

监管趋严 几家欢喜几家忧

2018年度基金重要新闻回眸

上交所发布实施回购细则 防范 忽悠式 回购

□刘向燊

基金行业在2018年走过了20周年的生日,经历了各类事件。在这个收官时刻,笔者盘点一下2018年度基金行业的重大事件。

养老目标基金接连获批

2018年8月6日,首批养老目标基金获批的消息刷屏基金行业。华夏、南方、博时等14家基金公司先后传来消息,称公司旗下申报的养老目标基金已经正式获得证监会的发行批文,这意味着公募基金助力养老金第三支柱建设正式拉开帷幕。

目前,首批获批的14只养老目标基金已有9只正式成立,合计首募金额达到29.36亿元,另外,广发基金和易方达基金旗下的养老目标基金还在募集过程中。第一批养老FOF的发行已经接近尾声,第二批养老目标基金的发行已经准备就绪。

稳健,成为诸多养老目标基金进行对外宣传的第一目标。从养老目标基金的基金名称上也能看出,万家基金、富国基金、广发基金、博时基金和银行基金旗下的养老目标基金名称中均有“稳健”二字。根据海外运行养老目标基金的经验,养老目标基金将采用目标日期策略或目标风险策略运作,而两种策略都将养老目标基金的“稳健”运行考虑在内,采用目标日期策略的养老目标基金,对权益资产的投资比例会随着时间的增长不断走低,采用目标风险策略的养老目标基金,对权益资产的投资比例保持稳定,从一开始就会严格控制基金运行的风险。

监管部门此前要求FOF投资于货币基金的比例不得高于5%,对于养老目标基金来说,要达到“稳健”的目标也有很大的难度。目前来看,各家基金公司比较理想的做法是,对多类相关性较低的资产进行配置,从而达到分散风险的目的。

证监会副主席李超近期表示,个税递延养老政策一年期试点结束后,公募基金将纳入投资范围,证监会正在抓紧推进两方面的工作:一是制定个税递延养老账户投资公募基金业务的规则,配套完善信息平台建设;二是加强产品规范,投资风格清晰的公募基金纳入投资范围。随着投资者教育逐渐深入,税收递延政策出台,养老目标基金发展有望渐入佳境。

资管新规冲击分级基金和短期理财债基

4月27日,为规范金融机构资产管



资料图片

理业务,统一同类资产管理产品监管标准,有效防控金融风险,更好地服务实体经济,中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、国家外汇管理局四部委联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(简称“资管新规”),资管行业步入统一监管新时代。

为推进理财业务规范转型,实现新旧规则有序衔接和理财业务平稳过渡,2018年9月28日,银保监会发布《商业银行理财业务监督管理办法》,作为资管新规配套实施细则。12月初,发布《商业银行理财子公司管理办法》,其间,银行理财子公司批量涌现,公募基金将面临来自银行理财的强有力竞争。

根据资管新规,公募产品不得进行份额分级,采用杠杆策略的分级基金成为重要整改项目之一。在2020年底的新规过渡期结束之前,现有分级基金将以转型或终止两种方式离场。

为落实资管新规,采取摊余成本法估值的短期理财基金也面临整改。7月份,《关于规范理财债券基金业务的通知》将短期理财债券基金分为固定组合类、短期理财两类,两者的投资范围和资产比例均需变更至百分之八十以上资产投资于债券,对前者采取摊余成本法计量仍留有余地,后者则需整改为按照市值法计量资产净值。

ETF基金展现强大吸金能力

2018年以来,ETF基金展现出强大的吸金能力。截至12月下旬,全市场ETF净值规模已接近6000亿元,成为低迷市场中难得的亮点。

从基金市场上看ETF的扩张更为明显。2017年底时,ETF总份额为2330.82亿份,而2018年的最新份额已经达到4628.39亿份,几乎翻倍。其中,非货币类ETF扩张明显,贡献了逾六成的份额增长,其最新份额为2419.53亿份,较去年底增长了1483.67亿份。若按最新基金净值和份额估算,2018年初至今约有1500亿元资金借道该类产品入市。

除了存量ETF规模增长迅猛,新成立的爆款产品也对现有ETF市场格局形成较大影响。2018年10月成立的博时、华夏、银华三家公司旗下的央企结构调整ETF,合计募集规模接近500亿元,其中博时一只ETF募集达252.22亿元。统计数据显示,2018年以来成立的37只非货币ETF募集规模接近900亿元。

