

当保本基金不再“保本” 基民将何去何从?

商报讯(记者 崔凌琳)继本月初中海安鑫宝1号保本和银河泽利保本之后,下周一、周五,又有两只保本基金天弘鑫安宝、博时招财一号大数据宣告到期,在证监会于今年2月发布“保本基金新规”的背景下,存量产品到期后的处置问题再次摆在基民面前。

据悉,所谓保本基金,就是在一定期间内,对所投资的本金提供一定比例的保证,基金利用利息或是极小比例的资产从事高风险投资,而将大部分的资产从事固定收益投资,使得基金投资的市场不论如何下跌时,绝对不会低于其所担保的价格,而起到所谓的“保本”作用。来自东方财富Choice数据显示,过去一年,以“下有保底、上不封顶”为亮点的保本基金尤其吸引投资者眼球,全年发行数量达到93只,超过了此前数年此类产品的总和。

然而,今年2月,证监会发布《关于避险策略基金的指导意见》,关闭了保本基金“刚性兑付”的通道。《指导意见》将保本基金名称调整为避险策略基金,表示,存续保本基金到期后,应当调整基

金名称、转换保本保障方式,不符合者,应转为其他类型的基金或予以清算。这意味着,保本基金将退出历史舞台,到期一只减少一只。

据了解,现有的148只保本基金绝大部分都是全额保本,也就是要对“在认购期间的净认购金额、认购费率以及募集期间产生的利息收入”都予以保本。

那么,当保本基金不再“保本”,持有人将何去何从呢?持有、抑或赎回?当转型或清盘成为保本基金的主要出路,基民们有必要加以等待?还是果断地提前退场?

对此,记者多方征询了一些专家的意见,答案其实因人而异,也因持有基金的表现情况而不同。

据记者采访了解,在今年已到期的三只保本基金上,我市多数保本基金持有者选择的是持有到期的方式。以市民毛先生持有的银河泽利为例,4月10日,该基金正式到期,到期净值为1.017元计算,尽管两年1.7%的收益实在微薄,至少在一定程度上规避了过去两年内股市中的诸多风险。据悉,该基金将转型为银河丰利纯债基金继续运作,毛先生表示,将会观望

一段时间再做抉择。

据济安金信基金评价中心统计显示,截至4月14日,保本基金“今年以来”的平均净值增长率为0.86%，“过去一年”的平均净值增长率为1.81%。专业基金研究者王群航直言:倘若持有者对这样的业绩表现不甚满意,也不妨考虑提前赎回。

当然,说到提前赎回,有不少基民势必会考虑高额的赎回费率。据悉,保本型基金除了需要在认购期内认购、保本期满赎回方可享受保本外,若在保本周期内提前赎回,还需承担高达2%的赎回费。

“由于进入新的保本周期继续运作的条件苛刻,保本基金到期之后清盘的概率或许更大”,建行宁波市分行财富经理蔡庸杰认为。

业内人士分析,根据基金契约,在保本基金到期之后,通常会在30天以内组建起清算小组,然后在6个月以内完成产品清算。从目前已有的清算情况来看,平均清算时间起码在保本到期之后的两个月左右。面对这样长的时间成本,对于即将清盘的基金,明智的基民或无需再作等待。

20年大数据: A股或进入低迷季

股市波动给人的感觉就像雾里看花,总是看不真切,变化莫测。不过,如果把时间拉长,A股的走势还是有迹可循的。近20年历史数据显示,A股波动具有季节效应,春季2月至4月行情较好,但从5月开始,股市表现低迷,直到11月股市才重有起色。总体来看,上半年行情好于下半年。

A股波动 有季节性特征

从近20年的数据中可以看到,春季的2、3、4月行情较好。其中,2月上涨概率最高达71.43%,月均涨幅2.56%;4月平均涨幅为3.13%,但上涨概率仅为57.14%,表明该月的高收益以较高风险为代价;3月平均涨幅、上涨概率均较好,风险收益匹配情况较好。

但从5月开始,A股上涨概率与涨跌幅逐渐走低,表现为夏季的市场低迷。其中,8月最惨,平均跌幅为1.9%,6月和9月的月均收益也均为负值,一直到11月股市才重有起色。而12月和1月的行情在冬日里又重归冷淡。全年月行情高峰在2、3、4、11月,低谷在1、6、8、9月,总体呈现出上半年好于下半年的季节效应。

值得注意的是,近年来,资金面在6月

末、9月末、12月末、春节前较为紧张,这对股市造成了不利影响,出现换手率下降、股指走弱等情况。资金面冲击过后,市场交投重新活跃,股指强势修复,完成“V形”反转。业内人士表示,产生资金面季节效应的主要原因,是与银行内部与监管部门的时点考核有关,而春节前资金面紧张的主因则是节日期间的现金需求。

季节效应 并非A股特有

不仅是A股,全球股市也存在季节效应。股市有句谚语,叫“五穷六绝七翻身”,但实际上是对港股在1980年至1990年间股指涨跌规律的总结。港股每逢5月都会开始下跌,而6月则跌幅进一步加大,直到7月才止跌回升。

5月对美国投资界也具有一定的特殊意义,华尔街一直流传着一个谚语,其大意是,5月把股票卖掉,然后远离市场,到11月再买回来。有研究显示,如果每年11月到4月选择投资股票,然后每年5月到10月选择投资固定收益的债券,那么,从1950年到2005年的56年间,1万美元变成了54.43万美元。但如果反过来,则56年后的结果是亏损272美元。

