



投资有道 ⑤8

记者 刘礼文

12月6日,21家基本养老保险基金管理人选出,意味着养老金入市只差“临门一脚”。

养老金入市是指把基本养老保险基金中的个人账户基金进行证券投资。去年8月,国务院印发《基本养老保险基金投资管理办法》,解除了“养老金不能投资股市”的紧箍咒。

养老金入市一直被认为是非常振奋人心的事情。过去,由于投资保守,养老保险基金的投资收益非常有限,不到2%的年收益率低于年均通胀值,资产面临贬值风险。但现在把养老金投资于股市,可以实现养老金保值增值,但投入市场难免存在风险。

养老金的一举一动都影响千家万户,对于养老金入市,普通老百姓仍有诸多疑虑:“养命钱”通过哪些制度和措施来保障其真正成为“放心钱”?怎么既看涨又安全?养老金入市能否让我们“老有所依”?为此,本期“投资有道”栏目邀请了华侨基金管理有限公司海外投行部总经理夏伟奇、浙江金融职业学院副教授邱勋、浙商证券策略研究员张延兵对此话题进行讨论。

“养老金”入市能否让我们“老有所依”



邱勋



夏伟奇



张延兵



《基本养老保险基金投资管理办法》给养老金提供了超过20种投资途径,除了传统的存银行、买国债,还可以买股票、基金类产品。



记者:安全第一的养老金为什么要投资?如何保证“养老钱”真正成为“放心钱”?

邱勋:养老金之所以要投入股市,一方面是基本养老保险随着我国老龄化加速,我国基本养老保险的总体缺口不断扩大;另一方面,基本养老保险十多年来只能投资于银行存款和国债,年均收益率不到2%,而年均通

胀率超过3%,所以实际投资收益为负数。

夏伟奇:养老金是一类投资时间跨度长的资金,而股市是对抗通胀最好的投资方式之一,养老金与资本市场深度结合,既能实现养老金保值增值的目的,又能大大推动资本市场健康发展。此外,对比国外养老金的投资收益率,我国处于平均水平之下。

张延兵:我国以政策法规等形式,对养老保险基金的投向和比例做了严格的限制。投资对象以低风险的银行存款、债券等为主,其中养老基金占比达到50%以上,社保基金占比70%左右;风险较高的股票、基金、股权投资比例较低,其中养老保险在50%以下,社保基金在30%左右。



股票市场需要承担风险,保证只挣不赔的股票市场是不存在的。因此,不少投资者担心如果入市“操盘者”出现重大投资决策失误,或存在暗箱操作、蚕食投资回报等行为,养老金入市的回报恐会成为新的“唐僧肉”。



记者:股市“阴晴不定”,养老金“养命钱”入市靠谱吗?虽然投资会挣钱,但是可能也会赔钱,一旦出现亏损怎么办?

邱勋:养老金入市是养老金多元化投资中的一种资产配置,股票投资是一种众所周知的高风险投资,但从养老金性质比较接近的社保资金来看,社保权益投资基金成立15年以来,基金权益年均投资收益率8.82%,收

益相当可观,所以养老金在我国资本市场长期投资的预期是十分乐观的。

张延兵:在做股票配置时,养老金会对各行业做比较均衡的配置,避免单一行业或公司股价大幅波动对整体收益率产生较大影响;其次,养老金的股票配置风格偏向大盘蓝筹股,风险较低、收益较高,大盘蓝筹股往往盈利能力较强、市盈率较低、股价波动较小,

投资风险相对较小。

夏伟奇:股票投资短期可能出现浮亏,影响投资收益率,但养老金的来源较为稳定,投资以长线持股为主,从股市长期平均收益来看,整体的投资收益率较为稳定。比如2007年、2008年、2009年这短极端情况下,三年平均之后,股票投资收益率仍超过20%。另外,考虑到股票投资比例较低,并不会影响养老金的偿付。



根据人社部有关数据显示,截止到2015年底,中国基本养老保险基金资产规模为39937亿,但在扣除预留支付资金外,全国可以纳入投资运营范围的资金总计约2万亿元。



记者:养老金入市能为市场带来多大的资金量?对整个市场有哪些影响?