值得关注的是,华夏基金旗下权益类ETF规模超过1000亿元,成为首家权益类ETF管理规模超千亿的基金公司。华夏上证50ETF的近期规模一度超过500亿元,为国内首只超500亿元的巨无霸ETF。此外,南方中证500、华泰柏瑞沪深300等ETF吸金效应明显,最新净值规模均已突破300亿元。

业内人士表示,ETF爆发往往与行情有关,而在2018年A股震荡下行的背景下,ETF基金却实现了份额与净值规模的双双爆发,这一方面与当前市场估值较低、具备较强的配置价值有关,另一方面也跟随监管环境改善,各家基金公司对被动投资的重视度提高密切相关。

余额宝大扩容 货基T+0受限

余额宝终于打开门户。2018年5月起,余额宝开始陆续接入除天弘货币之外的其他货币基金,此后也一直保持平稳的扩容节奏。目前,余额宝对接的货币基金已达到14只。

对于扩容,余额宝方面表示,采取多家合作的开放模式,可以进一步减轻单一货币基金规模过快增长的压力,从整体上降低单一货币基金集中度过高的

风险,更好地提升用户体验。

余额宝平台上的14只货币基金分别是:天弘余额宝货币、融通通支付货币A、国投瑞银添利货币A、长城货币A、大成现金增利货币A、中欧滚钱宝货币A、华安日日鑫货币A、国泰利是宝货币A、博时现金收益货币A、景顺长城景益货币A、广发天天利货币E、诺安天宝宝A、银华货币A和银河银富货币A。

余额宝开放的同时,6月1日,证监会与央行联合发布《关于进一步规范货币市场基金互联网销售、赎回相关服务的指导意见》(下称《指导意见》),对货币基金业务的垫支主体及快捷赎回做出要求。除具有基金销售业务资格的商业银行、基金管理人、非银行金融机构及个人不得以自有资金或向银行赎回提现业务提供垫支,任何机构不得使用基金销售结算资金为T+0赎回提现业务提供垫支。同时要求互联网货币T+0单日快速赎回提现额度最高为1万元,要求基金公司在12月1日前完成存量货币基金业务的整改。5个月调整期已过,部分基金公司未能按时完成相关整改工作,12月1日前,多家基金公司公告暂停或关闭官网、官微、代销机构、APP等渠道的货币基金业务。

债券型基金迎来业绩、规模双丰收

股熊债牛,债券型基金和货币型基金受到资金青睐,混合型基金规模严重缩水。2018年债券型基金迎来业绩、规模双丰收,基金规模由去年底的1.46万亿增至2万亿以上,规模增速居各类型基金之首。其中,凭借风险与收益等优势,中短债基金成为资金宠儿。除了基金公司扎堆发行新产品,存量产品规模也出现快速增长。此外,在股债跷跷板效应下,具有持仓透明、分散风险、低费率优势的债券基金爆款频出,如广发中债1-3年国开债基金一日售罄,募资超过200亿元。

在严监管的背景下,货币型基金已不似以往突飞猛进,但权益市场调整,投资者避险需求强烈,货币型基金规模仍有明显增长,从2017年的6.74万亿元增至10月底的8.34万亿元。8月末,货币基金曾达到8.95万亿元年内高点,9月份出现萎缩,单月下降6914.64亿元。

由于权益市场持续调整,混合型基金受伤严重,与一路高歌猛进的债券型基金形成明显对比。虽然年内混合型新基金产品有200多只的增量,但规模却从去年底的1.94万亿元下滑至10月底的1.39万亿元,规模萎缩28.45%。另外,虽然权益市场持续调整,股票基金逆势受到资金青睐,前10个月,该类基金规模增长551.3亿元至8153.7亿元。

