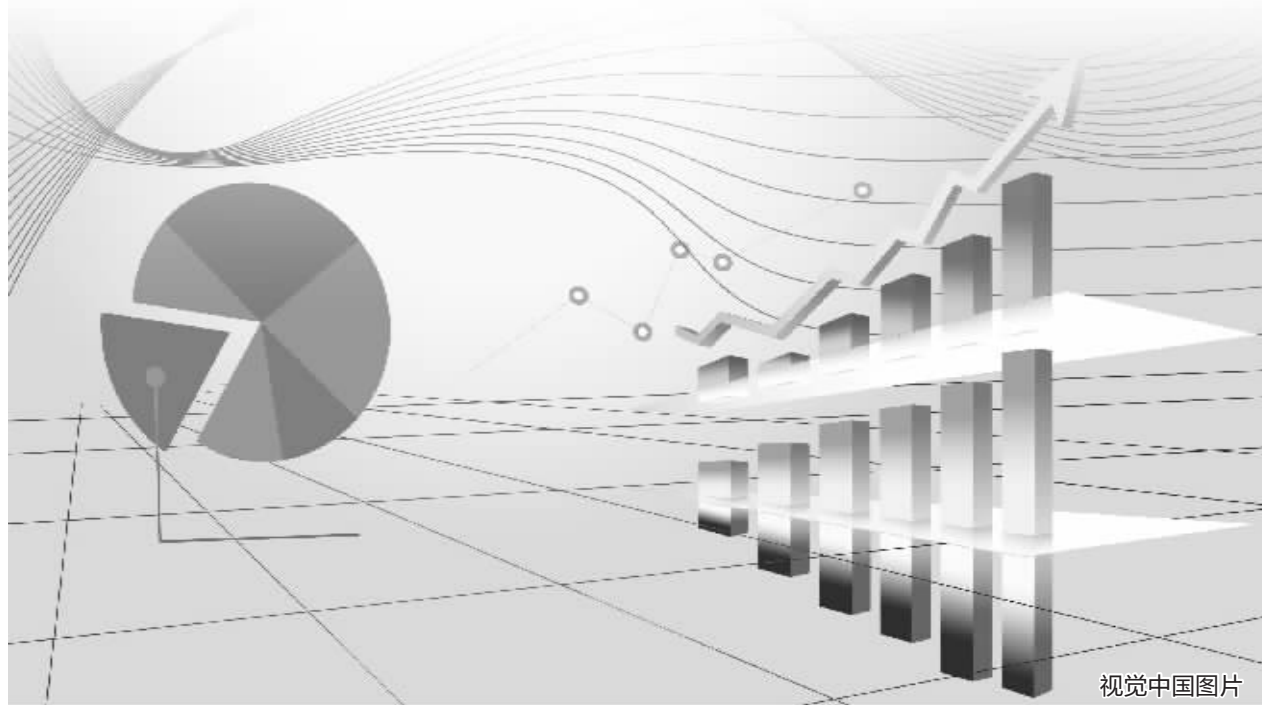


# 几家欢喜几家愁 新发基金明显分化



视觉中国图片

2021年已近尾声,公募基金的发行成绩单基本确定。今年新成立基金的规模合计接近3万亿元,其中百亿元规模的新基金屡见不鲜。但仍有新基金无法顺利面世。这些发行吃力的基金,绝大部分是中小基金公司的产品,也有头部基金公司的新产品。

● 本报记者 万宇 徐金忠

爆款基金还在继续诞生。12月27日晚,华安基金发布公告称,华安产业精选混合原定募集期为2021年12月27日至2022年1月7日。根据统计,截至12月27日,基金募集的基金份额总额和认购户数均已达到基金合同生效的备案条件。公告显示,若基金募集总规模超过30亿元,基金管理人将按照基金份额发售公告中的相关约定,对12月27日的有效认购申请采用“末日比例确认”的原

爆款基金频出的同时,也有不少基金成立规模“迷你”。统计数据显示,截至12月28日,今年以来共计188只新基金发行规模不足2亿元,其中不乏头部基金公司的产品。即便是近年来相对受欢迎的主动权益类基金,也有嘉实策略机遇、博时港股通红利精选等头部公司旗下新基金发行规模不足1亿元。具体来看,嘉实策略机遇

