

· 资讯 ·

### 公募基金加快去库存

近期A股市场暖流涌动,4只拿到批文一年多的公募基金,一直苦于市场环境不佳迟迟未推出新产品,近期抓住机会,集体发布了基金招募说明书。目前基金公司超期未募集情况较严重。数据显示,今年3月底逾400只基金超期未募集。另外,截至3月底,有57家基金公司旗下有产品超期未募集。业内人士指出,在监管从严的背景下,公募基金“囤壳”意愿将大幅下降,据悉,已经有公司把“壳”的转化作为主要工作。

### 华安核心优选坚定价值投资

A股市场风云变幻,每年都能给投资者赚钱实属不易。Wind数据显示,华安核心优选已经连续六年取得正收益,截至2016年12月31日,该基金成立以来累计收益率达162.07%,成立以来年化回报超过12%。因为业绩持续优异,华安核心优选被晨星评为三年期五星基金和五年期五星基金。

在国内坚持价值投资并不容易,华安核心优选基金经理杨鑫鑫表示,一直坚持下去和华安基金倡导投资风格多元化息息相关。华安基金首席投资官翁启森曾坦言,价值投资在中国股市一直曲高和寡,但随着资本市场改革和开放的不断进行,价值投资的施展天地将会越来越宽。

### 基金公司海外淘金潮涌

今年以来全球宏观经济回暖,海外股市表现可圈可点。统计显示,目前华夏基金旗下有11只基金涉及海外投资,覆盖港股、大中华地区、全球区域的“主动+被动”多策略产品线。Wind数据显示,截至3月17日,华夏基金旗下多只布局海外的产品业绩飘红,其中,华夏大中华企业精选今年以来已取得14.88%的总回报,自2016年1月22日成立以来累计收益率达41.3%。

北京商报综合报道

## 收益亏损超三成 普看淡后市

# 债券基金出“冷宫”尚需时日

去年四季度债市暴跌,投资情绪低迷,债券基金收益拖累全年业绩。今年以来,债券市场出现回暖,交易情绪有所恢复,不过整体债券市场依然维持区间震荡的主旋律。对于债券基金经理来说,市场区间震荡加大了投资难度,对基金经理投研能力的考验尤为严峻。

今年以来债券基金业绩表现不尽如人意。同花顺iFinD数据显示,截至3月22日,可统计今年完整业绩的1495只债券基金中(A、C份额分开计算),多达470只债基业绩出现亏损,亏损占比超三成。今年以来债券基金平均收益率为0.16%,低于货币基金0.69%的平均收益水平。今年以来,债券型基金中收益亏损幅度最大的一只基金为中海惠祥分级债券基金,业绩亏损达9.83%。

不过,北京商报记者注意到,今年以来债券基金的发行数量却不减。同花顺iFinD数据显示,今年前三个月分别成立债券基金35只、27只、56只,平均每月以39只债券基金的发行速度高速发行。事实上,去年下半年,委外定制基金进军公募市场,尤其发力债券和货币这样的低

风险投资市场。去年下半年共成立债券型基金239只,每月平均发行数量为40只。

在分析人士看来,债券型基金发行节奏依然不减的主要原因是,大批债券型基金实际上是机构委外定制基金,迫于近期监管去积压基金库存政策,基金公司不得不赶快将积压产品发出来。但受到市场震荡行情的影响,债券型基金出现大批延长募集的情况。

对于债券市场后市走势,多家基金公司表示短期来看债市缺乏结构性机会。前海开源基金认为,去年末中央经济工作会议提到“流动性闸门”、今年春节前后MLF、SLF和OMO利率上调、近期M2和社融增速目标下调均表明货币政策已收紧。考虑到本轮补库存尚未结束,经济企稳还将持续,货币政

