



■ 主编手记

债基火爆的冷思考

在今年偏股基金几乎全线皆墨的背景下,债券基金成了一抹亮色。数据显示,截至12月中旬,剔除净值异动的基金后,债基平均收益率超过4%,有20多只债基收益率超过10%。同时,由于今年债券违约事件增多,也有个别“踩雷”的债基净值下跌30%。

与债基平均收益一路向上相对应的是,债券基金规模急速扩大。

中国证券投资基金业协会发布的数据显示,今年前10月,公募基金规模增长至13.43万亿元,10月单月净增加约700亿元。其中,债券基金作出了重要贡献。

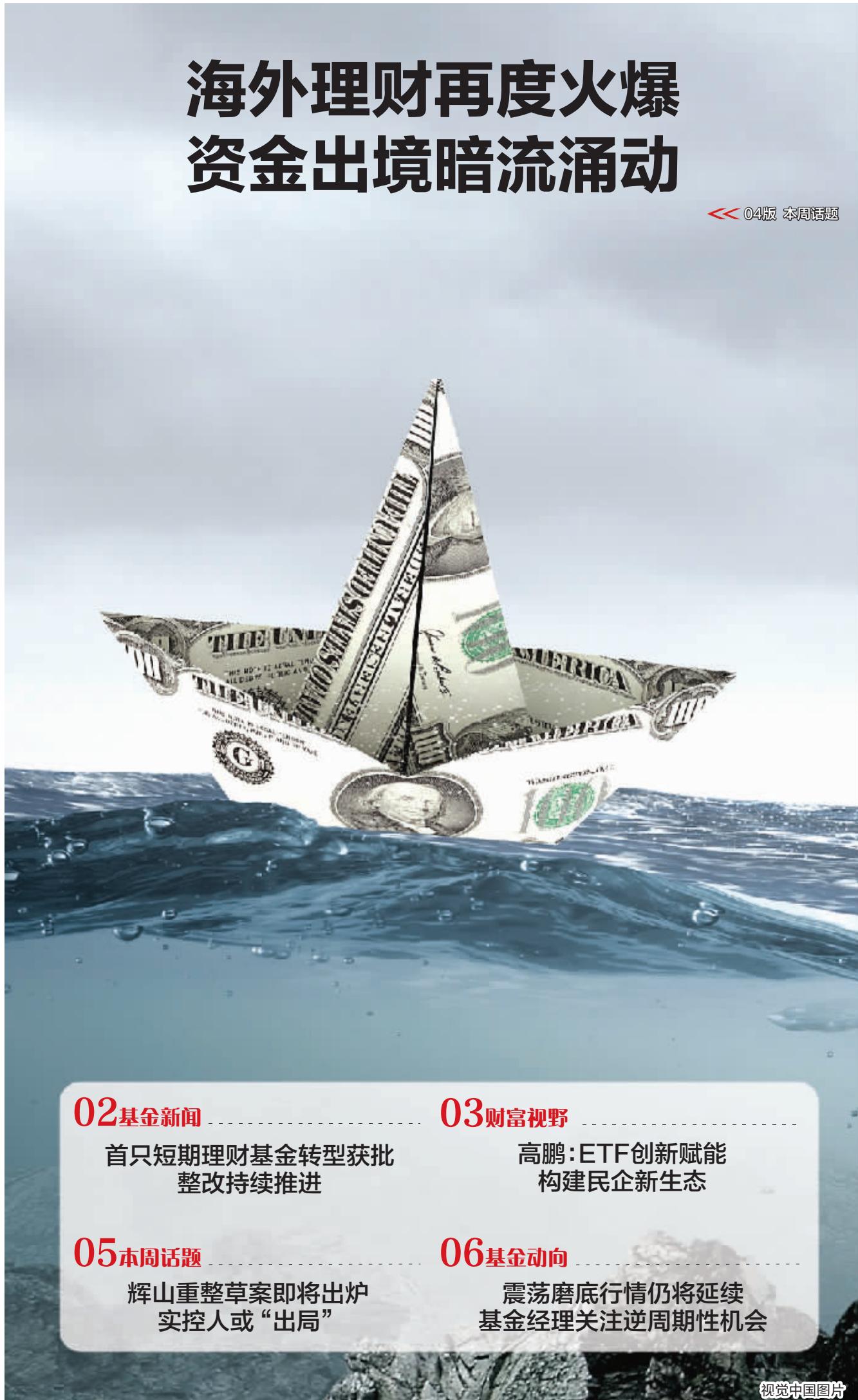
数据显示,10月单月,从份额上看,债券基金增长540多亿份,净值则增长近700亿元,整体规模达1.97万亿元。今年1-10月,债基规模共增长5110.7亿元,以约35%的增速位居各类型基金之首。再加上11月以来新成立的债基约900亿元规模,当前债基总规模已经突破2万亿元大关,极为接近目前开放式偏股基金约2.2万亿规模的水平。

显而易见,债基规模能以如此高速增加,不仅是基础市场上涨所致,而是源源不断的净申购资金带来的。这背后又有两个原因,一是由于货币基金监管趋严,货币基金规模已经开始回落,同时,货币基金收益也逐步下滑,有的7日年化收益率跌穿2.5%。受益于年末资金紧张,目前平均年化收益率有所回升,但也仅有2.8%。于是,债券基金成为基金公司规模突围的一个抓手,特别是中短债基金发行和存量都有迅猛的增长,比如在今年三季度就有7只短债基金单季度规模实现翻倍。

另一个重要原因,则是债基亮眼的业绩吸引持续的申购资金,特别是在10月以来申购资金呈现加速流入的态势。

但从中国基金市场的过往历史来看,往往是一类产品火爆吸金时,也可能正是其最危险的时候,比如2017年底2018年初发行的一系列爆款基金,让那些追逐热点买入的投资者承受了不小的亏损。现在又到年末,这次火爆的品种换成了债券基金,虽然历史不会简单重复,但也足以警醒投资者应该在熊市播种,而不是在牛市高位追入。也许此时,在股、债间合理分配资产才是理性的选择。

徐国杰



02基金新闻

首只短期理财基金转型获批
整改持续推进

03财富视野

高鹏:ETF创新赋能
构建民企新生态

05本周话题

辉山重整草案即将出炉
实控人或“出局”

06基金动向

震荡磨底行情仍将延续
基金经理关注逆周期性机会

