

## 债券型基金成避险港湾

## 3家基金对机构投资者限购

本报综合报道 目前,A股市场“政策底”已然达成共识,市场的信心却依然在等待修复。

有趣的是,近几日,广发、易方达、光大保德信基金接连宣布,对旗下部分债券型基金的机构投资者开启了限购模式。其给出的原因无疑都是为了保护持有人的利益。

“A股市场的剧烈震荡与波动,显然加重了机构资金的避险需求。”某基金公司人士表示。

## 债基配置需求不断增加

据笔者观察,当下,A股市场大幅震荡,机构对避险品种债基的配置需求不断增加。与此同时,部分基金公司对旗下债券型基金机构投资者申购规模开始了限制。

4月12日,光大保德信基金宣布,为保护本基金现有份额持有人的利益,加强本基金投资运作的稳定性,公司决定自4月13日起对光大保德信信用添益债券型基金的机构投资者申购、转换转入、定期定额投资业务合并进行限制,即单个机构投资者单日单个基金账户的累计申购、转换转入、定期定额投资本基金A类基金份额或C类基金份额的申请金额合计应不超过100万元。

广发基金发布公告称,自4月12日起,对旗下广发景兴等债基的机构投资者开启了限购模式。公告统计显示,本次对机构投资者限购的基金数量达到了16只,且全部为债券型基金,其为机构投资者统一设置的门槛为单日单个基金账户申购(含定期定额和不定额投资)及转换转入本基金的业务限额为10万元,原因均为保护基金持有人的利益。



(图片来源于网络)

此外,易方达基金也宣布,自4月12日起,暂停易方达投资级信用债债券型基金机构客户在全部销售机构A类基金份额和C类基金份额的大额申购、大额转换转入业务,单日单个基金账户在全部销售机构累计申购(含定期定额投资及转换转入)基金A类基金份额或C类基金份额的金额不超过250万元(含)。

针对基金公司对机构申购规模采取的限制措施,上海某基金公司人士指出:“对机构投资者采取限制基金的规模,很可能基金的规模都偏小,不会很大。如果债基业绩不错,规模比较小,那么就有可能面临一定的业绩压力。”

## 目前申购偏向短债基金

公开资料显示,截至2021年底,易方达投资级信用债债券型基金规模约86.8亿元,光大保德信信用添益债券型基金的同期资产规模不到50亿元,广发景和中短债基金的规模只有4.2亿元左右,广发中债1~3年国开债指数A同期资产规模约为36亿元。

“通常机构过来的资金最低也有几亿元,有的甚至达到了几十亿元。对于规模比较小的债基而言,很可能进入

的资金量等同于基金的规模,就会将债基的收益直接对半稀释,比如,债基收益原来有5%,直接掉下来一半。如此大规模进入,基金经理的操作也会受到影响,不可能在短时间内就做好资产配置。”某基金公司投研人士表示。

机构对债基的配置行动,无疑是其当下A股市场态度的写照。

“机构资金也有配置的需求,目前股市波动十分剧烈,去年热门赛道今年跌幅比较大,创业板和科创板都创出了近年的新低,这时候资产配置选择更多偏向债券型基金也是正常的。”某中型基金公司市场人士表示。

“从目前机构申购的基金类型来看,还是更偏向短债基金。如果做中长期基金,应该更多会选择固收+等类型,这也表明资金避险情绪浓厚。”前述上海基金公司人士表示。

瑞银证券认为,3月新增人民币贷款达3.13万亿元,超出市场预期,整体信贷(社融剔除股票融资)同比增速上升至10.4%。不过贷款结构上中长期贷款仍偏弱:3月居民中长期贷款同比少增2504亿元,企业中长期贷款同比仅多增148亿元,而企业短期贷款和票据融资同比增长明显。

(李娜)

建行茂名市分行

## 适老服务暖人心

近日,在中国银行保险报主办的“2022年中国银行业保险业务服务创新峰会”上,建设银行“跨越‘数字鸿沟’适老服务暖人心”创新案例荣获“2021中国银行业年度服务创新案例之银行适老服务典型案例”。

建行茂名市分行秉承“以人民为中心”的初心使命,聚焦老年客群日常高频金融场景,稳步推进适老服务优化升级,帮助老年客户跨越“数字鸿沟”,让老年客户更好地共享金融业信息化发展成果,以“建行温度”护航老年客户的幸福晚年。

