



银华基金
YIN HUA FUND

国际标准 中国价值
银华MSCI中国A股ETF
简称:银华MSCI 交易代码:512380
规模:19.60亿份

基金代码: 512380 基金简称: 银华MSCI 基金类型: 股票型 基金规模: 19.60亿份

■ 主编手记

多管齐下 大力发展权益类基金

日前,中国证监会在全面深化资本市场改革工作座谈会上提出,要推动公募基金大力发展权益类基金。笔者认为,与资本市场和基金业的发展成就相比,近十年来公募权益类基金规模停滞不前,已成为行业发展的短板。监管层的表态为公募基金行业指明了下一步的发展方向,行业需要多管齐下,大力发展权益类基金。

首先,发展权益类基金需要加大长期资金供给。近十年来,公募权益类基金发展缓慢,与未能有效吸引个人投资者资金流入密切相关。据银河证券基金研究中心统计,过去11年,个人投资者持有非货币基金的市值下降了6214.57亿元。在刚兑文化尚未消除,个人投资者对高波动的权益基金接受度短时间内难以提高的背景下,发展权益类基金,有赖于吸引新的长期资金。从国际经验来看,养老金第三支柱是最适合对接公募基金的长期资金。一方面,养老金投资周期长,保值增值需求高,天然需要配置到标准化的基金产品中;另一方面,权益类基金已被国内外经验证明可以有效提高养老金的投资收益率,有助于弥补养老金缺口。

其次,发展权益类基金需要基金公司提升投资能力。长期以来,国内权益类基金虽然在投研体系搭建、团队建设、经验积累方面取得了长足的进步,部分基金长期业绩优异。但整体而言,国内基金公司在大规模权益投资运作方面尚存在不足,基金公司仍较多地依赖基金经理的个人能力,难以保证大规模权益基金获得稳定的优良业绩。权益投研团队和流程在管理几十亿、上百亿资金时问题不大,但规模上千亿后,业绩往往归于平庸或差异很大,更不用说管理几千亿乃至上万亿的权益资金。

最后,发展权益类基金需要完善产业链,推动投资顾问群体发挥应有的作用。数据显示,截至2017年底,偏股型基金的年化收益率平均达到16.5%,超过同期上证综指平均涨幅8.8个百分点。但基金投资者很少有人能获得如此高的投资体验,原因就在于传统的基金销售机构往往以销售佣金为导向,造成投资者高买低卖。化解这一问题的关键,在于改变目前佣金导向的基金销售机制,推动真正从投资者利益出发的投资顾问群体发展。这样,高波动的权益类基金才能在资产配置中发挥高风险高收益的作用,从而获得稳定的资金来源。

余喆

农银养老2035(FOF)
正在发行

基金代码: 007407

农银养老2035(FOF) 正在发行

看好大V带货量 基金销售瞄准粉丝经济

04版 本周话题

2019年基金服务万里行—— 建行·中证报“金牛”巡讲 12/16

08基金人物

创金合信基金王一兵: 研究先行 捕捉中长期信用红利

09基金人物

博时基金葛晨: 守正出奇 把握医药配置三条主线

10基金面对面

广发均衡养老FOF陆靖昶: 养老FOF可填补理财产品空白

新华社图片