

Fund

今年新基金“吸钱”能力大减

单只基金平均募集金额仅为去年的五分之一

◎本报记者 徐婧婧

天相统计数据截至昨日,今年共有77只新基金结束募集,募集总规模为1560.91亿元,平均每只新基金募集20.27亿元;而去年一年仅成立了67只新基金,但募集总额却达到了6847.85亿元,单只基金平均募集金额高达102.2亿元。虽然今年新基金的数量大幅上升,但单只基金“吸钱”能力大减,仅为去年的五分之一。

随着A股市场的持续走弱,相比去年新基金发行“动辄百亿”的风光局面,今年新基金首募规模不断走低,而被业内称为“迷你型”的基金也是比比皆是,因而募集总规模的相对偏低也就变得不足为奇。

根据天相数据,今年以来,共有77只新基金公告成立。今年3月份共有5只新基金结束募集,单只基金的平均募集金额为56.53亿元;4月份,共有7只基金结束募集,单只基金的平均募集金额为14.74亿元;进入到5月份,虽然有15只基金结束募集,但单只基金的平均募集资

金仅为10.4亿元;6月份,共有11只新基金成立,单只基金的平均募集规模已降到了8.99亿元;有9只新基金成立的7月份,单只基金的平均募集规模更是降到了5.56亿元;8月份共有6只新基金结束募集,平均募集规模上升到了21.99亿元;9月份仅有4只基金结束募集,单只基金的平均募集金额为19.08亿元。10月份至昨日,共有11只基金结束募集,平均募集金额为16.45亿元。

事实上,仅去年成立的四只QDII基金的募集总额就达到了1193.76亿元。而今年,五只QDII基金的募集总额也不过50.53亿元。除一只QDII基金外,其余四只的规模也只有4到5亿元。

如果从历史数据来看,新基金今年的销售并非历史最差。截至昨日,今年共有77只新基金结束募集,募集总规模1560.91亿元,平均每只基金募集20.27亿元。与过去10年相比较,处在中游水平。

天相统计显示,从1998年至2007年10年间,平均每只基金的募



集规模分别是20亿元、25亿元、13亿元、24亿元、30亿元、17.2亿元、36亿元、16亿元、42亿元和102.2亿元。今年来的单只基金平均募集规

模高于1998年、2000年、2003年及2005年的平均水平。

业内人士表示,从数字规模来看,去年新基金发行“动辄百亿”的现



象为历史罕见,即使不和去年相比,今年新基金的销售数据还是比较“清淡”的,因为目前基金业的发展速度与往年年份毕竟不可同日而语。

单日逆转 沪深基指先抑后扬

◎本报记者 吴晓婧

受金融股等权重板块大幅反弹影响,沪深基指10月28日上演过山车行情,两市基指小幅低开后呈现单边下跌走势,午盘收盘探至盘中最低点,午后两基指反转向上,至收盘时双双放量上涨。其中,上证基指收盘于2322.85点,上涨3.11%;深证基指收盘于2467.26点,上涨1.99%。两市成交金额20.16亿元,较前一交易日放大逾五成。

从盘面上看,封闭式基金方面,开盘交易的31只封基,除基金金盛微幅下跌外,其余都上涨。其中,瑞福进取涨幅最大,上涨4.67%;其他涨幅较大的有基金汉兴、基金汉盛和基金普惠,涨幅分别为3.37%、3.33%和2.70%。

LOF方面,开盘交易的25只基金,22只上涨,2只持平,1只下跌。上涨的基金方面,鹏华动力上涨3.47%,涨幅居首;其他涨幅较大的有融通巨潮、广发小盘和华夏蓝筹,涨幅分别为3.09%、2.40%和2.38%。持平的基金分别是天治核心和万家公用。下跌的基金是博时主题,下跌0.08%。

ETF方面全线上涨,涨幅均逾2%。其中,上证50ETF上涨4.99%,报1.389元;中小板ETF上涨4.12%,报1.113元;深证100ETF上涨3.46%,报1.705元;上证180ETF上涨2.86%,报3.916元;上证红利ETF上涨2.60%,报1.381元。

公司债寒流袭来 部分基金将受影响

◎本报记者 吴晓婧

公司债昨日再度出现大面积下挫,信用风险溢价不断拉大。企债指数昨日下跌超过0.3%,收出4连阴。分析人士认为,受经济衰退和企业盈利能力下降的担忧,信用风险的暴露会在未来一段时间内继续压制公司债的表现,而部分持有公司债较多的基金或将受到较大冲击。