策难言放松,债市缺乏大的机会,建议以短久期防御为主。但与贷款相比,目前利率债特别是国债的收益率已具备相当的配置价值,如果存贷款利率不上调,债券收益率中枢大幅抬升的可能性也不大。而存贷款利率是否会上调主要取决于通胀是否会趋势性走高,需要密切关注。

博时基金首席宏观策略分析师魏凤春表示,对于债券市场,央行跟随美联储加息而上调货币工具利率,抬升了无风险利率,国内银行业面临季考,流动性预期持续偏紧,国内债市无显著的表现空间,从结构看,中长期利率债已有配置价值。

不过,国投瑞银固定收益部总经理、国投瑞银安颐多策略拟任基金经理韩海平判断,经过2016年12月的大幅调整,吸引力有所回升。以3—5年的投资期限来看,债券市场出现了一些配置价值。从宏观经济的角度来看,上半年整个经济会相对比较平稳,在2017年上半年,同业存单包括货币类资产、银行协议存款、定存和一些中短久期的债券存在较好投资机会。下半年或许会因为房地产的调控,使得整体经济有一些压力,中长期债券或存投资机会。

北京商报记者 崔启斌 王晗

## 整合社会多方资源 建设开放性公益平台

# 邮储银行打造“邮爱公益平台”探索践行社会责任新机制

3月20日,中国邮政储蓄银行(以下简称“邮储银行”)在成立十周年之际对外宣布,其整合内外部资源打造的开放性公益平台——“邮爱公益平台”正式运行。

据了解,“邮爱公益平台”首批推出四项举措——设立“邮爱公益基金”、实施“邮爱成长计划”、成立“公益志愿者协会”以及设立“邮爱公益日”。

邮储银行董事长李国华介绍,“邮爱公益平台”是邮储银行进一步发挥优势,整合内外部资源和线上线下资源,系统性、持续性开展公益事业的重要举措。

李国华表示,“当前,我国正处在全面建成小康社会的关键时期,‘邮爱公益平台’肩负着神圣使命,承载着美好愿景。希望‘邮爱公益平台’认真践行公益理念,着力创新工作方法,为社会公众奉献爱心、支持公益、投身公益提供有力支撑”。

### 把普惠金融向公益领域延伸

邮储银行成立以来,就一直高举普惠金融大旗。十年来,邮储银行逐步探索出了一条大型商业银行普惠金融商业可持续发展之路。去年9月28日,邮储银行在香港成功上市,为今后发展开启了新的篇章。

据了解,在深化改革、推动发展的同时,邮储银行热心公益事业,主动参与文化教育、青年创业、社区关爱等公益活动,积极参加抗震救灾,为我国公益事业发展做出了积极贡献。这与邮储银行自身的资源禀赋优势和企业文化基因有直接关系。

邮储银行拥有覆盖城乡的网络优势、员工众多的队伍优势和数量庞大的客户优势,是做大做强公益事业的坚实基础。

目前,邮储银行拥有约4万个网点,覆盖近99%的县域地区,为各领域公益项目的落地实施提供了组织支撑;十几万员工扎根城乡,与广大农民和社区居民建立了深厚感情,了解贫弱群体现状,为打通公益服务“最后一公里”提供了人力支撑。

同时,邮储银行具有发展公益事业的企业文化基因。作为中国普惠金融事业的先行者,邮储银行自觉承担“普之城乡,惠之于民”的社会责任,始终坚持服务社区、服务中小企业、服务“三农”的战略定位,围绕如何实现具有可持续性的普惠金融事业这一世界性难题,努力提高金融服务的可获得性,为广大社会群体提供了便捷、均等、有效的基础金融服务。

据了解,建设整合全行及社会各界资源的开放性公益平台——“邮爱公益平台”,改变了以往简单捐赠、短期帮扶为主的公益模式,是邮储银行履行社会责任、支持公益事业的一次积极创新,凝聚着邮储银行作为一家大型零售银行的社会责任和企业担当。公益平台建设将与邮储银行经营领域的扶贫措施相辅相成,相互促进,为扶贫工作做出更大贡献。