张延兵:参照保险资金和企业年金投资股票的比例在30%左右,预计2万亿元的委托资金中将有15%投资股票,即3000亿元左右。当前A股的总市值在50万亿元左右,养老金投资占总市值的比例在0.6%左右,整体

影响比较小,再加上养老金入市采取分批投资的方式,对A股的影响更小。

邱勋:由于对养老金安全性和流动性的要求很高,所以建仓的周期可能会比较长,短期来看对市场的影响非常有限,但中长期来看毕竟有新的资金入市,对市场是利好。

夏伟奇:养老金入市属于边际增量资金,这类基金以稳为先,因此会偏向于低估值蓝筹股和一些稳健成长类个股。建议从两方面寻找标的:一是配合基本面环境有所改善的盈利稳定低估值蓝筹股;二是有成长性,估值稳定且溢价能力显著的标的,如健康医疗、绿色环保等。

澳洲德运奶粉全球市场负责人来杭州签约本地社交电商“云集微店”

记者 孟煜前

昨日,国际知名乳业集团澳洲德运全球市场负责人 Peter Lansley 来到杭州,与社交电商“云集微店”签署战略合作协议。

这也是云集微店自A轮融资发布会宣布打造“全球精品超市”后的首次对外战略合作。

说起德运奶粉,很多人并不陌生,这是澳洲相当火爆的成人奶粉,也可以称得上是性价比比较高的进口奶粉,也是网络电商平台销量第一的洋奶粉。双12期间,不少电商平台每公斤德运奶粉竟然卖到40多元,秒杀众多国内品牌,被列入不少家庭主妇的购物清单。

德运奶粉全球市场老大来到杭州,并与杭州本土社交电商平台签署战略合作协议,让大家看到了这款奶粉爆款,又将以更猛烈的攻势进军电商平台。面对琳琅满目的奶粉价格和挑花眼的电商销售渠道,消费者更关心的是,在哪里可以购买到正宗的德运奶粉。



德运将从明星单品延伸到各类乳制消费品

澳洲德运是澳大利亚乳品第一品牌,市场占有率高达80%,畅销全球60余年,连澳洲前总理艾伯特都曾为其站台。为与一家中国的电商平台签约,全球市场负责人亲自出马,这一洋奶粉对中国市场的重视可见一斑。

正如德运全球市场负责人 Peter 所言:“中国是德运最为看重的海外市场,以前仅知道天猫、京东这些主流电商渠道。但这几年快速崛起的云集微店,以社交电商的模式聚集了很多对乳制消费产品具有消费升级意识的年轻妈妈,是非常具有吸引力的新渠道。经过半年多的磨合以及销售情况,德运十分认同云集微店的模式,同时基于对提供新鲜优

质产品的共识,双方上升至战略合作层面。”

此次战略合作后,云集微店将获得澳洲德运的正品授权,为中国消费者提供可信赖的真货。未来合作产品也将从明星单品延伸到各类乳制消费品,新鲜度和产品丰富性都将大大提升。

据悉,云集微店与澳洲德运的缘分始于产品上的默契合作。从成立初期,云集微店就开始引进德运产品,目前有售的脱脂奶粉、全脂奶粉、原味液态奶、巧克力味液态奶这四款产品销售成绩都很亮眼。

“以8月23日上新的德运袋装奶粉为例,短短几天就狂销30万袋,销售额飞速突破2800万,液态奶国庆节期间上架,短短15分钟卖了一万箱。”云集微店CEO肖尚略现场透露。

对于未来的产品线是否会更丰富?肖尚略透露,“公司做过用户调研,主力客群是追求消费升级的年轻妈妈,未来公司会引进德运更多的产品线,比如德源液态奶,45天可到达保税仓,这种新鲜的液态奶有望快速进入家庭。”

太多的德运,真的分不清真假!

