

# 次新基金悲喜录：业绩与人气双分化

收益率最高的产品盈利接近80%，最低的则亏损逾20%。这是部分满周岁次新基金交出的成绩单。这份成绩单上，不仅产品业绩首尾相差巨大，在规模方面同样显示出明显差异。

●本报记者 徐金忠

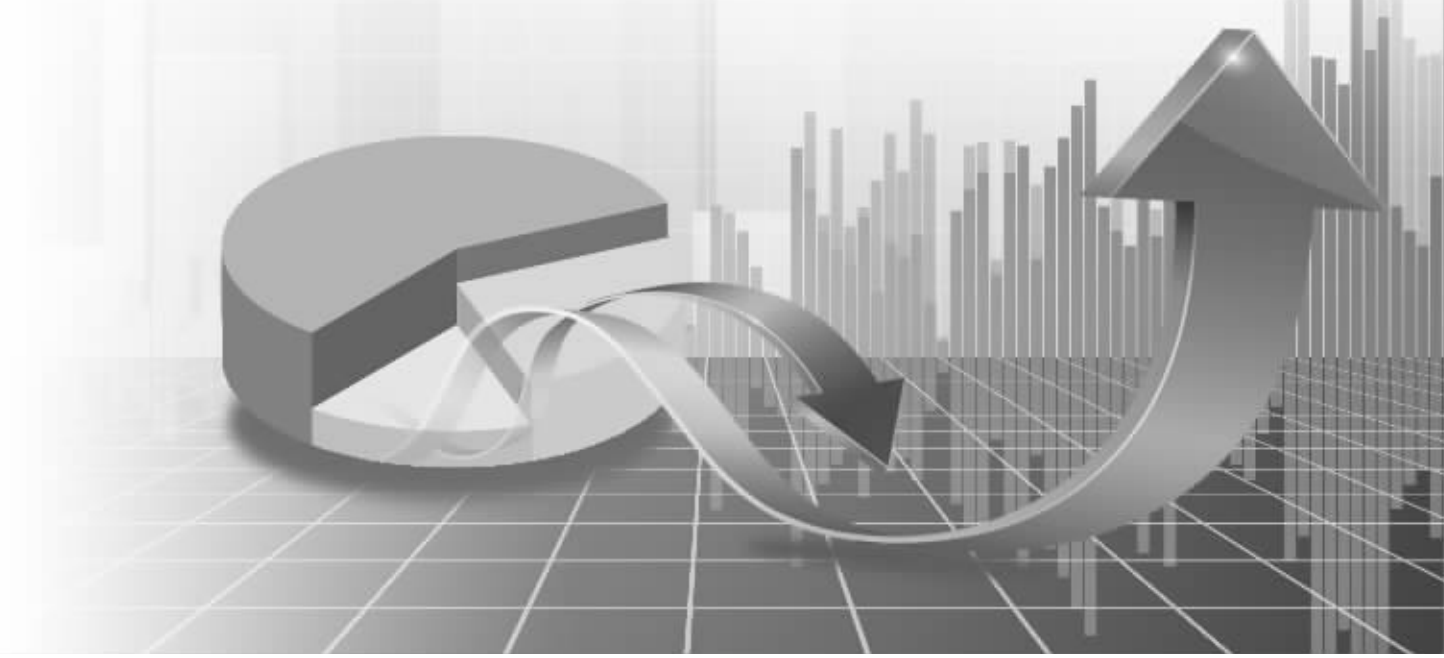
## 周岁基金比拼

中国证券报记者梳理2020年11月和12月成立的489只基金（不同份额分别计算）的相关数据时发现，这些周岁次新基金的业绩表现大相径庭。

Wind数据显示，截至12月1日，这489只次新基金成立以来的平均收益率为6.66%。其中，成立以来收益率最高的产品信达澳银周期动力。这自去年12月30日成立的次新基金，是一只偏股混合型基金，目前的收益率为77.99%。在排行榜末尾的同样是一只偏股混合型基金，这只基金成立于去年12月11日，成立以来的收益率为-20.41%。

