

保本基金换马甲,还买不买?

隔记者 于传将

2月10日,保本基金“改名换姓”退出历史舞台,“保本”二字再也不能写进白纸黑字的合同里。

根据证监会发布的《关于避险策略基金的指导意见》,为避免投资者形成对此类产品绝对保本的“刚性兑付”预期,保本基金名称调整为“避险策略基金”。也就是说,未来再也没有“保本基金”了,保本基金到期一只,减少一只。

从此我们进入了“无保本基金”的时代。那么,“避险策略基金”还值不值得买呢?

打破“刚性兑付”预期

什么是保本基金?顾名思义,这类基金通过引入担保机制,在保本周期里实现保本,一个周期通常是18个月或24个月。保本基金在公募基金里举足轻重,目前存续的保本基金资产净值约3200亿元。其中,100多只都是2015年-2016年募集的,过去两年资产荒,投资要保本很不容易,所以保本基金特别受欢迎。

为什么要改名呢?证监会是这样解释的,“避免误导投资者,帮助投资者充分认识到极端情形下仍存在投资本金损失的风险,引导投资者形成合理预期”。

记者了解到,目前存续的保本基金都存在反担保现象,即连带担保机制且多数规定了



漫画/王宁

担保方对基金管理人拥有无条件追索权条款。也就是说,即使亏损由担保公司承担,基金公司也要承担连带责任。

因而证监会认为,这样的保障机制安排,将由基金管理人承担最终的可能风险损失,与基金公司的资本金制度不相匹配。随着保本基金规模快速膨胀,潜在的风险损失可能危及基金公司体系,最终损害持有人利益。毕竟一家基金公司的注册资本也就几个亿,一只基金的规模可能就是好几个亿,一旦出事,基金公司的资本金不够填。

此外,部分保本基金为提高收益率,存在将低等级信用债纳入稳健资产投资范围、剩余期限错配,风险资产放大倍数过高等情况,使得基金净值波动加大。

为做好新旧规则衔接,《指导意见》明确对避险策略基金依照“新老划断”原则进行过渡安

排,存续的保本基金仍按基金合同的约定进行运作,无须变更基金名称;存续保本基金到期后,应当符合《指导意见》的规定,调整产品保障机制,更名为“避险策略基金”,不符合的应转为其他类型的基金或予以清算。

保本基金“不保本”

从去年上半年的炙手可热到下半年频繁遭遇清盘命运,保本基金的市场行情犹如坐上了过山车,一路颠簸向前。

在去年A股的震荡市中,偏股与混合型基金的平均收益率双双告负,就连曾几何时最让投资者放心的保本基金也有超过四成数量的产品亏损。

据Wind资讯统计显示,市场目前现存的181只保本基金中有36只将在2017年到期,其中2017年上半年到期的有13只。

截至1月16日,自2016年

以来有业绩可查询的89只保本基金中,37只产品收益为负,占到总数的42.82%。

从涨跌幅数据看,抛开金鹰保本混合C因份额变动导致的净值异动外,其余涨幅排名前两位的是兴全保本和国投瑞银瑞源保本,这也是保本基金去年仅有的两只收益率超过5%的产品。而从跌幅榜上看排在首位的是国联安保本,跌幅为5.13%,是唯一一只跌幅超5%的产品,另有八只产品跌幅超过了2%。

而从保本这一概念看,在跌幅前二十名中,单位净值低于1元的保本基金数量有11只,显示出此类基金在震荡行情下的不稳定。去年底在监管趋严的背景下,东方基金与天弘基金旗下都有保本基金清盘,这也被业内人士看做是今后多数保本基金的必然趋势。

此外,同期货币基金的7日年化平均收益率为2.66%,而收益在此之上的保本基金数量仅占到总数的1/10左右,为12只。

从破发情况看,目前有43只保本基金跌破1元净值,占比近1/4。主要原因是去年末股债双杀,打新收益下降,多方冲击令保本基金管理难度增加。

市场分析人士认为,随着新规对投资范围的严格限定、债市黑天鹅等因素,保本基金预期收益率下滑已是不争的事实。加上目前网下打新收益率节节下降,保本基金想要获得超额收益难上加难。

恋爱保险成新网红



情人节期间,一份关于“爱情”的保险产品出现在市面上,该保险承诺:投保的两个人如果在3年后结婚,可在婚礼上收到1万朵玫瑰。

据悉,该款保险的保费分为在校大学生版199元/份,普通版299元/份,同一对情侣,只能购买一份。该保险的条款中写道“自购买之日24时起,3年之后至10年之内,购买人与指定心上人领取结婚证后,即可获得1万朵玫瑰。”

粗略计算一下,一般一束批发的玫瑰价格在70元(20朵)上下,一万朵玫瑰总价约3.5万元。也就是说,即使投保人买的只是普通版的恋爱保险,如果能在规定时间内成功结婚,收益也将超过100倍。

事实上,看似新奇的恋爱保险并不是第一次出现。早在前两年,就有保险公司推出过以“结婚保障”为卖点的产品,有的产品结婚时甚至可以获得一枚0.5克拉的钻石。

业内人士指出,恋爱保险实际上只是一个换了包装的短期附加险而已,本质上是重疾、意外、养老、分红等传统保险产品,只不过加上了“爱情”因素,配合节日营销进行炒作噱头。而作为投保人,如果已经购买过其他意外险,重复购买恋爱保险的实用性并不强。

