

封面新闻记者 朱宁

8月4日起，宝盈盈润债券基金的大额申购限制金额调整为10元。也就是说，单日单个基金账户最多买10块钱基金。除了暂停申购的情况外，单日限购10元是目前基金市场限购令中最严格的一档。

近期，多家基金公司发布旗下产品暂停大额申购业务的公告，让看不让买的“橱窗基金”阵容逐渐庞大。根据数据统计，截至上个交易日，市场上共有28只基金每日申购限额不超过100元。

限购措施持续升级

日前，宝盈基金发布一则关于调整旗下宝盈盈润纯债基金调整限制大额申购、转换转入、定期定额投资业务金额的公告。

公告显示，自2022年8月4日起，本基金的大额申购限制金额由100元调整为10元。对于暂停大额申购的原因，公告指出是为“保护基金份额持有人利益”。

数据显示，这只中长期纯债型基金成立于2019年8月16日，截至8月4日，成立以来的收益达到17.01%，年内收益率为3.70%，同期中长期纯债基金平均收益2.14%。从收益率排名来看，成立后全年收益率在同类基金中均比较靠前，今年更是进入到同类前20。

实际上，该基金早就开始了限购，在去年12月13日，宝盈盈润纯债基金发布了调整大额申购的公告，将其单日限购金额调整为100元，在此之前该基金的限购金额为10000元。

无独有偶，类似限购的基金并不少，根据7月25日金元顺安基金发布的公告，8月1日起，金元顺安元启基金的每日申购限额50元。这已经是其今年以来的第四次限购。还有8月3日，中欧基金公告称，为进一步保证中欧兴利债券的稳定运作维护基金份额持有人利益，公司决定于8月3日（含）起将单日单个基金账户对本基金A类或C类基金份额的单笔或多笔累计申购该基金的金额上限调整为100元。

事实上，今年以来，债券基金密集限购，继前五月各类债基密集限购后，进入6月份，又有百余只债基公告暂停申购或暂停大额申购，年内发布限购令的债基已接近1600只，占到全市场债券基金总数的一半。

而近期不少产品在原有基础上进一步收紧限购措施，一天只能买100元的橱窗增多，更有橱窗基金限购升级，一天只能购买100元、50元、10元。

稳定收益率或为限购主因

公募基金公司的主要收入来源按规模计提

管理费，基金规模越大，基金公司的收入也就越丰厚，债券基金又是冲量利器，那近期债基实施限购又是基于何种考虑？记者注意到，从各家基金公司的公告来看，基本上都有“保护基金份额持有人的利益”这条理由。

对于债基密集限购的主要原因，有基金评价人士解释道，主要原因还是基于债市的绝对收益率在历史分位数上已经处于低位，尤其以中短久期的优质资产为主，而新申购资金的涌入会对产品业绩造成冲击，债市的供求关系平衡被破坏，从而影响到原有存量资金的整体投资策略。“为了保护存量投资人的利益，维护产品本身的业绩稳定不受大量涌入申购资金影响，因此较多债基对申购和申购额进行了一定程度的限制。”

基金经理徐天对记者说道：“操盘一只基金，首先考虑的是风险，其次考虑的是收益率，资金迅速流入的时候，会带来债券价格大幅波动的风险，这是基金经理必须考虑到的因素；此外，申购资金过多，就可能会导致整体收益率可能会下行；其实从趋势看，短债基的近期收益率已经开始逐步下滑了。”

有不具名私募基金经理对记者表示：“作为基金经理本身，虽然短期的资产规模扩大会带来不菲的管理费等收益，但是从长远来看，如果做到行业前列，保持稳定的收益的排名也会更有利于自身发展。”

市场震荡下 短债基受市场关注

事实上，在

过去的投资市场中，短

债基历来不为投资者所重视，行业和主题基金

、固收+

基金等才是市场的

宠儿，但自2022年以来，股债市场双双震荡，中短债基金却悄然走红。

今年受俄乌冲突、美联储加息

和疫情反复等因素影响，国内股市、债市波动加剧，一些刚刚完成净值化转型的资管产品出现了净值回撤甚至跌破净值的现象，也导致了资金回流到公募纯债类产品。其中，短债基金净值相对稳定和流动性兼备，规模持续增长。

数据显示，2022年以来至今（8月5日）短期纯债型基金指数上涨1.81%，成为今年领涨的基金品种。短债基金的良好表现也受到发行市场的热捧，从二季度债基规模情况来看，和一季度末相比，短债型基金规模大幅增长41.38%。此外，短债型基金发行也颇为火热，二季度发行规模较一季度大幅增长139%。

徐天对记者表示，“短债基走红的核心是前期权益类市场的大幅波动对市场的信心产生了比较大的冲击，整体市场投资的更加趋于保守，主要投资于短期限的债券，同时严控回撤，在今年股债波动的市场环境中，尤其是在短期趋势不明朗的情况下，短债基的性价比还是很不错的。”

展望债券市场后市，有机构人士表示，在资产荒与流动性宽松这两大前提条件未打破前，债市短期内大幅调整的风险并不大。对于债券市场后市的时机，宽信用的成色是当前国内市场运行的中期主线之一。现阶段短债的确定性通常要优于长债，在宽货币维持、宽信用逐渐落地的过程中，信用债和可转债的性价比或将逐渐提升。

【如果您有新闻线索，欢迎向我们报料，一经采纳有费用酬谢。报料微信关注：ihx dsb，报料QQ：3386405712】