分类来看，36只普通股票型次新基金成立以来的平均收益率为12.77%；160只偏股混合型次新基金的平均收益率为9.20%；17只灵活配置型次新基金成立以来的平均收益率为0.31%；83只偏债混合型次新基金成立以来则平均赚了5.21%。此外，27只混合债券型二级基金成立以来平均收益率为6.53%，26只被动指数型基金成立以来平均收益率为10.15%；10只混合型FOF（基金中基金）成立以来的平均收益率为7.81%。

虽然这些不同类型的次新基金表现不一，但整体来看，这些满周岁次新基金还是为投资者获取了一定的收益。不过，其中的分化不容忽视。具体来看，489只次新基金中，385只基金实现了正收益，而104只基金成立以来的收益，则呈现“负值”。



视觉中国图片 制图/苏振

## 投资者去留不一

除了业绩的分化外，这些满周岁次新基金背后，还有更为复杂的情况，特别是在投资者去留的问题上，部分次新基金遭遇到了尴尬的一幕。

那么，在收益榜上垫底的基金，是不是会出现完全不一样的情况？公告资料显示，这只次新基金当时提前结束募集，成立时的规模为77.86亿份。今年一季度末剩余额74.91亿份，二季度末基金份额变为64.96亿份，三季度末则剩余额57.55亿份。也就是说，

业绩吃紧的同时，该基金份额同步缩水了近30%。

另一只成立以来收益率在个位数水平的基金产品，在规模上的流失情况则更为明显。公告显示，该基金在去年12月14日成立时的份额约为4.76亿份。今年一季度末缩水至2.58亿份，二季度末进一步萎缩至1.52亿份。到了三季度末，仅剩1.18亿份。在不到一年的时间内，该基金规模缩水约75%。

## 业界反思

回顾发现，这些满周岁次新基金，在成立之时，正是公募基金发行火热之际。而在一年之后，不仅业绩大幅分化，在基金份额上，也屡屡出现了迅速缩水的情况，引发了公募基金行业的反思。

“一方面是思考公募基金对市场大势的把握能力；另一方面是思考公募基金对待新增规模的态度问题。”有公募基金公司的总经理表示。在他看来，一方面，在当

时的情况下，大部分基金公司显然不具备为投资者寻找恰当时机的能力，导致投资者在并不太好的时机被吸引而来。另一方面则是在行业规模排名的压力下，基金公司对待新增规模，并没能做到平衡，甚至有基金公司本着“先要规模再说”的想法，极力推动新基金发行。另外，一些基金公司的客户陪伴措施显然不给力，在基金净值回调后，未能留住投资者，错失后期净值收复失地的机会。

在投资一侧，对这样的一窝蜂新发基金带来不良后果的感觉更为强烈。“当时，市场已经处在一种在部分领域较为亢奋的状态了。现存基金收益大多不错，于是投资者将这样的业绩情况简单线性外推，殊不知犯了错误。基金经理也将投资方法简单用在新增资金上，也犯了将变化的市场进行静态解读和应对的错误。虽说买者自负，但是公募基金作为代客理财的专业资产管理机构，应该承担更多责任。”有基金经理反思如是说。

# 基金发行市场冷热不均 少数产品成爆款

●本报记者 李惠敏 见习记者 葛瑶

12月2日，睿远基金副总经理饶刚管理的睿远稳进配置两年持有混合基金一日售罄，全天认购规模超千亿元。同时，近日多只权益类和主题型基金发布延长募集期公告，部分基金甚至募集失败。业内人士表示，近年来公募基金行业中的“马太效应”显著，资源向龙头基金公司集中，未来新基金发行分化趋势将进一步强化。

## 爆款产品又现

12月2日，睿远基金旗下第三只公募基金产品，由睿远基金副总经理饶刚管理的睿远稳进配置两年持有混合基金正式启动发售。资料显示，睿远稳进配置两年持有混合基金是一只“固收+”基金。根据公告，股票资产占基金资产的比例为0至40%，其中投资港股通标的股票投资占股票资产的比例不超过50%。