公司债调整加大

继前一交易日暴跌6.64%后,08新债债昨日再度下挫0.39个百分点,与其最高时点的价格已经相差了约15元。08江铜债自上周起连续5日不断向下调整,上周四,最大单日跌幅接近7%,如此大的波动幅度在债券市场并不多见。

股市持续低迷,而随着公司债调整幅度的加大,部分重仓持有公司债的基金或将面临尴尬境地。天相数据统计,截至3季度末,有2只股票型基金持有08新债债,市值达到2772万元和1924万元,占这两只基金净值比例分别为2.87%和0.34%。

截至3季度末,多达22只基金持有08江铜债,值得注意的是,在这22只基金中并无债基身影,除了几只混合型基金,其余都为股票型基金,持有市值共计1.4亿元。其中,持有08江铜债最多的三只基金,其持有市值分别为3093万元、1696万元和1314万元。

部分基金收益面临回调

虽然一些信用评级相对较低的

公司债并无多少基金涉足,且近日多数债基经理对记者表示:随着中国经济的下滑,对公司债的选择将更加严格。但整体来看,截至3季度末,仍有247只基金持有公司债,共333.9亿元。

其中,包括易方达货币A、华夏债AB、交银增利AB和华夏希望C等在内的7只基金持有公司债市值都在10亿元以上,而部分基金更是大比例配置公司债,统计数据表明,18只基金持有公司债市值占其基金净值比例在20%以上。其中,广发货币持有公司债市值为11.2亿元,占该基金净值比例40.07%;天治天得利持有公司债市值为4.1亿元,占该基金净值比例为45.44%;益民多利持有公司债市值达2.3亿元,占该基金净值比例高达74.13%。

上述数据可以看出,部分债基和货币型基金3季度开始大幅配置公司债,虽然其选择的公司债多数为评级较高,偿债能力较强的债券,但相关研究机构仍担心随着中国经济的下滑,公司债的信用风险将逐步显现,从而使得部分基金收益率下降。

安信证券报告认为,尽管目前还没有出现企业违约的情况,但市场对部分企业偿付能力的担忧越来越严重。而随着中铝、江铜诸多事件的曝光,这种担忧加剧,并导致了交易所信用产品的恐慌性下跌。申银万国研究报告也指出,交易所公司债券以令人瞠目结舌的方式展开一轮跳水,信用利差调整仍将延续,建议交易型机构予以回避,未来有担保和无担保的分化将越来越明显。

回避有违约风险的高收益券种

——宝盈增强收益基金经理陈若劭谈债基投资

◎本报记者 安仲文

与债市火爆的走势相反,基金三季报显示,债券型基金遭遇了大面积的净赎回,三季度债券基金净赎回份额高达116亿,赎回比例达到10.18%。一些市场人士认为,债券市场近期涨幅过大暗含调整压力,一些投资者因此采取落袋为安的策略,这是债券基金遭遇赎回的一大

原因。就未来债券基金的投资,本报记者专访了宝盈增强收益基金经理陈若劭。

记者:由于前期债券市场经过连日暴涨已很大程度透支了“两率”调整的利好,债券市场面临回调压力。您是如何看待这一问题的?

陈:前期债券市场各期限品种收益率因此采取落袋为安的策略,这是债券基金遭遇赎回的一大

原因。就未来债券基金的投资,本报记者专访了宝盈增强收益基金经理陈若劭。记者:由于前期债券市场经过连日暴涨已很大程度透支了“两率”调整的利好,债券市场面临回调压力。您是如何看待这一问题的?

陈:前期债券市场各期限品种收益率因此采取落袋为安的策略,这是债券基金遭遇赎回的一大

原因。就未来债券基金的投资,本报记者专访了宝盈增强收益基金经理陈若劭。记者:由于前期债券市场经过连日暴涨已很大程度透支了“两率”调整的利好,债券市场面临回调压力。您是如何看待这一问题的?

陈:对于无信用风险的品种而言,主要是在利率风险、流动性风险与收益率上取得平衡,这取决于对宏观经济基本面、货币政策走向、资金宽松程度等方面的判断;对于信用产品而言,在利率风险及流动性风险外,更加注重信用风险的把握,我们非常强调自上而下地分析债务人所处的行业运行特点及自身财务状况,坚决回避有违约风险的高收益券种。

Table with 4 columns: 沪市基金指数, 基金名称, 前收, 今收, 涨跌幅. Includes various fund codes and names.

Table with 4 columns: 基金名称, 前收, 今收, 涨跌幅. Lists numerous funds and their performance metrics.