

多家基金公司迎来Y份额首单

业内人士:投资应着眼长期



视觉中国图片

11月28日,首批养老目标基金Y份额开售,多家基金公司很快便迎来客户申购。据不完全统计,华夏、南方、嘉实、银华、鹏华、天弘、交银施罗德、博时、大成、招商、华安等基金公司均有客户通过直销或银行渠道申购了养老目标基金Y份额,“首单”客户既有管理基金的基金经理,也有普通投资者。

个人养老金基金“首单”业务纷纷落地,仅仅是个人养老金业务的起点,作为一项长期限投资,无论是投资者还是参与机构,均应着眼长期,静待花开。

● 本报记者 张凌之

Y份额开售

Y份额,是指养老目标基金针对个人养老金投资基金业务单独设立的一类基金份额。投资人将通过个人养老金资金账户购买Y份额,参与个人养老金投资基金业务。11月28日,进入个人养老金基金名录的129只养老目标基金Y份额正式开售,多家基金公司迎来Y份额“首单”客户。

上午9时,天弘基金迎来个人养老金政策落地后的第一笔相关交易——天弘永丰稳健养老目标一年持有期基金Y份额获得首笔申购资金1000元。据天弘基金了解,这笔申购是北京宋女士所为。

强调产品长期性稳健性

不同于其他类型的投资,养老投资是一个长时间周期的投资,投资者在资产配置和产品选择上均应着眼长期。

2017年10月底—11月初,国内首批公募FOF(基金中基金)相继成立。这批FOF已成立满五年。截至最新净值公布日,2017年成立的首批FOF份额净值增长率均超过20%,有3只(A、C份额合并计算)份额净值增长率超过30%。

2018年9月以来,多家基金公司相继发行了养老目标基金。其中,华夏养老2045三年A、中欧预见养老2035三年A、华夏养老2045三年C、南方养老2035三年A、中欧预见养老2035三年C、兴全安泰平衡养老三

上午9时后,已有个人投资者通过华安基金App首次开立了个人养老金交易账户,并绑定指定银行的个人养老金资金账户,成功申购华安基金旗下华安养老2030三年Y份额。据了解,华安基金开放申购首日的首批客户中,“80后”以及“90后”的占比达到了80%以上。

南方基金App上已有首位客户开通个人养老金业务并成功购买Y份额。据了解,该笔“首单”非公司内部人员购买。

华夏基金的基金经理许利明成功开通个人养老金账户,并申

购1.2万元的华夏养老2040三年持有混合,成为华夏基金直销的第一单客户。

此外,鹏华基金养老目标基金Y份额“首单”客户通过招商银行渠道购买了鹏华养老目标2045;交银施罗德基金从交通银行、招商银行、农业银行、中信银行、海通证券等多个代销渠道获知,这些渠道均已实现“首单”申购。

中国证券报记者了解到,银华、嘉实、博时、大成、招商等基金公司旗下养老目标基金的Y份额“首单”业务均已落地。

士表示,个人养老金投资基金产品业绩和人员绩效考核周期不低于5年。除投研人员外,销售人员或将单独区分养老金业务,且不得从短期规模和收益、单一指标进行排名。较之普通股混债类产品的中短期收益排名,养老金基金更加强调产品的长期性、稳健性,让时间玫瑰持久绽放。

银华基金FOF投资总监肖侃宁表示,个人养老金投资具有持续性和长期性的特点,需要投资者建立对基金公司的充分信任,相比于其他公募基金产品,基金公司在前期投教和长期陪伴方面对于个人养老金基金业务需要投入更多力量。

南方基金FOF:抢占个人养老金市场“风口”

● 本报记者 张凌之 见习记者 张韵

11月28日,多只养老目标基金Y份额开始申购,宣告着个人养老金基金业务的大范围“开闸”。

公募基金公司的个人养老金业务进展如何?中国证券报记者走进管理着8只入选养老目标基金的南方基金FOF投资部进行专访。根据该部门的测算,个人养老金业务有望带来大规模增量资金,无疑给公募基金打造了一个新的舞台,如何“舞”起来,需要各显神通。

提前布局“迎风起”

首批入选个人养老金基金共129只,其中,南方基金入选8只,位居第二。南方基金FOF投资部人士表示,多只产品的人选得益于南方基金的提前布局。

据介绍,南方基金2016年率先成立FOF团队,2017年10月成立国内首只FOF,2018年11月布局公司首只养老FOF。截至2022年11月28日,南方基金FOF投资部已有成员10人,另有10余人的宏观策略研究团队进行基本面研究和策略分析,旗下共有9只养老FOF,目标日期覆盖2030、2035、2040、2045、2050等多个退休年龄段。

正是早期的多类型产品布局和长期的团队建设,在这次个人养老金“风”来之时,南方基金得以“迎风起”。

南方基金FOF投资部总经理李文良介绍,为更好地推动业务发展,南方基金今年专门成立由公司高管牵头的“第三支柱养老内部推动小组”,参与人员几乎覆盖各个部门,形成全公司联动支持个人养老金业务发展的新模式。