中国证券报记者从渠道人士处获悉，原定募集规模100亿元一开售就“秒光”，上午九点多仅招行一家渠道认购规模就超百亿元，全天预计认购规模超千亿元。

根据发售公告，睿远稳进配置两年持有混合基金募集过程中募集规模达到或超过100亿元将结束募集，若认购申请金额超过100亿元将采取“末日比例”确认的方式实现规模的有效控制。

无独有偶。12月2日，建信基金发布建信中关村产业园REIT基金认购申请确认比例结果，其中公众投资者认购配售比例为1.969%；网下投资者认购的配售比例为1.831%。华夏越秀高速REIT的网下投资者有效认购申请确认比例为2.604%；公众投资者有效认购申请实际确认比例为2.138%。

以上两只公募REITs于11月29日正式向公众发售，原计划发行两天，但发行首日的认购金额即超过募集规模，因此公众投资者部分提前结束募集。中国证券报记者根据最终公众配售比例粗略计算，建信中关村产业园REIT公众部分认购资金超130亿元，华夏越秀高速REIT的公众认购资金近90亿元。

爆款基金究竟有何魅力引得资金狂热追逐？上海证券基金评价研究中心基金分析师李柯柯对中国证券报记者表示，爆款基金的出现主要有三大原因：一是受政策驱动，为满足投资者多元化投资需求的创新型产品应运而生；二是“知名基金经理”过往业绩，亮眼

的投资回报吸引投资者眼球；三是基金公司渠道方的配合，导致产品大卖。

## 多只基金延长募集期限

实际上，上述爆款基金只是近段时间基金发行市场的“少数”。11月以来，公募基金新发热度明显降温，新基金发行的结构性特征明显。

Wind数据显示，截至12月2日，11月以来已有32只基金发布延长募集期的公告。12月2日，招商中证物联网主题ETF发布的延长募集期公告称，原定募集截止日为2021年12月3日，经与托管人协商一致，基金管理人决定将本基金的募集期延长至12月9日。然而，该基金在11月1日就曾发布过延长募集期的公告，将募集期延长至12月3日，原定募集截止日为11月5日。同日一日发布延长募集期公告的还有中银核心精选A、华夏智胜先锋A两只产品。

与此同时，随着市场结构性轮动加剧，近段时间基金发行明显降温。Wind数据显示，按认购起始日统计，11月新成立基金仅87只，为近年来首次出现单月新基金成立数量低于100只，11月发行份额为1037.89亿份，也创下

年内新低。

发行市场整体低迷，但少数基金供不应求。一冷一热之下，基金发行结构化凸显。“基金发行的确存在结构性发行的情况。”李柯柯表示，基金发行市场的低迷，一方面源于市场行情不佳，投资者风险偏好降低，不愿意投资没有历史业绩的新发基金；另一方面，市场内基金数量众多，同类型基金同质化布局较多，导致投资者审美疲劳，一些缺乏亮点的产品可能会面临发行失败或是延长募集期的情况。

“而相比之下，头部基金公司凭借其较好的口碑、强大的渠道支撑等，吸引投资者纷纷参与购买。例如近期十分火爆的四只MSCI中国A50互联互通ETF在3天的募集期内完成了300亿元的募集，此外还有北交所基金、REITs等创新基金都是发行市场中投资者心中的宠儿。”李柯柯说。

基金发行的分化是否会延续？业内人士表示，该趋势或将强化。李柯柯指出，近年来公募基金行业“马太效应”显著，资金向龙头基金公司集中。未来随着公募基金的发行发展，这一趋势将进一步强化。对中小基金公司而言，通过发挥自身优势，打造个性化、符合市场需求的产品，也有弯道超车的机会。

证券代码：002364

证券简称：中恒电气

公告编号：2021-58

## 杭州中恒电气股份有限公司 2021年第三次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：  
1. 本次股东大会召开期间无增加、变更、否决提案的情况发生。  
2. 本次股东大会不涉及变更以往股东大会已通过的决议。