新发基金分化的背后,其实就是公募基金行业的“内卷”化。“无论是完善公司产品线还是做大公司管理规模,新发基金都是比较重要和常用的手段。”华南某基金公司渠道人士介绍,同等规模的公司会在新发基金上暗地较量,在新基金发行上“人有我有”司空见惯。他坦言,目前基金公司新发基金

## 爆款产品频现

则予以部分确认。渠道消息显示,当天该基金募集金额已经超过30亿元。2021年是新基金发行的大年。Wind数据显示,截至12月28日,今年共有2005只新基金发行(按认购起始日统计),新成立的基金多达1965只(按基金成立日统计),新成立的基金规模合计已经接近3万亿元。从单只基金来看,今年新成立的基金中,有超过20只发行规模达到或

为发起式基金,成立规模为1090.78万元;博时港股通红利精选同样是发起式基金,成立规模为1745.51万元。此外,中欧瑾尚混合的成立规模为2.20亿元,这只基金原定于11月1日-8日期间发行,但是发行一天后即宣布提前结束募集;招商稳健平衡混合的成立规模同样约为2.20亿元,该基金原定于9月15日-30日期间发行,期

的节奏非常快,尤其是头部基金公司,在主动权益、“固收+”基金、被动指数等各个产品条线全面布局,很多公司平均每个月新发基金的数量都在2只以上。在公司有限的渠道资源下,公司不得不做出取舍,对不同产品区别对待。有些产品要力争爆款,有些产品也只能力保成立。“以前一个月发一只,现在几乎

超过100亿元。如广发行业严选三年持有的首募规模达148.7亿元,南方兴润价值一年持有、广发均衡优选、易方达竞争优势企业等多只基金首募规模也超过140亿元。新发基金认购规模最大的易方达竞争优势企业,该基金1月18日一天认购规模达2398.58亿元,创下公募基金历史上单只基金认购规模最大的纪录。从基金公司来看,不少头部基金公

司今年新成立的基金规模超过1000亿元,其中新成立基金规模最大的是广发基金。今年广发基金共成立64只新基金,合计新成立基金规模达2088.47亿元,其中有6只基金发行规模超百亿元。易方达基金紧随其后,今年新成立61只基金,合计新成立基金规模达1775.32亿元。此外,南方基金、华夏基金、汇添富基金、嘉实基金等公司今年新成立基金的规模也都超千亿元。

“从产品维度来看,可能受到不同产品类型的影响,例如发起式基金,基金公司就没有太多的动力发得很大。从公司角度观察基金发行,可以看到不同基金公司的产品发行节奏、市场资金号召力的差异很大。那些基金产品总是发不大的基金公司,背后或有不少隐患。”华宝证券基金分析人士点评表示。

## 几家欢喜几家愁

间延长募集期至10月15日。一些头部基金公司在新发基金上并不占优势。例如,某头部基金公司今年以来所有基金产品的平均发行规模仅略高于5亿元。虽然其中有被动型产品的首募规模偏小影响,但是该公司的主动权益类基金产品的首募规模,在全行业排名也相对靠后。

## 摆脱困局

每周都有新发启动。而且,行业的“内卷”越来越严重,明明可以发得很好的头部基金公司产品,还在拼命砸投放,还在拼命搞直播,后面的基金公司只能被迫跟进,但是实际效果其实很差。”上海一家基金公司市场部门负责人表示。有基金公司表示,在公司产品形成较为完善的体系后,将控制新基金

## 支持碳达峰碳中和专项工具 年底前落地

(上接A01版)在加大对中小微企业支持的同时,鼓励稳健经营,防范风险。支持碳达峰碳中和的专项工具年底前落地

问:11月份,人民银行正式推出了碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款,请问这两项工具如何落地生效,支持碳达峰碳中和? 答:11月份,人民银行推出了两项支持碳达峰碳中和的专项工具。一项是碳减排支持工具,支持清洁能源、节能环保、碳减排技术三个重点领域。另一项是支持煤炭清洁高效利用专项再贷款,支持煤的清洁生产、清洁燃烧技术运用等七个领域,既保障能源供应安全,也有助于科学有序减碳。

两项工具由金融机构自主决策、自担风险,人民银行对符合条件的贷款按一定比例给予低成本资金。人民银行将要求金融机构公开披露发放碳减排贷款的情况以及贷款带动的碳减排数量等信息,并由第三方专业机构进行核实验证,接受社会公众监督。预计今年年底之前将向金融机构发放第一批资金。两项工具政策的推出,将更加重视发挥市场作用,鼓励社会资本更多投向绿色低碳领域,助力科学有序实现碳达峰碳中和目标。

