



牛基金 APP

金牛理财网微信号 jinniuicai

FUND WEEKLY

www.cs.com.cn

可信赖的投资顾问

主编:王军 副主编:徐国杰 侯志红

以匠人之心 铸价值精品
银华瑞泰灵活配置混合型基金
 基金代码:005481
 发行日期:2018.1.8-2018.2.2

“私募系”公募成长记

“鲶鱼”潜水 江湖依旧

04版 本周话题

主编手记

委外基金 正加码A股投资

银行委外资金正对A股市场跃跃欲试。多个信源显示,2018年,委外资金正通过公募基金加大对权益资产的配置。

所谓委外资金,是指银行等机构将理财资金委托给基金公司定制管理。以往的委外资金基本投向固定收益领域,有的则进入定增产品的优先级部分。委外基金在2016年出现爆发式增长,当年成立的委外基金数量在新发基金中占比超过一半,主要以债券基金和打新类基金为主。

同时,有数据显示,截至2016年底,基金公司专户资金来源中银行委托资金为2.73万亿元,占有资金来源的比例为58.1%。其后,相关部门对委外基金进行了规范整改,野蛮生长的状态得到了有效的引导,“委外”开始步入了稳健发展期。而委外资金借道或定制偏股基金投资权益资产,是这两年才刚刚起步。

而在过去的一年,公募基金优异的业绩让各大银行收获了丰厚的回报。尝到了甜头之后,不少银行也在研判后市及相关重量级资金委托人的动向后,准备在2018年大幅提升投向权益资产的金额。

比如,有家银行的委外在一年多前没有配置过权益基金,2017年在权益类产品上配置了几百亿,2018年准备继续加大投入。

现在无论是保险资金还是银行资金,在选择和考核管理人方面都有一套严谨的流程,而在承接这类大规模资金上,公募基金由于制度公开透明,管理能力也得到了充分验证,显然更有优势。

据一位基金高管介绍,过去十年公募基金助力社保基金和企业年金分别实现了年均9.26%和7.57%的投资收益。而如果将时间拉长,自开放式基金成立以来至2016年末,偏股型基金平均年化收益率为16.5%,超出同期上证综指平均涨幅8.77个百分点;债券型基金平均年化收益率为8.05%,超出3年期银行定存基准利率5.3个百分点。

这波委外大潮中正在出现的结构性转移,无论是给A股市场还是相应基金公司,都将带来新的机遇。

徐国杰

2017年基金服务万里行 —— 建行·中证报“金牛”巡讲
16

09基金人物

史博:
稳中有进 健而致远 做行业领跑者

02基金新闻

私募黑马频折戟 业绩变脸需警惕

13基金人物

刘歆钰:
用工匠精神寻找有“预期差”的金子