

逾400只迷你基今年离场

记者 魏来

随着2023年市场的震荡和基金同质化竞争加剧,不少基金出现大幅缩水。与此同时,清盘基金数量也随之激增。

2023年以来,逾400只迷你基“黯然离场”,还有多只基金成立不满一年就“夭折”。

除了已经进入清算程序的基金,还有一些基金在清盘的边缘挣扎。

面对濒临清盘的情况,也有一些基金通过持有人大会审议持续运作、修改终止条款等方式来“护壳”。

清盘产品增多

东方财富Choice数据显示,截至12月13日,年内共有401只基金(按基金代码计算)清盘,同比增加近两成。

12月12日,光大保德信基金发布公告称,光大保德信岁末红利纯债基金份额持有人大会于2023年12月11日表决通过了《关于光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金终止基金合同的议案》,该基金于2023年12月12日起进入清算程序。

光大保德信岁末红利纯债为中长期纯债型基金,成立于2014年8月。截至清盘前,2023年该基金A类、C类和D类份额收益分别为1.21%、0.83%、1.21%,业绩排名居于同类型基金尾部。

这并不是光大保德信基金在12月清盘的第一只基金,光大保德信吉鑫混合于12月6日进入清算程序。记者梳理发现,光大保德信基金旗下光大保德信钰鑫混合、光大保德信多策略优选一年、光大保德信事件驱动混合等多只基金均在2023年进入清算程序。

此外,近一个月,还有华泰柏瑞精选

“每只产品清盘的原因是不一样的,但绝大多数都是因为产品业绩不好,投资人最后选择赎回,基金净值和持有人数不断减少,基金就等于自动终止。”



图虫创意图

回报混合、财通资管新添益6个月持有、国泰睿吉灵活配置、上银核心成长混合等多只基金清盘。

“清盘是基金行业优胜劣汰的一种体现,同时也有助于规范行业秩序,提高行业竞争力。另一方面,基金公司也应当加强风险控制和产品创新,提高基金经理的投资能力,以提高基金的长期业绩表现,从而降低清盘的风险。”瑞融资产首席研究员梁晓曼对《国际金融报》记者表示。

频现“短命基”

今年以来,还有多只基金成立不满

一年就“夭折”。东方财富Choice数据显示,截至12月13日,年内清盘的基金中有26只基金(A/C份额分开计算)成立不满一年,就无奈进入了清算程序。

长盛均衡回报混合成立于2023年1月,运行8个多月,该基金资产净值出现连续50个工作日低于5000万元的情形。自9月19日起,长盛均衡回报混合合同终止并进入清算程序。

银河恒益混合为偏债混合型基金,成立于2022年10月,经过基金持有人大会同意,该基金于2023年5月进入清算程序。截至清盘前,2023年该基金A类和C类份额净值增长率分别为-0.01%、-0.16%。

博时时代精选和长盛精选行业轮动混合均于2022年9月份成立,由于基金资产净值低于合同限制,两只基金均存续不满一年,分别在2023年1月和3月进入清算程序。

此外,交银中债1-5年政金债指数、华润元大润安混合、海富通欣润混合、方正富邦中证医药及医疗器械创新ETF、申万菱信宏量混合等多只基金成立不足两年就无奈进入清算程序。

某公募基金人士对《国际金融报》记者分析,每只产品清盘的原因是不一样的,但绝大多数都是因为产品业绩不好,投资人最后选择赎回,基金净值和持有人数不断减少,基金就等于自动终止。

但是,也有个别被清盘基金是出于公司的战略调整。迷你基金面临清盘,是一个良性的淘汰。因为投资者如果选择用脚投票,那说明市场不看好。

“护壳”进行时

今年以来,除了400余只已经进入清算程序的基金,还有一些基金在清盘的边缘挣扎。

一般来说,持有人户数不足200户或基金净资产低于5000万元是基金的清盘线。

12月13日,工银瑞信基金发布公告称,截至2023年12月13日,日终,

工银瑞信中证1000增强策略ETF连续40个工作日基金资产净值低于5000万元,可能触发《工银瑞信中证1000增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金合同》(下称《基金合同》)终止情形。

根据《基金合同》,若连续50个工作日出现基金资产净值低于5000万元,基金管理人需在履行清算程序后终止基金合同。

工银瑞信中证1000增强策略ETF成立于2023年8月,成立不足4个月,但已经站在清盘边缘。

国投瑞银基金也于12月13日发布了《关于国投瑞银安睿混合型证券投资基金可能触发基金合同终止情形的第一次提示性公告》。

此外,12月以来,还有德邦量化对冲策略灵活配置、摩根士丹利现代服务业混合、鹏华金享混合、易方达恒生港股通新经济ETF等多只基金发布了可能触发基金合同终止情形的提示性公告。

面对濒临清盘的情况,也有一些基金通过持有人大会审议持续运作、修改终止条款来极力“护壳”。

例如,方正富邦基金于12月11日发布公告称,方正富邦天璇灵活配置将以通讯方式召开基金份额持有人大会,审议《关于持续运作方正富邦天璇灵活配置混合型证券投资基金的议案》的相关事宜。