作为中国网络销售平台的奶粉销量冠军,德运的价格乱花渐欲迷人眼,每袋相差一半的价格令不少消费者不知所措。

“家里囤了很多德运奶粉,拿来作面包和包子,我一直在某电商平台购买,去年双12期间买了10袋,还没有吃光,算下来55元一包。去年这款奶粉超市卖100多元,网易考拉卖70多,但是现在越卖越便宜,今年双12期间,我买的这款已经降到40多元一包,我真不敢在网上买了。”杭州张女士对记者说。

她透露,两年前就开始选择德运奶粉,对现在越来越低的价格,她表示看不懂,也不敢买,“看来以后还是去超市买比较放心了。”她说。

记者在德运奶粉天猫旗舰店看到,每袋成人奶粉61元,但是某电商平台是95元两袋,高钙脱脂中老年奶粉59.9元一袋,在某电商平台为78元两袋。

在某电商平台输入关键词“德运奶粉”,看到50、60、70元的一大把,以德运 Devondale 全脂高钙奶粉为例,价格从59元至99元不等。

当记者输入关键词“德运奶粉代购”时,跳出来的价格多在六七十元一袋,且月销量2000袋以上。

在悉尼留学的王同学平时也做代购,她说去超市买德运奶粉要碰运气,很多超市都有限购政策的,每人只能买两袋四袋,而且大部分时间都缺货。

有网友爆料,德运奶粉在澳洲最便宜的时候也要9澳币多,一包德运净重1kg,加上包装箱子等重量要到1.5kg,澳洲直邮的运费1kg在10澳币左右。按汇率1:5算,一包德运奶粉加运费怎么算也要超过110元人民币,这些都不包括在澳洲采购缺货期间到处扫货的人工费、车油费、停车费、车票费等。

也有网友呼吁:便宜没好货,这个简单的道理大家都懂,可是有的时候就是被低价蒙蔽了。更多有经验的消费者建议,还是去品牌的网上旗舰店,或者有正式授权的电商平台购买比较放心。

星巴克再推圣诞新礼系列

本报讯(记者 柯静)近日,星巴克正式推出了2016年圣诞新品。

饮料新品方面,传统的太妃榛果拿铁升级为了太妃榛果糖脆拿铁,另外,还有红石榴抹茶拿铁、圣诞快乐黑摩卡这两款圣诞特饮。

在甜点方面,以往只供特定门店的MOF大师蛋糕(MOF是法国最佳手工业者奖的简称),此次在常规门店供应。这款蛋糕叫白巧克力双莓蛋糕,用了白巧克力慕斯和双莓果酱夹馅做搭配,表面采用喷蓉工

艺,色彩和质地都很有圣诞雪夜的感觉。同期推出的还有草莓夹心巧克力礼盒,圣诞牛轧糖小屋,精致铁罐兼具储蓄罐功能。

而在星巴克杯方面,今年圣诞新品种,两款杯子特别值得推荐。一款是镶嵌着施华洛世奇水晶的双层马克杯,分为红色和白色两款,精致异常。而另一款则是红色马克杯,是今年星巴克圣诞红杯的复刻版,图案分为雪绒花线衫、雪中的白桦林、花与鸟、假日之光等。

Prada 杭州大厦店拓展男装新店

本报讯(首席记者 涂玥)日前,位于杭州大厦A座的Prada精品店进行了扩店重装新开。在原有女装店的基础上,此番Prada精品店又在商场二楼拓展出了展售男士系列的全新店面,占地150平方米,与原来的女装店相连通。由此,精品店也新增了第二个入口,同时位于商场内的店铺外立面包覆以黑色大理石,饰有展示男装系列的橱窗与灯箱。

随着新店铺的亮相,最新一季的2017春夏系列也

同步上新。新一季的男装系列“一直在路上”充满童真与欢乐元素,再次回归的经典尼龙包,在设计上加入了防水面料及更多运动元素细节,使之兼具时尚感与功能性,随性的层叠造型也唤起人们对于无边探险和乐观主义精神的追求。以“早春新华漾”为主题的Prada 2017早春女装系列则以当季最重要的趋势之一浪漫印花为主打,用充满浪漫与柔情的花朵印花打破了冬日里的沉闷与厚重。

佟丽娅杭州大厦演绎宝格丽

本报讯(记者 孟煜前)近日,影星佟丽娅现身杭州大厦宝格丽精品店,倾情演绎了宝格丽“华彩之源”意式风华系列Le Magnifique Creazioni 高级珠宝。继在法国圣让卡普费拉以及北京璀璨亮相后,BVLGARI宝格丽在杭州再次举办“华彩之源”高级珠宝系列展,展现其三大珠宝子系列——大胆奔放的意式风华系列、浪漫的地中海伊甸园系列和永恒经典的罗马瑰宝系列。宝格丽大中华区



及澳大利亚董事总经理平兴韬现身宝格丽杭州大厦精品店。