一、会议召开和出席情况  
(一) 会议时间：  
1. 现场会议日期与时间：2021年12月2日（星期四）下午14:00；  
2. 网络投票日期与时间：2021年12月2日（星期四），其中通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为2021年12月2日上午9:15-9:25、9:30-11:30、下午13:00-15:00；通过深圳证券交易所互联网投票系统进行网络投票的具体时间为：2021年12月2日9:15-15:00期间的任意时间。  
(二) 现场会议召开地点：杭州市滨江区东信大道69号公司十九楼会议室。  
(三) 会议召开方式：本次股东大会采取现场投票与网络投票相结合的方式召开。  
(四) 会议召集人：公司董事会  
(五) 会议主持人：董事长包晓娟女士  
(六) 本次会议的召集、召开和表决程序符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。  
(七) 会议出席情况  
通过现场和网络投票的股东35人，代表股份250,702,561股，占上市公司总股份的44.4851%。其中：  
(1) 现场会议股东出席情况  
通过现场投票的股东5人，代表股份217,076,561股，占上市公司总股份的38.5185%。  
(2) 网络投票情况  
通过网络投票的股东30人，代表股份33,626,000股，占上市公司总股份的5.9667%。  
(3) 中小投资者出席情况  
通过现场和网络投票的股东30人，代表股份1,461,667股，占上市公司总股份的0.2576%。  
其中：通过现场投票的股东1人，代表股份325,667股，占上市公司总股份的0.0578%；通过网络投票的股东29人，代表股份1,126,000股，占上市公司总股份的0.1998%。  
(4) 公司部分董事、监事及高级管理人员出席和列席了会议。浙江天册律师事务所律师出席本次股东大会进行了见证，并出具法律意见书。  
二、议案审议和表决情况  
本次股东大会采取现场投票与网络投票相结合的方式审议了以下议案：  
1. 审议通过了《关于公司〈第二期员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》  
表决情况：  
同意249,264,294股，占出席会议所有股东所持股份的99.4263%；

反对1,438,267股，占出席会议所有股东所持股份的0.5737%；  
弃权0股（其中，因未投票默认弃权0股），占出席会议所有股东所持股份的0.0000%。  
中小股东表决情况：  
同意13,400股，占出席会议中小股东所持股份的0.9231%；  
反对1,438,267股，占出席会议中小股东所持股份的99.0769%；  
弃权0股（其中，因未投票默认弃权0股），占出席会议中小股东所持股份的0.0000%。  
该项议案获得股东大会审议通过，关联股东回避了表决。  
2. 审议通过了《关于公司〈第二期员工持股计划管理办法〉的议案》  
表决情况：  
同意249,264,294股，占出席会议所有股东所持股份的99.4263%；  
反对1,438,267股，占出席会议所有股东所持股份的0.5737%；  
弃权0股（其中，因未投票默认弃权0股），占出席会议所有股东所持股份的0.0000%。  
中小股东表决情况：  
同意13,400股，占出席会议中小股东所持股份的0.9231%；  
反对1,438,267股，占出席会议中小股东所持股份的99.0769%；  
弃权0股（其中，因未投票默认弃权0股），占出席会议中小股东所持股份的0.0000%。  
该项议案获得股东大会审议通过，关联股东回避了表决。  
三、律师见证情况  
浙江天册律师事务所律师见证了本次股东大会，并出具了如下法律意见：中恒电气本次股东大会的召集与召开程序符合法律、行政法规、《股东大会规则》和《公司章程》的规定；出席会议人员的资格、召集人资格合法有效；会议的表决程序、表决结果合法有效。  
四、备查文件  
1.《杭州中恒电气股份有限公司2021年第三次临时股东大会会议决议》；  
2.《浙江天册律师事务所关于杭州中恒电气股份有限公司2021年第三次临时股东大会的法律意见书》。  
特此公告。

杭州中恒电气股份有限公司董事会  
2021年12月3日

证券代码：605128

证券简称：上海沿浦

公告编号：2021-051

## 上海沿浦金属制品股份有限公司 关于对外投资设立全资子公司的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：  
● 投资设立的全资子公司的名称：重庆沿浦汽车零部件有限公司（以下简称“重庆沿浦”）  
● 投资金额及来源：新设公司的注册资本为人民币5,000万元，截至本公告披露日暂未实缴出资，该项目投资资金全部为公司自有资金。  
● 截至本公告披露日，该全资子公司已注册成立，并且已经收到重庆市九龙坡区市场监督管理局颁发的电子营业执照。  
● 风险提示：本次投资可能遇到国家政策、社会经济环境及经营管理带来的风险；本次投资不会对公司财务状况及生产经营造成重大不利影响。  
● 本次投资不涉及关联交易和重大资产重组事项，本次投资已经公司于2021年4月9日召开的第四届董事会第三次会议审议通过，并经2021年5月6日召开的2020年年度股东大会审议通过。

