



牛基金 APP 金牛理财网微信号 jinniulicai

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

银华基金 YINHUA FUND

估值近底部
可转债

迎布局良机
CONVERTIBLE BOND FUND

—— 机遇专属·投资价值 ——

银华可转债债券型基金

基金代码:015771 发行日期:2018.07.12-2018.08.08

失联私募问题频出 投资者须谨防“套路”

04版 本周话题



■ 主编手记

基金业需去库存 也需去产能

有统计显示,今年以来截至7月末,已有300多只基金被清盘(不同份额分开统计),远远超过去年全年的清盘数,创出历史新高。基金业挤泡沫、去库存存在加速进行中。

探究清盘的原因,一类是基金规模持续缩减、中长期业绩不佳、产品类型边缘化。比如分级基金清盘就是因为政策环境发生变化,导致该产品边缘化。

另一类清盘主力军则是定制基金。今年以来,定制基金大量出现委外赎回现象,我们可以从一些基金的净值异常波动中发现端倪。比如,海富通欣益混合C8月2日净值大涨19.33%,光大保德信永鑫A7月26日单日净值大涨208.14%。业内人士分析,这多半是发生了大额赎回,赎回费计入资产后引发净值飙升。在机构资金撤退后,这些壳基金大概率就面临清盘的局面。

但另一方面,新基金发行仍然延续了过往的发行热潮。截至7月30日,今年以来发行新基金487只,虽较去年同期略有下降,但主要原因则是由于去年委外基数较高。

从基金公司来看,今年7个月时间,有26家基金公司发行了10只以上的新基金,一家基金公司旗下有100多只产品已是寻常现象,可见基金业在去库存同时也存在去产能的必要。

应该说,基金公司的发行冲动,一直以来是中国基金市场的痼疾,不发新产品就意味着敌进我退,所以只能大家一起参与这个游戏。

事实上,监管层也已注意到这一问题,并且出台了相关政策进行引导。作为基金公司,则更应关注这些监管政策的指引意图,可以把资源向养老金、海外投资倾斜和发力。

眼下,已经有基金公司开始行动起来。比如华宝基金搭建了国际业务平台,引入国际知名机构,并开始慢慢地做出了口碑。还有的公司利用外方股东的优势,向国内推荐海外产品组合,自身则立足于海外投资中所欠缺的客户服务这一空白点,做出自己的品牌。争取资金的长期化,将短钱变为长钱,这才是基金公司冲破困局的一剂良方。

徐国杰

第十五届中国基金业
金牛奖巡访特刊
08.09.10

02基金新闻

两大行成立债转股私募基金子公司
业内人士:市场化运营是关键

12基金人物

金亚:养老金业务发展空间广阔

16基金人物

曹伟:把美丽的产品曲线
变成客户的收入曲线

农银行业领先混合
近一年净值收益率23.84%,位居同类1/10