综合报道

刘士余: 逮一批资本大鳄回来

“资本市场不允许大鳄呼风唤雨,对散户扒皮吸血,要有计划地把一批资本大鳄逮回来”,日前证监会主席刘士余在全国证券期货工作会议上表示。

刘士余在会上近20次提到“上市公司质量”这个词,强调2017年主要抓上市公司质量。刘士余表示,要抑制差的上市公司融资能力,不能让差的公司在市场上“吸血”,要让好的公司能融到资。与此同时,再融资、并购等也按照上市公司质量来。

值得一提的是,此次会议上,因国海证券(000750)的“萝卜章”事件和ST慧球(600556)屡屡违规,刘士余两次点名广西证监局。这是刘士余上任以来首次参加证监会的年度监管工作会议。

今年元旦后第一个工作日,刘士余专程到证监会稽查局和稽查总队进行调研时指出,要严厉打击证券期货违法犯罪活动,严惩挑战法律底线的资本大鳄,逮鼠打狼。

证监会对资本市场违法违规行为整治力度在不断加大。数据显示,2016年证监会共对183起案件作出处罚,作出行政处罚决定书218份,同比增长21%;罚没款共计42.83亿元,同比增长288%;对38人实施市场禁入,同比增长81%。澎湃新闻

国内首家互联网寿险落户济南

隔记者 于传将

经过不足6个月的筹备,日前国内首家互联网寿险公司和泰人寿获准开业。根据保监会行政许可信息,和泰人寿注册资本为人民币15亿元,注册地为济南市,与近期成立的大多数注册在地方的险企相同,和泰人寿实际运营总部设于北京。

据悉,和泰人寿于2016年7月29日获得保监会筹建许可,是一家依托互联网共享经济,强化线上创新经营的专业寿险公司,而

济南市有关部门发布的信息中称其为“中国第一家互联网人寿保险公司”。

值得一提的是,和泰人寿是腾讯参与发起设立的第二家保险公司。2013年,腾讯以并列第二大股东的身份参股了国内首家专业互联网保险公司——众安财险。

据了解,和泰人寿由8家公司发起成立。其中,中信国安有限公司、北京居然之家投资控股集团、深圳市金世纪工程实业有限公司这3家发起企业分别出资3亿元,持股比例均为

20%,并列第一大股东。

腾讯旗下的法人独资公司北京英克必成科技有限公司作为和泰人寿的第二大股东,出资2.25亿元,持股比例为15%。第三大股东栾川县金兴矿业有限责任公司出资2.1亿元。另外3家发起企业秦皇岛煜明房地产集团有限公司、深圳市合丰泰光电显示有限公司及深圳市明香投资有限公司分别出资0.75亿元、0.45亿元、0.45亿元。

公开信息显示,和泰人寿法定代表人为刘鑫,总经理为王

浩。王浩此前曾担任前海人寿副总经理,分管投资等部门,最早还曾就职于中国平安。

业内人士分析,与传统险企开展互联网业务相比,腾讯等互联网公司具有海量数据和客户资源的先天优势,在为互联网经济提供风险保障的同时,也可以促进保险业利用互联网技术提供更精准的营销,从而改善客户体验,提升行业服务能力。

值得注意的是,招聘信息显示,和泰人寿的首个分支机构就是山东分公司(筹),包括总经理、销售、财务、核保核赔、创新业务等部门的职位均在招聘之列,地点显示为济南。

平安银行员工涉违规销售收15张罚单



平安银行开年风波不断。继遭遇1元年终奖、高管地震余波之后,再面临行政处罚。

2月8日,平安银行天津分行两支行因员工私自销售非平安银行天津分行发售或代理发售产品被处罚,收到15张罚单。两家支行被罚款70万元,13人受到处罚。

天津银监局的行政处罚决定书显示,

平安银行天津新技术产业园区支行因员工私自销售非平安银行天津分行发售或代理发售产品,被处罚款人民币20万元;平安银行天津红桥支行被罚款人民币50万元。

此外,因私自销售非平安银行天津分行发售或代理发售产品,该行员工滕立山被终身禁止从事银行业工作,杨洋被禁止从事银行业工作一年,张静被警告;刘云铮、李国平等10人因对前述两支行案件负有直接管理或管理责任而受到警告处罚。

在收到15张罚单之前,因年终奖“贫富差距”过大,“1块钱年终”事件将平安银行推向风口浪尖。平安银行内部人士透露,有的员工年终奖只拿到了个位数,有的只有1块钱。“年终奖发放后,好多员工无心做业务了。开始私下去接触别的银行或金融机构,准备跳槽。”平安银行一位分行管理人员表示。

业内人士表示,平安银行改革转型势必伤及员工的利益,年终奖的减少就是其一,也是银行利润增速放缓和不良率增加下的无奈选择。

而新年伊始,平安银行两位副行长的辞职引人注目,尤其是该行最后一位“民生系”副行长赵继臣的辞职,标志着“民生系”高管全线退出平安银行。

1月26日,平安银行公告,该行执行董事(任职资格尚待银监会核准)、副行长蔡丽凤因个人原因,辞去执行董事、董事会战略发展委员会委员及副行长职务。此前的1月14日,平安银行另一位副行长赵继臣请辞。

此前在2016年10月,平安银行高层人事“地震”,董事长、行长双双辞职。平安银行内部人士透露,本次两位副行长辞职后不会再补任新的副行长,也不会影响相关业务地开展。

据《新京报》