

机构投资者撑起公募半边天

定制基金出没 个人投资需谨慎

公募基金不仅是低门槛、专业运作的大众理财工具，也是近期弱市中机构资金理财通道的避风港。尽管个人投资者长久以来是公募基金的“主力军”，但从2015年底，“替补”出场的机构投资者逐渐发力。外界在质疑公募渐被“私募化”引发风险的同时，也开始觉察，机构间协同理财的趋势正在形成。

机构理财形成“协作”之势

从天相数据统计来看，公募基金2016年上半年报显示出机构投资者正在超越个人投资者，撑起了半边天。其中，债券型基金的机构投资者比例达到了73.87%，货币基金的机构投资者比例为59.31%。不仅如此，去年下半年以来，公募新发行集金出现一个怪象：募集资金和人数正在逐渐向私募标准靠拢，不少公募基金更是“踩线发行”，即募集份额刚刚超过2亿份，金额刚达2亿元，人数刚过200人。

业内人士认为，由于银行委外资金、保险资金、券商资金、信托资金等机构要求安全垫性质的中等收益诉求，机构入市意愿强烈，由此开启了基金定制化产品的新时代。目前机构资金大多来源于中小银行的委外资金，因此机构之间的联系越来越紧密，从资产管理行业的发展来看，分工协作

将是大势所趋。基金协助银行做一些资产配置，而银行则最大程度地发挥客户发现和维护优势。目前新发基金普遍存在三类特征，即募集时间短、规模较小、有效认购户数少。Wind数据显示，9月份共计成立新基金183只，有97只基金的认购户数是在500户以下，其中，更有19只基金的认购户数则刚刚超过公募基金募集份额2亿份、募集人数200人的最低标准，如万家鑫安纯债和万家鑫璟纯债，认购户数仅为219户、217户。此外，嘉实稳泽纯债的认购户数为204户，信诚稳健的认购户数为224户。

除此之外，在这183只新基金中，有38只基金的户均持有金额超过百万元。其中嘉实稳泽纯债和信诚稳健平均每户持有245万元、223万元，信诚惠泽平均每户持有更是高达630万元。



CFP供图

提醒

个人投资需警惕 巨额赎回风险

“现在银行委外资金需求很多，所以很多公募基金都在与银行谈合作。”深圳某混合基金经理认为，不排除与银行开展深度合作，比如只买高信用债券，要求到点及时分红等等。

对此，有基金经理认为，如果机构持仓较多的基金是流动性好的工具类产品，则对个人投资者无大碍。而且一些定制基金的管理费用并不高，操作比较稳健，反而对个人投资者有利。

不过，如果大机构短期集中进出，因为申购建仓赎回减仓等原因会对基金运作产生一定影响，就难以避免如去年下半年时不时出现的基金因为巨额赎回而导致净值暴涨的情形。济安金信基金评价中心主任王群航认为，应警惕有着相同业务性质和风控标准的“一致行动人”撤资后引发的巨额赎回风险。

据《中国证券报》

申赎情况暴露定制基金踪影

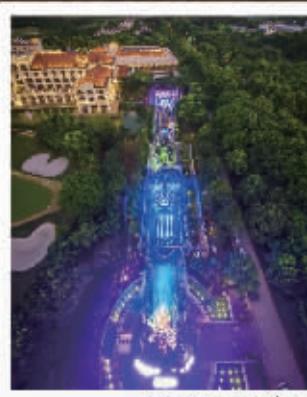
尽管定制基金是出于机构理财的需要，但从表面名称观察，却很难察觉其是否属于同项。深圳某混合基金经理表示，新发基金的名称并不会体现委外的特征，但从其发行方式和申赎情况来看就能预判。

9月27日的新沃通盈基金当天净值增长率达到35.5%，成立仅5天就创造了“天文数字”的年化收益率。无独有偶，同日，泓德裕荣基金净值上涨31.54%，成立43天就创造了年

化收益率达887.99%的神话。究其原因，有基金专家表示，由于像新沃通盈这样的产品刚成立不久，目前或处于空仓状态，35.5%的净值增长的收益来源是赎回款是大概率事件。

按招募说明书，该基金持续持有期为1日至7日（含）收取1.5%的赎回费，专家推算，按照35.5%的净值增长计算，赎回费收益可能有两三百万，委外资金很可能已全部赎回退出。

南京苏宁索菲特钟山高尔夫酒店祝贺现代快报创刊17周年



户外嬉水乐园钟山花园



草坪车震俱乐部钟山花园

SOFITEL
HOTELS & RESORTS

南京苏宁索菲特钟山高尔夫酒店

钟山花园 全新户外场地

酒店拥有占地12,000平方米的户外场地—“钟山花园”，依伴高尔夫球场以及绿树成荫的环陵路，专为奢华婚宴、户外车展、品牌推广秀、商品展示等高端活动而设计，尽显法式的浪漫与优雅。

更多详情或预订，敬请垂询
+86 25 8540 8888 - 8628

中国江苏省南京市环陵路2号，邮政编码210042
Nanjing Sofitel Hotel, 210042, JHL RD, Xuanwu, PR China
电话: +86 25 8540 8888 传真: FAX: +86 25 8540 7005
WWW.SOFITEL.COM



请关注官方微信，获取更多资讯！

Life is Magnifique in Nanjing!

