

财联社11月8日讯 (记者 沈述红) 伴随着基金发行市场遇冷, 还有不时地基金清盘、发行失败以及巨额赎回。11月8日, 一则提高基金份额净值精度的公告就引发了市场关注。

这份公告的发出者为浦银安盛基金, 提高份额净值精度的原因则与大额赎回相关。11月4日, 浦银安盛普丰纯债C发生大额赎回, 这也引发了净值的强烈波动。截至11月7日收盘, 该基金C类份额单日净值涨幅达到56.88%。

从今年季报看来, 该产品机构投资者占比近100%。倘若上述投资者在11月4日大额赎回C类份额, 该基金后续出现净值的剧烈波动也就在意料之中。

虽然近几年来, 由于资金大额赎回、或重仓股/债暴雷等, 导致的基金单日净值大幅波动的情况在业内并非个例, 但这一现象在11月以来却愈发显著。截至11月9日, 本月以来已有11只基金 (不同份额合并计算) 因为资金大额赎回等原因, 发布了提高基金份额净值精度的公告, 这无疑显露出近期基金产品的赎回压力。

### 浦银安盛普丰纯债C净值暴涨

截至11月7日收盘, 浦银安盛普丰纯债C净值从前一交易日 (11月4日) 的1.02元, 暴涨至1.60元, 单日净值涨幅达56.88%。

基金单日净值出现如此幅度的波动, 让人不免将其和资金大额赎回联系起来。

果不其然, 到了11月8日, 浦银安盛基金就发布了公告, 称旗下浦银安盛普丰纯债C于11月4日发生大额赎回。为确保基金持有人利益不因份额净值的小数点保留精度受到不利影响, 浦银安盛基金与托管人协商一致, 决定自2022年11月4日起提高基金份额净值精度至小数点后八位, 小数点后第九位四舍五入。

浦银安盛基金同时表示, 该基金将自大额赎回对基金份额持有人利益不再产生重大影响时, 恢复基金合同约定的净值精度。

财联社记者注意到, 该基金成立于2019年9月10日, 募集有效认购总户数为257户, 首募总份额达2亿份, 其中C类份额募集份额为1.17万份。从其历年来的半年报和年报中可以看出, 这是一只机构资金占比较重的基金, 其今年三季度末机构投资者占比接近100%。

华南一家公募固收研究人士称, 对于以机构为主导的债券型基金, 大额赎回会在短时间内剧烈扰动基金净值。

作为纯债基金，上述基金成立之后的份额便如“过山车”般。2019年年末，该基金份额仅剩105.91万份，规模仅剩106.57万元。此后三个季度，浦银安盛普丰纯债规模一直维持在100万元左右，2020年四季度末则猛增至36.03亿元。至今年三季度末，该产品规模仍有18.05亿份，其中C类份额规模从上一季度末的298.63元增至247.47万元。

净值表现上，截至11月8日，浦银安盛普丰纯债净值为1.08元，成立以来回报为8.47%，在同类排名中靠后，同期业绩比较基准收益率为13.77%。

## 大额赎回背后

资金的大额赎回，往往会导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。而一旦单一投资者持有基金份额比例过多，其大额申赎所引发的基金净值和流动性风险则会相应加大。

截至9月底，浦银安盛普丰纯债持有的品种几乎全为政策性金融债，前五大重仓债券依次为21进出03、18农发13、22农发清发01、20国开08。利润方面，该基金三季度利润1826.30万元，其中C类份额略有亏损。其净值在三季度也增长了1.02%，略低于业绩比较基准的1.52%。

管理该产品的基金经理为章潇枫。三季报中，章潇枫这样解释：“三季度短端债券收益率受资金面、投资者偏好和疫情反复的影响继续低位运行，中长端债券收益率得益于经济增长预期下修和风险资产暴跌，表现略好于短端债券，曲线小幅平坦化。”为此，该基金适当参与了中长期利率债交易，整体杠杆和久期先拉长后缩短，取得了相对稳定的票息收入和一定的资本利得。

## 频现大额赎回

近几年来，由于资金大额赎回、重仓股/债暴雷等，导致的基金单日净值大幅波动的情况在业内并不罕见。但11月份以来，这一现象却愈发显著。

截至11月9日，11月以来已有11只基金（不同份额合并计算）发布了提高基金份额净值精度的公告，其中包含6只债券型基金和5只主动权益类基金。究其背后的原因，主要为释缓基金赎回压力。

通常来讲，公募基金

出现巨额赎回后提高净值精度，主要是为了保证投资者之间收益公平性。“基金出现大额赎回时，会对净值造成较大波动，若仅按基金合同约定保留小数点后3位，则产品会出现较大的尾差，造成已赎回的和仍然持有该基金份额的投资人所享有权益不一致，因此需要提高基金净值的精度。”前述基金研究人士坦言。

以汇添富基金

旗下产品为例，11月8日，汇添富基金发布公告称，汇添富

逆向投资C类份额于2022年11月7日发生大额赎回。为确保基金持有人利益不因份额净值的小数点保留精度受到不利影响，该产品决定自2022年11月7日起提高C类份额净值精度至小数点后第8位，小数点后第9位四舍五入。

同天，国融稳泰A/C类份额也发生了巨额赎回。此前一天，北信瑞丰基金旗下北信瑞丰平安中国主题灵活配置基金亦发生了大额赎回。为应对赎回，该基金决定自11月8日起对本基金当日的基金份额净值保留8位小数，小数点后第9位四舍五入。

不只是上述产品出现巨额赎回，11月以来，汇安丰裕A、汇安裕同C、汇安裕盈C、东吴安盈量化C、浦银安盛盛毅一年定开债、大成景泽A/C、大成趋势回报等产品皆在遭遇巨额赎回后，相继发布了提高净值精度的公告。

一般而言，产品规模越迷你，越容易受到大资金赎回的冲击。上述发生大额赎回的基金产品里，规模普遍比较小，三季度末规模多低于两亿元。“总的来说，迷你基金遭遇否认巨额赎回风险都相对较大，管理成本也比较高，是很多基金公司头疼的问题。”另一家华南公募市场人士指出。

他补充道，为了防止基金遭遇大额赎回带来的风险，基金公司会在特殊时点发布限制大额申购或赎回的公告，但并非每次巨额赎回都能预料并加以防范。“不过，随着未来市场和产品收益的调整，以及机构资金配置方向的变化，公募基金的赎回压力也会相应有所变化。”

本文源自财联社记者 沈述红