这些基金份额相较于发行份额均粤宏远股票有不同程度缩水

内容导航：

2021-11-01 20:28:16y6uyLZL6mZnW54G1cCkt662p70F03Z4eK7I0qm

近一年来以持有期基金为代表的封闭运作基金发展迅速，成为基金公司布局的重点。然而这类以鼓励长期持有为目标的产品最短持有期到期后，或面临打开申赎即客户大面积流失的窘境。日前披露完毕的三季报显示，首发客户持有期在三季度到期的权益基金份额均有不同程度缩水，最多骤降8成以上。从更长时间维度看，三季度前迎来首个到期日的绝大多数持有期基金截至三季度末的份额较发行总份额也有所减少。业内人士表示，从目前持有期基金份额变化情况看，投资者教育任重道远。而作为基金管理人，或许应该考虑进一步优化产品设计，提高客户的持基体验，例如将最短持有期设置为3年及以上，或许投资者更能体会到长期投资的价值。

陕国投股票

三季度到期基金份额齐缩水最多赎回81%三季报统计显示，能首次看到公开申赎数据的权益类持有期基金到期后规模变化并不乐观，投资者选择“落袋为安”或“止损出逃”的情况较为普遍。据统计，合计12只权益型持有期基金（份额合并统计，包括普通股票型基金及除偏债混合型基金外的混合型基金）在三季度迎来成立以来首个到期日。也就是说，首发客户的持有期于近期到期。这些基金多数为成立于今年一季度的六个月持有期产品，还有部分是成立于去年三季度的一年持有期基金。

股票300189

截至三季度末，这些基金份额相较于发行份额均有不同程度缩水。其中，成立于2月9月的中融行业先锋6个月持有份额缩水幅度最大。截至三季度末，该基金总份额为2.39亿份，较12.61亿份的发行总份额骤降八成以上，规模也同步减少。尽管成立以来截至三季度末中融行业先锋6个月持有斩获17.81%的收益率，仍然无法阻挡大部分资金获利出逃。去年8月20日成立的富国兴泉回报12个月持有于今年8月20日迎来第一个到期日，然而该基金截至9月底的份额较成立时减少近68%。作为一只发行总规模近24亿的基金，其最新报告期末规模不足8亿元。今年以来，该基金未能取得正回报，成立一年多时间收益率为3.3%。

北巴传媒股票

安信成长动力一年持有也已成立满一年时间，截至今年9月30日总份额3.43亿份，相比成立时也缩水一半以上。从业绩表现看，该基金成立以来至三季度末获得了26.95%的累计回报，即使在今年的震荡环境下也取得了正收益。但从阶段性涨幅来看，年后基金净值跌幅较大，随后净值走出了低位震荡的曲线。此外，长城价值成长六个月持有、富国稳健策略6个月持有、财通资管优选回报一年持有、广发聚鸿六个月持有等成立以来份额降幅均在15%以上。

002798

从业绩表现看，这批基金多数年内收益和成立以来均获得正收益，但在今年市场震荡加大、结构性分化行情下回报并不算丰厚。而且数据显示，有两只成立于一季度的半年持有期基金成立以来跌幅较大，第一批投资者“受伤”较重。另据Wind数据显示，尽管成立时间不长，在成立一年多或半年多时间内，这些三季度到期的基金中超过一半的产品最大回撤在14%以上，股参网部分甚至达到25%以上。持有期基金遭持续赎回有产品沦为迷你基不仅刚迎来第一个到期日的一批持有期基金面临打开申赎即规模缩水的窘境，此前到期的持有期基金整体份额也呈下降趋势。据记者统计，14只权益类持有期基金于三季度前即迎来第一个到期日。截至三季度末，这些持有期基金总规模为325.61亿元，较今年中报451.61减少近三成。而较发行总规模而言，这批基金的最新总规模已经缩水福田汽车60016645%。基金份额方面，其中11只持有期基金份额减少，8只缩水幅度在一半以上。成立于去年6月初的大成睿裕六个月持有截至今年三季度末总份额仅0.52亿份，较发行份额减少9成以上。中融价值成长6个月持有最新规模2.54亿元，与逾19亿的成立规模相比降幅也在9成左右。此外，博时研究精选一年持有、广发稳健优选六个月持有等持有期产品份额缩水幅度均在7成以上。其中广发健优选六个月持有成立规模高达近150亿元，最新一季规模降为45.29亿元。而另一只百亿基金汇添富数字生活六个月持有最新规模已不足80亿元。

002492股票

值得一提的是，浙商科技创新一个月滚动持有、华夏睿阳一年持有、华夏兴阳一年持有三只基金规模逆势增长，最新份额较成立时增幅分别为75.92%、26.05%及9.37%。这批基金成立以来截至今年三季度末收益多为正数，其中万家价值优势一年持有期间净值涨幅接近6成，同期大成睿裕六个月持有累计收益27%。这批持有基金，大都成立于2019年底和2020年上半年，而之后的一年，正是权益市场表现非常好的一段时期。

陕西黑猫

引导长期投资产品持有期限有待进一步拉长在业内人士看来，持有期基金面临的规模缩水现状，与投资者的投资理念及行为习惯有关，也在一定程股票000540度上受到产品持有期设置过短的影响。深圳一位公募人士表示，从近两年封闭运作设计的产品看，设置的持有期限或封闭运作期限从3个月、6个月、1年、2年、3年、5年不等。考虑到个人投资者的投资习惯、产品发行等因素，多数基金公司将6个月、一年期作为持有期模式起步阶段的尝试。“但是近两年市场波动较大，过短持有期给客户带来的持有体验不佳的问题逐渐暴露。设置较短持有期的近一年内成立的权益基金在最短持有期到期后，可能要面临净值为负的情况。即使区间收益率为正，期间最大回撤也很考验投资者。” 上述公募人士表示。

湖南湘邮科技

另一位基金市场人士也认为，尽管理论上而言，持有期到期后客户可以继续持有该基金，但对于首发客户，持有期就相当于一个产品运作周期，给了客户一个目标日期区间，都指望着这个周期内有不错的回报。” 他进一步表示，从投资的角度，如果要在一年内让基金经理给出一些确定性机会，并非易事，多数基金经理从三到五年甚至更长的时间维度判断投资机会。因此权益基金的封闭期设置为三到五年，或许能够让投资者在经历完整一轮牛熊后对基金投资认识更为深刻。通过数据回测可以发现，对于普通投资者而言，选择一份三年持有期基金能够大概率地提高平均收益、胜率和收益实现率。而在持有周期长达五年后，无论发行低谷或发行高峰买入的基金均能获得正回报。三年持有期基金近几年才诞生在公募行业里。公募基金做出这样的产品设计，一方面是帮助投资者避免追涨杀跌。另一方面，三年持有期往往可以让基金经理从关注短期的净值波动、市场情绪以及基金资金频繁进出的压力中解放出来。〖 中国基金报 〗本文不构成投资建议，股市有风险，投资需谨慎。

杭州锦江集团举报/反馈600010包钢股份8899小游戏ET7zJ180au7xVAcM7oDL0f54GLt5PQ11VW1F2i6E032Ykq15q2H8Dn0vETiLNBBYNbxWLiUUK43qMX32WZrc

股票000888 燃气股票 浙江板块 601588 300408 600048股票 002585股票 601233股票 600167 002077股票 603308 200596