该行做实做细网点老年群体服务各项工作,持续优化老年客户服务体验。网点配备了爱心座椅、老花镜、放大镜、轮椅等服务设施配置,适老版手机银行页面极简、字体超大、功能齐全,提升老年客户线上金融服务使用体验。适老化改造后的智慧柜员机在识别客户后,如年龄在60岁以上,会自动弹屏提示客户点击切换“关爱模式”大字体菜单,密码输入环节延长至60秒,并提供“小话筒”语音输入、“小喇叭”语音播报、屏幕“放大镜”等辅助小工具。

针对老年人阶段性集中办理业务时段,灵活增开弹性窗口,方便老年客户办理业务,减少老年客户等待时间。对高龄、重病、伤残等行动不便的客户,鼓励营业网点依据相关规定,坚持特事特办、急事急办的原则,提供人性化上门服务。该行还通过多种形式向老年人普及银行金融知识、消保知识,帮助老年客群了解新事物、体验新科技,提升老年客群金融素养和风险防范意识。

(邱霞)



理财热线 0668-2873003

工行“安居乐”分期  
限时4.2折费率优惠

即日起至2022年4月30日,办理茂名工行“安居乐”专项分期,可尊享分期月费率4.2折优惠。

## 一、适合客群

在本地有商品房,信用记录良好者。

## 二、授信额度

额度30万元(最终额度以工行审批结果为准)。

## 三、优惠费率

月手续费率优惠后低至0.25%(原费率0.6%),相当于分期10万元,每月手续费仅需250元(近似折算年化利率5.6%)。

## 四、贷款期限

普通客户最长可贷5年;工行住房按揭贷款客户或者县级含以上公务员、事业单位、军队、武警、国有企业、学校、医生等优质单位员工最长可贷8年。

## 五、消费用途

消费用途广泛,可用于家装、家居消费以及其他合规用途的家庭大额消费等。

(黄旭杰)



理财热线:0668-3397172

## 银保监会:人身险产品检核“天眼”即将上线

本报综合报道 保险业首个产品检核“天眼”系统即将上线。笔者独家获悉,银保监会昨日向各人身险公司下发通知,将启用人身保险产品智能检核系统。这是保险监管部门推出的首个产品智能检核系统。

实际上,该系统是人身险公司向监管部门备案人身险产品的一个产品备案系统。行业人士表示,该系统基本上涵盖了人身险产品监管规则,能够及时筛查出备案产品的不合规之处,被称为行业“天眼”也不为过。

据了解,该系统将于5月1日起试运行,5月1日至5月22日为试运行期,5月23日正式上线。自5月起,人身险公司将通过人身保险产品智能检核系统向银保监会备案新产品。

接近监管人士向笔者透露,目前保险产品监管主要通过监管人力查

验实现,检核系统的上线将让产品监管效率和质量大大提升,助推保险公司产品开发效率和质量的提升,进而激发市场活力,使得人身险行业能够更好地服务于社会发展和人民生活的各个领域。

这也是保险监管信息化水平的巨大提高。接近监管人士表示,这次从产品角度切入,进行监管工作智能化尝试,深化运用科技手段创新监管工具,可有效提升产品监管工作的前瞻性、针对性和有效性,有利于防范化解风险,保护消费者合法权益。

据了解,检核系统不会改变现行的产品备案机制。按照现在的监管规定,保险公司可以先销售新产品,并在10个工作日内向监管备案即可。

行业人士表示,检核系统将大大提升人身险产品监管工作的质量和

效率,保险公司收到产品反馈的时间也会因此大大缩短,经营效率相应也就得以提高。同时,由于检核系统的检核质量非常高,能够充分揭示备案产品的问题,这一方面降低了问题产品“出厂”的风险,更好地保护消费者权益;另一方面也倒逼保险公司在产品开发设计环节更谨慎、更合规。

根据通知,银保监会要求各人身险公司高度重视系统启用工作,认真参与系统培训宣导,并以系统启用为契机,进一步健全公司产品管理制度,完善产品备案工作流程,压实相关产品管理人员责任,切实做好产品管理工作。中国保险行业协会应当持续做好行业标准条款制定、发布等工作,中国银行保险信息技术管理有限公司应当根据监管政策调整、标准条款发布等及时对系统进行优化升级。

(韩宋辉)