### 用行动力树立中国公益领域新标杆

李国华表示,“邮爱公益平台”正式成立后,今年将按照“发起一只基金,实施一个项目,完善内部机制,整合社会资源”的思路开展工作。

其中,“发起一只基金”,即邮储银行已携手中国扶贫基金会共同发起的“邮爱公益基金”。中国扶贫基金会秘书长刘文奎介绍,“邮储银行首期向‘邮爱公益基

金’捐资500万元,同时将发挥覆盖城乡的网络优势、员工众多的队伍优势、数量庞大的客户优势,整合社会各界力量,鼓励更多的人加入到帮助贫困群体、扶持贫困地区发展的队伍当中,共同继承和发扬中华民族扶危助困的优良传统。所募资金将用于教育公平、健康卫生、社区发展、灾害救援、国际化、公益倡导等相关领域项目”。

目前,邮储银行已成立专项工作机构,负责配合中国扶贫基金会做好基金的运行和管理工作。据介绍,邮储银行手机银行、个人网银、微信银行等线上渠道均已开通“邮爱公益基金”捐赠入口。信用卡积分捐赠、业务发展配捐活动等也将在近期陆续推出。

据了解,“邮爱成长计划”是“邮爱公益平台”的重要举措之一。“邮爱成长计划”包括四大举措——“邮爱自强班”、“成才支持”、“爱心传递”和“千人招聘计划”。“这一计划有效衔接了九年制义务教育,实现了对贫困学生核心成长阶段的全方位覆盖,形成了扶助贫困学生发展的完整链条。”吕家进说。

“实施一个项目”,即“邮爱成长计划”的首个资助项目——“邮爱自强班”。吕家进介绍,“邮爱自强班”,即借助“邮爱公益基金”计划资助1658名建档立卡贫困户高中生完成高中学业,三年合计资助建档立卡贫困户大学新生1000名,帮助他们衔接大学生活。后续,随着募捐金额的进一步扩大,资助范围和数量也将进一步扩大。

“邮爱成长计划”的另两个项目——“爱心传递”,即借助邮储银行点多面广、深入城乡的独特优势,通过邮储银行公益

志愿者协会将为远离家乡求学的贫困学生提供跨地域的持续关注和志愿服务,还将为考取大学的贫困学生提供假期实习和勤工俭学的机会;“千人招聘计划”,未来三年,邮储银行将定向择优招收1000名建档立卡贫困户大学毕业生,为他们打开人生新阶段的大门。

“完善内部机制”方面,邮储银行将贯彻全员公益理念,整合各分支机构的公益事项,统一打造“邮爱”公益品牌,做好统筹规划和跟踪评估,形成“邮爱”公益活动长效机制。据介绍,在具体落实方面,邮储银行将设立“邮爱公益日”,并成立“公益志愿者协会”,确保公益工作重点突出、持之以恒。邮储银行“公益志愿者协会”将按照自愿参与的原则,广泛吸收全行员工担任志愿者。

据介绍,邮储银行将把每年的3月20日,即成立日确定为邮储银行公益日。公益日当天,邮储银行将在全行举办多种形式的公益活动,在社会上倡导公益文化,培育公益氛围,唱响“普惠万家,邮爱圆梦”的公益口号。

此次,邮储银行与腾讯公益合作开展“益行家”、“一起捐”募资活动就是平台外部合作的良好开端。据了解,3月14日,邮储银行联合中国扶贫基金会,通过腾讯公益微信平台发起“一起捐”活动。活动反响热烈,截至3月20日,短短一周时间,已有近26万邮储银行员工、社会大众捐款,募资额达500余万元,所募资金将纳入“邮爱公益基金”,用于资助“邮爱自强班”。目前,加上邮储银行首期500万元的捐资,“邮爱公益基金”已募资1000多万元。