产品布局与组织架构的搭建构成了公募基金公司个人养老金业务发展的骨骼框架,金融科技则为框架注入血液与活力。

“现在基金数量有上万只,如果没有数字化的研究平台,再多的人去覆盖也是比较难的事情。”李文良对中国证券报记者说:“FOF的投资比较强调精细化资产配置和组合管理,需要穿透到底层资产上,我们开发了一套投中监控系统。”此外,投资运作管理系统也是南方基金推进业务的一大金融科技准备。

锚定业绩“乘风行”

个人养老金业务启动后,投资者可以在交易账户中自主投资储蓄存款、理财产品、商业保险、公募基金等各个品种。那么,公募基金产品的优势又在何处?

李文良称,从过往来看,国内多数投资者更偏好银行理财等品种。但资管新规打破刚兑后,投资者认知正在改变。从海外发展来看,虽然起初投资者偏好稳健型的理财产品和保险产品,但越往后越青睐公募基金产

品,现在美国第三支柱养老有近一半资金投入公募基金。国内也极有可能经历这样的过程。

“公募基金覆盖全风险平台的养老产品,除稳健型产品外,也提供权益敞口更高的产品。长期来看,权益敞口越高,预期收益越高。虽然过程中波动也会加大,但从20年、30年投资维度上看,实质波动并没有短期波动那么大。”李文良解释,在这方面来看,公募基金有其独特优势。

此外,“对很多之前没有买过公募基金的客户来说,这次政策推出后,他们也会对公募行业和产品有更深入的了解”。南方基金FOF投资部基金经理鲁炳良说,这也将带来一批增量客户。

认知改变,上升式发展轨迹,权益敞口优势,增量投资者,税收和费率优惠,这些因素似乎都可以成为公募基金乘着个人养老金业务发展之风而起的重要助力。不过,要真正乘风而“行”,还需锚定业绩。

对于养老目标日期基金的投资,南方基金FOF投资部表示,将坚持一贯的策略:以自上而下的宏观研究和对大类资产的预判,决定战术资产配置,纳入基本面、估值、市场情绪和流动性、行业景气度等维度,对细分资产进行结构性调整。在基金选择方面,除定量研究和基于净值/持仓的分析外,对基金经理开展定性调研,精选绩优基金。李文良说:“从数据来看,现有策略是有效的,以养老目标

2035为例,持仓客户取得了较好的盈利体验。”

分散风险“护风舞”

提前布局“迎风起”,乘个人养老金业务发展之风而行,成为各大公募基金公司的共同选择。但能乘风走多远,则需要考验“护”风的能力。

南方基金FOF投资部基金经理黄俊介绍,部门对养老目标基金采取的是分散投资策略进行风险防控,“不过度集中于单一行业、单一风格;当然,也不排斥在某些深度认识的板块进行超配或低配,但要严格控制比例,坚持FOF产品在全市场捕获阿尔法收益的定位不偏离”。此外,下滑曲线设计也是其控制风险的方式。李文良说,部门后续还将深入研究下滑曲线设计以优化风险控制。

南方基金FOF投资部人士表示,积极为投资组合做收益增强,拓展能力圈,适当增配境外资产和大宗商品,这或是部门今后打造产品特色的一些方向。此外,尽快从目标日期、目标风险、底层资产等维度把产品补齐也将是公募基金公司率先展现出差异化的有效路径。

未来,个人养老金业务将迎来广阔的发展空间,各大公募基金公司正马不停蹄地践行第三支柱养老新使命。期待未来个人养老金基金能够真正成为公众“品质养老”的新选择,护航公众“安心养老”。

外资机构加速入局国内公募市场

● 本报记者 葛瑶 见习记者 魏昭宇

外资布局国内公募市场正全面提速。

路博迈基金管理(中国)有限公司(以下简称“路博迈基金”)日前发布公告称,已获得中国证监会颁发的公募基金业务许可证。11月中旬,泰达宏利基金51%股权转让事宜获得证监会批准,加拿大保险巨头宏利金融集团成为泰达宏利基金的实控人。

业内人士表示,越来越多的外资机构进军中国公募市场,既体现了外资机构对中国市场前景的持续性看好,也为中国资产管理市场带来了多元化的投资理念与方案。

双管齐下

自公募基金行业取消外资股比限制以来,已有四家外商独资公募成立,其中三家获批展业。两年间,外资布局国内公募市场的路径逐渐浮现。

向中国证监会申请新设立外商独资公募基金,成为多家外资资管巨头的首选路径。2021年6月11日,贝莱德基金获批展业,成为首家获批的外商独资公募。2022年11月25日,路博迈基金发布公告称,已获得中国证监会颁发的公募基金业务许可证,成为第二家在国内新设立开展公募基金业务的外商独资基金管理公司。