## 我国金融风险整体收敛、总体可控

问:如何正确认识和把握防范化解重大风险?近期,个别房地产企业出现资金周转问题,是否会影响到我国房地产行业的平稳健康发展? 答:当前,我国金融体系运行总体平稳,金融风险整体收敛、总体可控。一是宏观杠杆率持续上升势头得到有效遏制。2020年疫情冲击下出现阶段性上升,今年以来已经回落到基本稳定的轨道。二是对一批突出风险点进行了有序处置。影子银行、乱办金融及非法集资等风险得到有效遏制。加强金融监管,强化反垄断取得实效。三是强化防范化解金融风险制度性建设。进一步完善宏观审慎政策框架、金融基础设施监管、金融业综合统计等各项制度,金融市场效率和抗风险能力明显增强。前期,个别房企由于自身经营不善、盲目多元化扩张等因素导致风险暴露。个别房企出险后,有关部门和地方政府已积极采取措施,稳妥有序化解风险,满足居民和房地产企业的正常融资需求,市场预期正在逐步改善。房地产市场的结构性调整,有利于形成房地产新发展模式,实现房地产业的良性循环和健康发展。总体上看,对市场经济中发生的风险事件,要坚持市场化、法治化的原则来处理,压实股东和属地的责任,稳妥化解各类风险,保护最广大人民群众根本利益。

# 捕获牛股 部分百亿级私募赚钱效应显著

● 本报记者 张舒琳

在结构性行情背景下,今年百亿级私募业绩出现明显分化。由于多次捕获翻倍牛股,部分百亿级私募整体赚钱效应显著。数据显示,今年以来有68家百亿级私募获得正收益。

## 业绩分化明显

临近年末,百亿级私募业绩分化明显。第三方平台数据显示,截至12月初,股票策略百亿级私募中,排名第一的公司与排名末尾的公司相差超过100个百分点。

整体来看,截至12月初,今年以来有收益数据的87家百亿级私募中,共有68家取得正收益,表现最好的为冲积资产,正圆投资、睿扬投资、玄元投资、金戈量锐、盘京投资等也收益颇丰。从单只产品来看,截至12月初,今年以来收益最高的百亿级私募产品涨幅超过300%,共



223只百亿级私募产品今年以来收益超过30%,其中11只百亿级私募产品今年以来收益超过100%。

有部分百亿级私募暂时“掉队”。截至12月初,共有19家百亿级私募今年以来业绩为负,其中6家今年以来亏损超10%,融葵投资、同舜投资等排名靠后。从单只

司法体制机制。《证券期货违法行为行政处罚办法》《证券期货行政执法当事人承诺制度实施办法》等制度陆续出台为提升执法效能、完善投资者多元化救济体系再添重要制度保障。投资者保护始终是资本市场法治化建设的重中之重。2021年,推动具有中国特色的证券集体诉讼制度破题,全国首例证券集体诉讼案——康美药业证券纠纷案执行进展顺利。华东政法大学国际金融法律学院教

授郑斌认为,2022年,资本市场“共建共治共享”治理新格局将进一步形成。

## 谋势蓄能 双向开放步伐坚定有力

2021年以来,资本市场双向开放亮点纷呈,跨境证券双向投资机制不断优化、境内外市场互联互通有效拓展,资本市场对外开放产品体系逐步完善,境内企业境外上市渠道持续拓宽。监管部门着力推动破除制度障碍,

持续优化外资参与投资渠道。拟拓宽沪伦通适用范围等制度安排,释放进一步扩大开放信号。在扩大开放的同时,监管部门不断推进监管能力建设。

证监会国际部主任申兵日前表示,以推进注册制改革为抓手,持续加强资本市场自身制度建设和生态完善,全面提升市场的深度和流动性。优化和拓展互联互通等跨境投资渠道,持续丰富跨境投资的产品供给和配套制度。

# “深改”结硕果 资本市场固本强基迈步新征程

(上接A01版)进一步加大法治供给是加强法治化建设的重要内容。今年3月施行的刑法修正案(十一)对欺诈发行、信息披露造假、中介机构提供虚假证明文件和操纵市场等四类犯罪行为加大惩戒力度。新证券法施行以来,多宗适用新证券法的违法违规案件陆续披露,违法成本显著提升。

提升稽查处罚效能是法治化改革的重要任务。“两办”印发打击证券违法活动的意见,完善了中国特色的证券执法