经营保险业务许可证公告

机构名称:天安人寿保险股份有限公司衡水中心支公司

成立日期:2015年8月4日

机构住所:河北省衡水市桃城区新华东路69号汇中家天下小区5

号楼三层、四层

机构编码:000034131100

流水号:020516

发证日期:2018年12月11日

业务范围:人寿保险、健康险、意外伤害保险等各类人身保险业务,经中国保险监督管理委员会批准同意的其他业务。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北沧州东光支公司
成立日期:2011年10月17日
机构住所:东光县东光镇西关沿街门市
机构编码:000020130923 流水号:0204995
负责人:马洪旺 联系电话:03175309806
发证日期:2018年11月27日
业务范围:个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身寿险、团体年金保险、团体短期健康保险、经中国保监会批准的其他人身保险业务。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北承德滦平第贰营销服务部
成立日期:2009年9月27日
机构住所:承德市滦平县城关新建路社区5鑫港小区A18号楼S26#底商三层
机构编码:000020130824003 流水号:0205349
负责人:徐鹏 联系电话:03145900888
发证日期:2018年12月4日
业务范围:(一)对营销员开展培训及日常管理;(二)收取营销员代收的保险费、投保单等单证;(三)分发保险公司签发的保险单、保险收据等相关单证;(四)接受客户的咨询和投诉。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北承德平泉支公司
成立日期:2011年9月29日
机构住所:平泉市平泉镇兴平中路西侧玉宇明珠广场商住楼
机构编码:000020205348
流水号:0204995 负责人:崔璇石
联系电话:03145900888
发证日期:2018年12月4日
业务范围:个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身寿险、团体年金保险、团体短期健康保险以及中国保监会批准的其他人身保险业务等。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北邯郸魏县营销服务部
成立日期:2005年8月17日
机构住所:邯郸市魏县县城一行路路南房屋2-3层
机构编码:000020130434001
流水号:0205035 负责人:魏雷
联系电话:03105765816
发证日期:2018年12月24日
业务范围:(一)对营销员开展培训及日常管理;(二)收取营销员代收的保险费、投保单等单证;(三)分发保险公司签发的保险单、保险收据等相关单证;(四)接受客户的咨询和投诉。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北邯郸磁县支公司
成立日期:2011年10月17日
机构住所:邯郸市磁县磁州镇北三环路南房屋(1-3层)
机构编码:000020130427
流水号:0205036 负责人:王淑荣
联系电话:13931009381
发证日期:2018年12月24日
业务范围:个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身寿险、团体年金保险、团体短期健康保险以及中国保监会批准的其他人身保险业务等。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北邯郸大名支公司
成立日期:2011年10月17日
机构住所:邯郸市大名县大名镇天雄路与贵乡路交叉口电力新村综合楼9号
机构编码:000020130425
流水号:0205022 负责人:史小刚
联系电话:03102880699
发证日期:2018年12月12日
业务范围:个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身寿险、团体年金保险、团体短期健康保险以及中国保监会批准的其他人身保险业务等。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北邢台南宮支公司
成立日期:2011年10月17日
机构住所:南宮市青年街南侧
机构编码:000020130581
流水号:0205023 负责人:张涛
联系电话:181329118116
发证日期:2018年12月12日
业务范围:个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身寿险、团体年金保险、团体短期健康保险、经中国保监会批准的其他人身保险业务。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北邢台宁晋营销服务部
成立日期:2004年11月3日
机构住所:宁晋县昆龙街96号
机构编码:000020130528001
流水号:0205060 负责人:孙其权
联系电话:03195273701
发证日期:2018年12月29日
业务范围:(一)对营销员开展培训及日常管理;(二)收取营销员代收的保险费、投保单等单证;(三)分发保险公司签发的保险单、保险收据等相关单证;(四)接受客户的咨询和投诉。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北邢台第二营销服务部
成立日期:2004年11月3日
机构住所:清河县长江大街南侧
机构编码:000020130534001
流水号:0205059 负责人:栗莎莎
联系电话:18903291796
发证日期:2018年12月29日
业务范围:(一)对营销员开展培训及日常管理;(二)收取营销员代收的保险费、投保单等单证;(三)分发保险公司签发的保险单、保险收据等相关单证;(四)接受客户的咨询和投诉。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北承德围场支公司
成立日期:2011年11月15日
机构住所:承德市围场镇桃李街南侧阳光帝景16号底商一、二层
机构编码:000020130828
流水号:0205386 负责人:张丽丽
联系电话:03145900961
发证日期:2018年12月26日
业务范围:个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身寿险、团体年金保险、团体短期健康保险以及中国保监会批准的其他人身保险业务等。

迁址公告

机构名称:泰康人寿保险有限责任公司河北承德隆化支公司
成立日期:2011年9月28日
机构住所:隆化县隆化镇兴州路南荣顺街西景怡南区二期写字楼12层04、05室
机构编码:000020130825
流水号:0205379 负责人:马成龙
联系电话:03145900888
发证日期:2018年12月24日
业务范围:个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身寿险、团体年金保险、团体短期健康保险以及中国保监会批准的其他人身保险业务等。