股权转让成为外资设立独资公募的另一种路径。11月18日,宏利金融旗下宏利投资管理从天津泰达国际手中收购了泰达宏利基金51%股权,成为泰达宏利基金的全资控股股东。泰达宏利基金成为国内首家合资转外资控股获批的公募基金。

多元化产品布局

作为目前市场上唯一发行产品的新设外商独资公募,贝莱德基金的产品条线呈现出多元化的特点。目前,贝莱德基金已发行三只权益类基金和一只“固收+”基金,分别是贝莱德中国新视野混合、贝莱德港股通远景视野混合、贝莱德先进制造一年持有期混合和贝莱德浦悦丰利一年持有期混合。此外,证监会网站显示,贝莱德基金于今年11月18日上报贝莱德中证同业存单AAA指数7天持

有期证券投资基金。

展业一年多以来,在较为震荡的市场上,贝莱德基金发行的三只权益类产品表现并不尽如人意。Wind数据显示,截至11月25日,贝莱德旗下的三只权益类产品自成立以来的回报率皆为“负”,单位净值均跌至元以下。

据中国证券报记者了解,正式展业的路博迈基金首发产品或是一只“固收+”基金。“我们的第一只产品已经准备很长时间,里面结合集团的多资产策略管理经验。”路博迈基金相关人员表示。此外,作为其重要战略,路博迈基金也在积极筹备ESG(环境、社会与公司治理)主题的公募产品。据多方了解,路博迈基金已经在ESG投资方面设置了中国研究总监。

看好中国市场

越来越多海外资管巨头聚焦于广阔的中国公募市场。证监会网站显示,范达基金、联博基金和施罗德基金都已经向证监会提交了公募牌照的申请。

此外,富达基金已于去年8月份拿到外商独资公募牌照。富达国际向中国证券报记者表示,富达国际将继续依照监管部门指导稳步推进筹备工作,期待早日在华展业。富达国际将致力于将公司在全球市场积累的经验 and 专长转化为满足中国投资者需求的投资服务及解决方案。

路博迈基金表示,渴望能够更深入地融入到中国资本市场的发展中来,持续开放的金融市场、日益完善的国际化和法治化营商环境,都进一步增强了路博迈的信心。设立外商独资公募基金管理公司,表达了路博迈坚定深耕中国市场的决心,凸显了路博迈对于中国是全球资本市场重要发展方向的认可,培养本土投研团队对丰富路博迈全球的投研平台具有重要意义。

谈到具体的投资方向,路博迈基金表示,ESG投资是路博迈集团长期发展战略之一。路博迈基金总经理刘颂认为,长期来看,环境和气候问题将会引起越来越多利益相关方的关注,这些都将是长期资金较确定的投资方向。



视觉中国图片

财政金融政策落地见效 巩固经济回稳向上基础

(上接A01版)政策性开发性金融工具接续发力,支撑基建投资增速在高位运行。人民银行数据显示,截至10月末,两批政策性开发性金融工具合计已投放7400亿元,有力补充了一批交通、能源、水利、市政、产业升级基础设施等领域重大项目的资本金。同时,配套融资积极跟进。目前各银行为金融工具支持的项目累计授信额度已超3.5万亿元,有效满足项目建设的多元化融资需求。

随着资金支持迅速到位,重大项目建设正加速推进。业内专家认为,年底前基建投资增速有望维持高位,向前看,基建投资仍将在稳经济大盘过程中发挥重要作用。国家发改委日前召开全国基金项目视频调度工作会,督促指导地方推进政策性开发性金融工具已签约投放项目加快开工建设,尽快形成更多实物工作量。

“随着政策性开发性金融工具支持项目加速落地,基建相关贷款预计维持高速增长态势。”光大证券首席金融业分析师王一峰表示,预计后续将从两个方面增加基建信贷支持,一方面是推动银行更多对接未授信项目;另一方面是在前期累计授信3.5万亿元的基础上形成更多提款。

房地产市场信心修复

房地产也是当前政策支持的重点领域。业内专家认为,提振商品房销售、房地产投资和涉房消费仍为当前宏观政策的一条主线,着眼于四季度及明年初稳增长,稳楼市的必要性和迫切性凸显。

11月以来,金融管理部门连续推出多项举措,助力房地产企业打通融资渠道,并从供需两端发力,提振房地产市场信心。同时,降准也将与多项稳定房地产市场、“宽信用”的政策形成协同,提升政策效果。多家房企发债融资取得新进展、六大行提供意向性授信额度超万亿元、保交楼专项借款基本投放至项目……种种迹象显示,随着政策举措更加丰富、力度不断加大,房企融资环境正出现边际改善。

“展望年内剩余时间,房地产市场具备了逐渐止跌企稳的条件。”植信投资研究院资深研究员马泓表示,房地产开发商融资环境将得到进一步改善,这将对修复房地产市场信心起到重要作用。通常,年末房企会在部分重点城市推出更多优质楼盘,结合当前较低的房贷利率,年内住房需求有望持续释放,房地产投资有望在年末出现小幅回升。