根据12月13日的公告,浙商汇金先进制造混合基金份额持有人大会以通讯方式召开,审议《关于持续运作浙商汇金先进制造混合型证券投资基金的议案》。但是,根据计票结果,参加该次基金份额持有人大会表决的基金份额小于本基金在权益登记日基金总份额的二分之一,未达有效条件。

机构看好年终岁尾

记者 朱灯花

3000点反复横跳!12月13日,A股三大指数低开低走,沪指、创业板指跌幅均超过1%,沪指再次失守3000点。

当日,北向资金净流出约96亿元。Choice数据统计显示,自8月以来,北向资金净流出额超过2000亿元。

A股低迷下挫,市场交易情绪不高,后市该怎么布局板块?

数位分析人士向《国际金融报》记者分析,当前市场点位对应的估值处于历史较低水平,具有较高的风险收益比。市场短期有调整,中期仍震荡,成长风格占优,注意高低切换,适度均衡。

看好年终岁尾行情

就近期市场走势较弱表现,排排网财富公募产品经理朱润康向《国际金融报》记者分析,其一,近期核心宏观经济数据较为疲软,PMI已连续2个月处于荣枯线以下;其二,最近逆回购利率处于相对高位,场内的微观流动性仍然不足;其三,机构年度考核进入尾声,保收益的需求提升,导致市场缺乏增量资金进场。

不过,朱润康预计,年终岁尾A股预期会震荡上升。当前市场点位对应的估值处于历史较低水平,具有较高的风险收益比。同时,活跃资本市场的一揽子政策仍在陆续出台中,大量上市公司也在抛出回购与增持计划增强投资者信心。

就经济恢复情况而言,青岛安值投



张力摄

资董事长于超向记者表示,经济数据在九月份有所企稳,11月份数据有所波动,但整体来看,经济最差的阶段已经过去,后续等待政策逐步落地。根据最新经济工作会议,对未来经济并不悲观,当前市场整体估值也处在底部区间,拉长时间看,未来向上的概率较大。

中共中央政治局12月8日召开会议,分析研究2024年经济工作,明确提出“坚持稳中求进工作总基调”,强调“巩固

和增强经济回升向好态势,持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长”。

就资金层面,奶酪基金投资经理潘俊对记者分析,近期中央汇金对四大国有银行进行增持,同时拟在未来6个月内以自身名义继续在二级市场增持股份。在市场相对缺乏活力、情绪悲观的背景下,被市场视为“国家队”成员之一的中央汇金,通过增持其持仓公司以及买入指数ETF,为市场注入增量资金,有望提振投资者信心。基于国家增发万亿国债、中美关系边际缓和,以及美联储预计开启降息周期等宏观因素,增量资金有望加速回流市场。

偏好中小盘、成长股

近期,食品饮料等大消费板块持续走低,TMT(科技、媒体和通信)表现亮眼。后市怎么布局板块?

“在后续消费需求以及经济环境逐步恢复背景下,业绩更具确定性或前期关注度较低的细分行业短期有望更受资金青睐。”

在于超看来,消费方向的低迷原因较为复杂,不只和国内总需求较弱有关,和外资行为也有一定的关系。未来,如果随着政策落地,经济企稳并持续改善,未来风格可能逐渐均衡。

“近期月度经济数据有所波动,如CPI不及预期,反映消费需求复苏尚在路上,食品饮料等大消费板块表现较弱,TMT表现则较为亮眼。”明泽投资基金经理郝明向《国际金融报》记者分析。

郝明还说,12月中央政治局会议提出的“积极的财政政策要适度加力、提质增效”,“稳健的货币政策要灵活适度、精准有效”等措辞继续强化国内稳增长预期,预计指数10月份的低点能够守住。市场风格仍偏好中小盘、成长股,短期经济数据波动不影响经济复苏大方向以及产业革命趋势,后市建议继续关注券商、央企国企、低轨卫星通信、机器人、人工智能等硬科技。

就当前位置,朱润康表示坚定看多,方向上建议重点看TMT等科技方向,如AI(人工智能)方向。近期AI方向持续走强,一方面是调整相对充分,另一方面近期确有诸多利好消息催化。AI方向容易汇聚市场人气,未来仍有走强预期,并有望带动市场人气和修复指数。

潘俊则建议关注消费及医药板块。临近年末,市场中的参与主体开始为明年陆续进行调仓布局,在后续消费需求以及经济环境逐步恢复背景下,业绩更具确定性或前期关注度较低的细分行业短期有望更受资金青睐。对于竞争格局良好、需求刚性且具备行业定价权的医药医疗,以及消费板块龙头公司,在市场悲观的阶段反而是投资布局或逐步加仓的良好时机。

“市场短期虽然调整较多,但中期来看仍是震荡格局,成长风格或仍然占优,但注意高低切换,适度均衡。行业重点关注:成长赛道如半导体、通信、医药等板块;关注顺周期下的地产、消费;高股息、国企资产重估如煤炭、电力、电信等。”富荣基金方面认为。