



扫码获取理财资讯

日前,证监会就修订《关于保本基金的指导意见》公开征求意见,从保本基金总金额、组合中各类资产的占比、投资期限等作出具体规定。其中控制保本基金不得超最近一年净资产5倍的要求,或使保本基金规模增长进入下降通道,整体收益率也可能因此受到影响。

业内人士认为,作为投资者,对保本基金也不宜过度迷信,若要保本,保本基金也非唯一选择,直接存银行、买理财、买债券也同样可达目的。

郑州晚报记者 倪子

保本基金面临新高压线

新规意见稿中要求:“明确基金管理人管理的保本基金,合同约定的保本基金乘以相应风险系数后的总金额,不得超过基金管理人最近一年经审计的净资产的5倍。”而在2010年证监会发布实施的《关于保本基金的指导意见》中,这一数字还是30倍。

去年股灾后的市场避险情绪浓厚,投资者青睐于更加稳健的产品。也是在此期间,保本基金大量发行。据了解,目前保本基金规模达到3300亿元,发行产品均设置“连带担保”方式,基金公司承担最后的可能损失,而这与基金公司资本金制度不相匹配,潜在风险不容忽视。

按照修订后的5倍标准,有不少基金公司存续保本基金规模大大超标。据统计,诺安基金超标近4倍,成为超标最为严重的基金公司;其次为招商基金、建信基金,分别超标3倍多、2.6倍;南方基金、中银基金、鹏华基金、东方基金、前海开源基金超标均在1倍以内。

一旦新规实施,此类公司不能再发行新的保本基金,到期的保本基金必须转型为非保本型基金,否则只能清盘。

保本基金收益大幅下滑

保本基金在2015年表现优异,广受投资者认可。根据济安金信基金评价中心统计,抛去建仓期,2015年具有完整业绩的45只保本基金平均净值增长率为18.46%,其中净值增长率在10%以上的达到37只,占比82%。

业内人士分析说,2015年保本基金之所以能取得如此高的收益源于两方面:其一,多数保本基金参与新股发行,获得高额回报;其二,2015年上半年股市整体走高,使得部分资产投资于二级市场的保本基金有所受益,在此大背景下,各基金公司大力发行保本基金。

但自2016年以来,打新新规的出台、信用债违约、股市走弱等因素使得保本基金盈利能力大幅下滑。2016年至今保本基金收益惨淡,未能跑过低风险的货币基金及纯债基金,具有今年以来完整运作业绩的71只保本基金平均净值增长率仅为0.24%,更有部分保本基金产生亏损,同期货币基金平均净值增长率为1.57%,纯债基金为2.22%。

难以成为主流投资产品

今年以来,保本基金实现井喷式发展,这主要是因为无风险的债券市场利率走低且股票等权益资产波动加剧,投资既想保本又想在此基础上获得超额收益,由此选择保本基金;另外,从基金公司方面来看,有的也可能是为了冲规模、抢占市场份额。

保本基金需要为担保机构支付额外费用,因此保本基金要获得正收益其实比其他基金更难。至于想把投资风险转嫁给担保机构,比如要求担保基金必须采用买断担保模式,那么担保机构也不是傻瓜,它肯定要提提高担保费用的比率比如提高到1%甚至2%。不仅如此,既然担保机构需要承担巨大投资风险,那么对于基金的投资策略以及基金平

时的风险监控,担保机构都会亲自参与,如此保本基金的运作模式就更为复杂低效了。

业内人士认为,保本基金是上个世纪80年代中期起源于美国的一种投资基金,目前只占美国共同基金市场份额的2%左右,总体看,保本基金只是作为主流基金类型的补充,虽然说保本基金存在一定的市场需求空间,但已呈现出边缘化趋势。对于我国投资界,也不要企图发明永动机一样,以为可发明一套回避市场风险包赚不赔的投资产品。因此,作为投资者,对保本基金也不宜过度迷信,若要保本,保本基金也非唯一选择,直接存银行、买理财、买债券也同样可达目的。

保本基金选购适宜三类人群

业内人士说,保本基金的产品设计具有独特的机制,如果把投资者在认购时值得注意的地方归纳起来,可以称为投资保本基金的“三项注意”:

第一,能力强的基金公司更值得关注。保本基金的超额收益主要取决于风险投资部分的比例及运作收益,所以应选择综合投研实力强、选股能力强的基金公司旗下产品。在保本的基础上,积极投资能力强的基金公司则有望为投资者带来更高的额外收益。

第二,保本更全面的产品值得关注。目前市场上的保本基金其实保本范围并不一致,有些是对认购净金额实行保本,有些则除了认购净金额外还对认购费用实行保本,一般来说,后者更值得关注。

第三,对基金公司的品牌和基金经理管理能力要细加甄别。在保本投资策略中,风险资产乘数的确定是

操作中的关键环节之一。在保本策略允许的范围,风险放大乘数的设定水平反映了基金公司的主动投资能力,所以在选择保本基金时,对基金公司的品牌和基金经理管理能力一般都能够达到在约定保本期限内的保本效果,但无法保证在任意投资期间内均能保本。当风险资产价格出现大幅下跌时,保本基金的区间收益率也可能为负值。当然,只要是严格按照保本基金风控要求,保本到期时仍能获得保本。所以,过程不代表结果,这点投资者要纳入考虑范围。

另外,由于保本基金是属于低风险产品,对于三类人群会是比较不错的选择:一是希望不承担大的风险,通过保本基金能够跑赢CPI、跑赢存款利息的投资者;二是资产配置能力弱的投资者;三是中老年投资者。

控制保本基金不得超最近一年净资产五倍
保本基金戴上“紧箍咒”



扫一扫下载
平安好车主APP

平安好车主 你的专属用车助手

移动互联网时代,越来越多的消费者选择使用APP作为线上资讯获取和消费入口。那么,有没有一个聚合平台,让车主完成从购车到卖车的全部消费呢?当然有。平安好车主APP就是一个涵盖车保险、车服务、车生活的一站式移动操作平台,正逐步成为车主用户专属的用车助手,车管家。

随着平安好车主APP车主商城、服务窗、车圈等功能的上线,越来越多商家参与共建开放平台的同时,用户享受到了更加便捷的一站式服务体验。比如服务窗,它是好车主各功能模块助手,为车主用户提供保险、用车、养车、福利等各类资讯及其入口菜单,同时提供意见反馈和百科通道。目前,系统消息、车主福利、车辆小助手、车险小助手、开车赚钱、理赔小助手、平安好乡村、平安产险、汽车知识精选、违章小助手及机构服务号已入驻。

在车主百科服务中,汇聚用户关注的保险、理赔、违章、积分、账户等重点问题,解答用户的疑问。同时,针对好车主APP各模块(买车险、查违章、办理赔、开车赚钱、积分、支付、活动及其他)统一的问题、建议,建立了反馈通道。

此外,平安客户还可享受免费救援。为平安客户提供免费救援服务,紧急送油、紧急加水、接电服务、更换轮胎、现场抢修、拖车牵引等,选择服务后填写个人信息即可获得救援。倪子 卢明