

与去年初火爆销售行情形成巨大反差 开年新基金发行为何遇冷

相比于去年初火爆的新基金销售行情，今年开年的新基金市场可谓“惨淡”。在今年第一个工作日1月4日就有17只新基金开启首发，其中不乏一些明星基金经理掌舵、业内预期甚至可以冲刺“日光基”的潜在爆款产品。然而，在市场震荡之下新基金发行遭遇滑铁卢，当天只有2只基金产品全渠道募集规模超过10亿元，其他多为“个位数”。

Wind数据显示，2022年开年首周，共有31只新基金进入募集期，没有基金宣布提前结束募集，权益、固收+等产品发行均不及预期。

反观去年，2021年开年首周5个交易日就诞生了8只“日光基”，5只基金吸金规模更是超过百亿元。

通常而言，每年初是基金公司新基金发行的重要备战节点，多数基金公司在年前就会开始积极筹划发行，在银行、券商等各种销售渠道加码预热，以期待新年赢得“开门红”。

究竟是哪些原因导致2022年开年新基金发行遇冷？业内专家普遍表示，近期市场持续波动，赚钱效应下降，投资者观望情绪加重，是导致基金发行遇冷的主要原因。



川财证券首席经济学家陈雳认为有以下三点原因：一是，开年市场整体走势波动较大，尤其是前期的热点赛道，如新能源板块出现回撤，使得投资者对基金的预期收益率存在担心。二是，疫情影响下经济下行压力较大，从资金流向的角度来看，投资者会有一定的谨慎情绪。三是，当前市场对美国3月份是否加息高度关注，全球之前宽松的货币政策是否转向也是讨论的重点，这也会直接影响到新的投资增量会否进入市场。

中证金牛总经理徐建军也表示，公募基金销售一直有这个特点，一方面，当市场处于调整、指数下挫的阶段，赚钱效应明显下降，从而导致基金投资者信心不足，投资较为谨慎，新基金认购就会较为平淡。

另一方面，有调查显示，2021年全年有53%的基金投资者

亏损，盈利超10%的占比仅有11%，而2021年权益类基金平均收益率为8.19%，整体跑赢上证指数、沪深300等主流指数，可见“基金赚钱基民不赚钱”仍然是影响基金行业长期发展的因素之一，这也在一定程度上影响了投资者的购基热情。

一位基金公司人士也坦言，除了开年A股调整抑制了市场情绪之外，在去年整体分化较大的结构性行情中，基金投资者的收益出现很大的分化，有些选对赛道的投资者收益甚至翻倍，还有部分投资者仍然很难赚到钱，一些明星基金经理操盘的产品也不理想，导致今年初投资者观望情绪严重。

此外，截至1月10日，全市场共有60只新基金（A/C份额合并计算）在今年启动募集，其中封闭式基金共有27只，占比高达45%，这也可能是基金发行遇冷的原因之一。一位大型基金公司市场部人士表示，在目前开放式基金主导的

大环境下，发行封闭式基金尤其是三年期封闭式基金仍然有较大挑战，基金公司需要具备较好的长期业绩口碑和品牌优势才能获得投资者的认可。

对于近期的市场调整，雪球基金总经理栾天昊建议投资者：一是用逆向思维来思考，在投资圈一直有一个定律就是“好发不好做，好做不好发”。新发火爆往往意味着行情火爆，估值较高，未来投资难度加大。而当新发低迷的时候，往往是比较适合入场投资的时候；二是建议基金投资者不用过于关心短期波动，应用长期的态度来持有。从历史数据来看，持有基金的收益好于股票。随着持有时间的增长，基金的赚钱效应越能体现；三是用配置的思路来投资。目前公募基金数量突破9000只，加上市场行情分化，选择难度在加大，这就需要投资者用配置的思路来分散风险，进而实现获取收益最大化。

据经济日报

去年末中国存续银行理财产品逾3.6万只 全年为投资者创造收益近万亿元

中国银保监会副主席曹宇近日透露，截至2021年末，中国存续银行理财产品3.63万只，投资者数量达8130万，全年为投资者创造收益近1万亿元（人民币，下同）。他指出，中国居民财富管理需求得到进一步满足。

“全球财富管理论坛·上海苏河湾峰会”当天在北京、上海两地连线举行。曹宇在演讲中介绍，近年来，中国银行业保险业资管业务在总体平稳增长基础上，实现了回归本源、

结构优化、提质增效的良好改革效果。

例如，经过各方共同努力，银行业保险业已于2021年底基本完成资管业务过渡期整改任务，总体符合预期。截至2021年末，保本理财、不合规短期理财产品实现清零，绝大部分银行如期完成理财存量整改任务，特别是中小银行已按时完成整改工作，为银行理财业务健康发展奠定了坚实基础。

与此同时，保险资管产品基本实现净值化转型，产品投

资运作进一步规范。融资类信托占比不断下降，通道业务大幅压降，不合规信托项目累计压降超过80%。一些复杂嵌套、池化运作等高风险业务得到整治清理，资金空转、脱实向虚情况得到根本扭转。

曹宇表示，银保监会持续推动银行业保险业资管机构更加精准高效支持实体经济。截至2021年11月末，银行保险机构资管产品直接配置到实体经济的资金近40万亿元，约占同期社会融资规模存量的13%。理

财、保险资管、信托资金通过直接或间接方式，投资股票、债券规模超过27万亿元，为资本市场提供了长期稳定的资金来源。

他还提到，官方监管能力建设持续强化。银保监会持续推动同类资管产品统一监管标准，先后发布10多项制度办法，建立健全产品发行、销售管理、投资运作、风险控制、信息披露等方面的制度规则等。

据中国新闻网