端武器装备建设投入,或将是

至目前,2016年以来的新成立基金规模为936.54亿元,同比仅下降了14.9%。

但是,新基金产品类型的结构却发生了翻天覆地的变化,体现出投资者截然相反的风险情绪。2015年年初,新发基金中规模较大者多为偏股型基金,仅有少数债券型基金夹杂其间,募集规模也都比较小,体现出投资者相对较高的风险偏好。而今年年初,新成立的基金中,“保本至上”的风险偏好使得保本基金一家独大,中长期纯债型基金也成为投资者的心头好,动辄数十亿元的募集规模,令偏股型基金难以望其项背。

去年下半年以来,A股的过山车行情一次又一次地打击了市场的风险偏好。“市场的突然大跌对风险偏好的打击较大,进一步的修复需要有增量的利好。”融通基金表示,上周四,前期强势板块大幅下跌,引起投资者的担忧,叠加各种利空消息传闻,部分资金离场的决心非常强烈。融通基金认为主要原因在于两点:其一,大盘在突破2900点之后,需要整固;其二,在1月份信贷数据大幅超预期、部分资源品价格开始上涨之后,周期品的热度明显升温,导致资金从中小创流入权重股,但市场对周期品的看法存在分歧,合力尚未形成。因此最近几个交易日以来,市场的热点较为分散,并且轮动特征明显,并无主线方向,体现出较明显的弱市特征。

看好改革主题和新经济行业在未来的盈利空间。新经济行业中,移动支付、云计算、车联网、新能源汽车等行业前景向好,其中云计算已经开始呈现出爆发式增长的态势。

白金管理的广发改革先锋基金在2015年四季度重点配置云计算和互联网,迎来全面爆发的新能源汽车的细分锂电池行业相关个股也出现在其前十大重仓股中。Wind统计显示,广发改革重仓配置的赣锋锂业、同有科技、奥马电器、美亚柏科、新开源、天齐铝业在2015年四季度的涨幅分别为120%至150%,尤其是奥马电器、天齐铝业股价更是超越股灾前的水平,创出历史新高。

配置良机。”许利明说。

虽然板块短期下跌,但今年军工板块或将呈现明显的阶段性行情,而年初是配置相对较好的时机。目前,重点军工股多数处于2015年6月以来底部区域。

许利明认为,军工属于事件性催化敏感板块,重大军情、军事政策、资本运作都会刺激板块走强。3月国防军费预算公布、2016年中期军工科研院所改革政策或有实质性进展、发动机公司挂牌成立等预期都会推动军工板块上涨。

他介绍说,华夏军工安全基金将于2月29日到3月18日期间发行,它是以国防为核心,同时把握多种安全主题轮动,灵活调整各类安全主题占非现金资产的比例。在具体运作中,将建立安全预警机制紧密跟踪社会事件,一旦出现金融安全、能源安全、粮食安全、生态安全、网络安全、文化安全的社会现象、话题、政策等催化,及时进行主题配置。