一、对外投资概述  
(一) 对外投资的基本情况  
上海沿浦金属制品股份有限公司（以下简称“公司”）拟以自有资金投资设立全资子公司重庆沿浦汽车零部件有限公司，注册资本为人民币5,000万元，公司持有其100%股份。

(二) 董事会和股东大会决议情况  
上海沿浦金属制品股份有限公司最近一期经审计的资产总额为1,366,285,723.21元，上海沿浦金属制品股份有限公司投资于重庆沿浦的注册资本金额5000万元占公司资产总额的33.68%。本次投资已经公司于2021年4月9日召开的第四届董事会第三次会议审议通过，具体内容详见2021年4月12日公司于上海证券交易所网站www.sse.com.cn披露的《上海沿浦金属制品股份有限公司关于第四届董事会第三次会议决议的公告》，公告编号：2021-005。

本次投资已经公司于2021年5月6日召开的2020年年度股东大会审议批准，具体内容详见2021年5月7日公司于上海证券交易所网站www.sse.com.cn披露的《上海沿浦金属制品股份有限公司2020年年度股东大会决议公告》，公告编号：2021-018。

(三) 是否涉及关联交易和重大资产重组事项  
本次投资不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》（2020年修正）规定的重大资产重组，无须经过有关部门批准。

二、投资标的的基本情况  
设立的全资子公司基本情况如下：  
1. 公司名称：重庆沿浦汽车零部件有限公司  
统一社会信用代码：91500107MA7CYW8P9G

3. 企业类型：有限责任公司（法人独资）  
4. 法定代表人：陈尚朝  
5. 经营范围：一般项目：汽车零部件及配件制造；模具制造；模具销售；金属制品销售；机械零件、零部件加工；知识产权服务（专利代理服务除外）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术推广；技术推广；机械销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）  
6. 注册资本：伍仟万元整  
7. 成立日期：2021年12月02日  
8. 营业期限：2021年12月02日至2041年11月30日  
9. 住所：重庆市九龙坡区西彭镇森迪大道6号（自主承诺）  
10. 登记机关：重庆市九龙坡区市场监督管理局  
三、对外投资的目的及对公司的影响  
重庆沿浦将主营产品座椅骨架总成、电池包外壳等产品，重庆沿浦一期投资生产的座椅骨架总成产品将直接供货给东风李尔汽车座椅有限公司用于座椅生产，该座椅将供货给整车生产商；重庆金康新能源汽车有限公司。本次对外投资符合公司围绕客户就近设厂的产业布局原则，符合公司未来发展趋势及投资发展战略，对公司的发展具有积极影响，能够有力的促进公司主营业务与资本经营的良性发展和产业整合，提升公司的市场份额和盈利能力，给投资者以更好的回报。

本次投资不存在损害公司及其他股东合法权益的情形，本次对外投资将导致公司合并报表范围发生变更，重庆沿浦将被纳入公司合并报表范围内。

四、风险提示  
(一) 政策风险  
本次投资设立全资子公司可能存在因国家政策、社会经济环境等因素发生变化，从而存在一定的政策风险。  
(二) 经营管理风险  
本次对外投资设立全资子公司符合公司业务发展的需要，但公司仍可能面临公司管理、经营决策、资源配置以及风险控制等公司治理方面的风险。  
针对上述可能面临的风险，公司将不断完善治理结构，加强内部协作机制的建立和运作，提高对外投资公司的资金管理和投资风险管控，以不断适应业务要求及市场变化，同时，树立规范运作意识，及时发现问题、规避和降低风险。  
敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。  
特此公告

上海沿浦金属制品股份有限公司  
董 事 会  
二〇二一年十二月二日