对于股市存在的季节效应,海外专业研

究认为,季节、假期等对情绪的影响是主因。研究发现,夏季假期更长的国家“季节效应”现象更为明显,假期因素可能对投资者风险偏好或流动性产生影响。另外,研究还发现,白昼时间的缩短会造成投资者情绪低落,增加风险厌恶情绪,因而夏季和秋季股票收益率更低。气温变化也会影响投资者情绪,进而影响股票收益率表现。

坚守价值投资 抵御风险

A股的“季节效应”主要表现在指数上,对投资者而言,市场低迷并不一定表示投资就没有机会盈利。近日,尽管沪深两市股指大幅下跌,但依然有300余只股票逆市上涨。

某分析人士称,后续大盘可能再下一个台阶,但持续往下的空间也不大,大概率在3100点至3200点箱体震荡。在市场没有明显的上升趋势的时候,注意控制仓位,关注大蓝筹股,有基本面支持的股票还是“避风港”。当前经济环境可类比2010年和2013年,参照这两年行业表现,一般消费类股票均获得较大的超额收益。其中,代表行业有医药、白酒、商贸、消费电子等。此外,业绩保持稳定增长、估值不高的成长股也是弱势中抵御风险的较佳选择。

记者 张波

宁波银行专栏

稳健经营 持续发展

从1997年至2017年,伴随中国经济发展20年,宁波银行已成为一家总资产超过8800亿元、员工人数超过1.1万人的区域性上市银行,进入全球前200家银行之列。

自2004年完成改制后,宁波银行实施引进境外战略投资者、跨区域经营以及公开上市三大战略,至此进入发展快车道。2013年和2015年,宁波银行先后发起设立永赢基金管理有限公司及永赢金融租赁有限公司,开始探索综合化经营模式。

随着自身不断发展,宁波银行确立以长三角为主体,以珠三角、环渤海湾为两翼的“一体两翼”机构发展战略。2007年以来,宁波银行先后在上海、杭州、南京、深圳、苏州、温州、北京、无锡、金华、绍兴、台州和嘉兴设立12家分行,目前营业网点超过310家。

宁波银行始终坚持“审慎经营,稳健发展”的经营理念,以“了解的市场,熟悉的客户”为准入原则,紧跟行业发展趋势,合理摆布资源,推进业务结构向多元化转型,打造出公司银行、个人银行、零售公司、金融市场、资产管理、资产托管、投资银行、信用卡等多个利润中心,形成明确的客户目标和发展定位,在个人银行、零售公司、公司业务、资产托管等领域初步建立起自身的品牌。

多年来,宁波银行不断推进业务结构向大零售转型。2006年,宁波银行成立独立的个人银行条线,经过多年的努力,

个人业务盈利占比不断提升。2007年,宁波银行成立零售公司条线,推出“金色池塘”系列小微企业融资产品,近年又推广“税务贷”、“快审快贷”、“捷算卡”等特色产品,在区域市场中受到欢迎。

宁波银行始终坚持“控制风险就是减少成本”的经营理念,将守住风险底线作为最根本的经营目标,持续完善全面、全员、全流程的风险管理体系,在复杂经济环境中经受住考验,不良率连续多年保持在1%以下,资产质量优良。

宁波银行高度重视科技系统建设,构建面向业务、面向服务、面向客户的“三位一体”应用系统体系,已建设完成的“两地三中心”的灾备体系能有效防范科技运维风险。宁波银行紧跟市场主流动向,提高网上银行、手机银行、自助银行三大传统电子银行渠道服务水平,发力微信银行、直销银行等互联网金融服务渠道建设,为客户提供便捷高效的服务。

20年风雨兼程,宁波银行展现出优秀的成长性和经营管理能力。站在新的起点上,面对新一轮银行业发展变革,宁波银行积极探索中小银行差异化发展道路,持续积累在各个领域的比较优势,努力打造一家具备差异化核心竞争力、在细分市场客户服务上具备比较优势的优秀商业银行。



4月20日 星期四 多云

今日,大盘终结四连阴,缩量微涨。这说明受到连续调整影响,市场做多动能偏弱。

先说空头。次新股和高送转没能延续昨日的大涨,今日熄火了。这种多翻空的一日游行情,手慢点就会被套,对人气的打击是很大的。另外,

雄安新区概念再现杀跌潮。人气股金隅股份被砸跌停后,雄安新区概念个股纷纷跟风下跌,也带动了大盘下跌。

再说多头。截至今日,超级品牌概念已连涨四天了。概念中的许多个股悄悄创了历史新高,如贵州茅台、云南白药、五粮液、东阿阿胶、上汽集团、泸州老窖、格力电器等。这些个股不仅基本面扎实,而且业绩

增长稳定、估值偏低,因此在A股以及同行业中格外抢眼。所以目前最好的操作是:在控制好仓位的前提下,回归到价值投资上来,继续低吸底部小市值高成长股和高股息大蓝筹,尤其是超级品牌和二线品牌概念个股。

总之,在大盘还没企稳的情况下,不要抢反弹。如果实在管不住手,就进点低估值的绩优白马股。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解,不一定正确,切勿跟风。