

## 私募基金普遍亏损

## 基金市场低迷中迎来中长期“买点”

今年以来A股市场的深幅调整,使得包括公募、私募基金在内的机构投资者很“受伤”:大型私募基金普遍亏损,公募基金则陷入了清盘潮。不过,在业内人士看来,市场正在极度低迷中迎来中长期投资的“买点”。

## 678只个股年内腰斩

2018年以来,A股市场陷入了深幅调整,各大指数均出现了较大跌幅,而个股更是出现了大面积深幅度下跌。Wind统计数据截至10月17日收盘,上证综指、深证成指、中小板指和创业板指分别累计下跌了22.54%、33.29%、33.99%和29.71%,均在全球主要市场中处于垫底位置。

个股的表现更是惨淡。统计数据截至10月17日收盘,全市场3553只A股中,有3290只出现下跌,占比高达92.6%;而剔除了2018年上市的新股后,其余3464只个股中则有3259只出现下跌,占比高达94.1%。从下跌幅度来看,3553只个股中,跌幅超过30%的有2357只,跌幅超过40%的有1533只,跌幅超过50%的则有678只。同时,今年以来共有16只个股的跌幅超过了80%。

市场的深幅下跌,给无论是公募还是私募基金的发行均带来了极大的困难。在公募基金方面,Wind统计数据截至2018年前9个月,新成立的公募基金的数量分别为68只、90只、87只、65只、62只、79只、36只、58只和79只,发行总份数分别为1208.35亿份、678.59亿份、1113.30亿份、595.60亿份、352.10亿份、529.79亿份、1189.18亿份、236.02亿份和374.39亿份。其中7月份的发行份数中包括了6只战略配售基金,总份数达到1049.19亿份。从平均发行份数来看,8月和9月平均发行份数分别为4.07亿份和4.74亿份,为年内最低点。其中,混合型基金的平均发行份数9月份为4.41亿份,为年内最低点。

从存量规模来看,来自中基协的数据显示,从去年年底到今年8月底,股票型基金的数量从791只增长至869只,净值则从7602亿元增长至7661亿元;混合型基金数量从2096只增长至2318只,净值则从19378亿元大幅缩水至15885亿元。

在私募基金方面,来自中基协的数据显示,截至2018年8月底,已备案私募证券投资基金



金36086只,基金规模2.40万亿元,较上月减少79.44亿元,减少0.33%。今年1月至7月,私募证券投资基金的数量分别为35189只、35481只、35419只、36008只、35909只、35983只和36280只,规模则分别为2.61万亿元、2.60万亿元、2.58万亿元、2.56万亿元、2.55万亿元、2.54万亿元和2.41万亿元。总的来看,今年前8个月,尽管备案私募证券投资基金数量总体上升,但基金整体规模每个月均在下降。

## 基金清盘潮蔓延

由于市场极度深寒,无论是公募基金还是私募基金,持有人的赎回压力都骤增,不少产品的管理人为了保住已有成果也纷纷进行提前清算。

统计数据截至,今年前9个月已发布清盘公告的公募基金达294只,是去年全年的2.8倍。其中,清盘的基金类型主要为混合型和债券型基金,两者

的清盘数量分别为153只和105只,占比清盘基金总数的九成。今年三季度则是基金清盘的密集期。Wind统计数据截至,若以A/C份额分开计算,三季度211只基金清盘,涉及46家基金公司,其中混合型及债券型产品居多。

从单月清盘数量来看,今年1月至9月,公募基金的清盘数量分别为20只、8只、32只、29只、35只、44只、42只、46只和38只,截至9月30日,基金资产规模低于5000万元的小微基金数量共有556只,“迷你”基金数量在5只或以上的基金公司共有46家。从产品类型看,三季度清盘混合型基金产品123只,债券型基金产品51只,股票型基金产品27只;清盘国际(QDII)基金2只;清盘另类投资基金产品1只;清盘货币市场型基金达7只。具体来看,长盛基金、广发基金、天弘基金、国泰基金、鹏华基金5家基金公司清盘产品数在10只以上;博时基金、中欧基金、国投瑞银基金、华夏基

金、上投摩根基金、申万菱信基金、招商基金7家基金公司清盘数量在5只以上;德邦基金清盘产品数量为5只。

10月12日,民生加银现金添利货币市场基金发布清算报告,成为年内第8只清盘货基。据清算报告,民生加银现金添利货币市场基金于2016年6月22日成立,设立时募集的有效认购资金(本金)为人民币2亿元,折合份额为2亿份。截至2018年8月21日,该基金的基金份额总额为210.13万份,按当日的净值计算基金规模仅为0.02亿元。统计发现,除了2015年有15只货基清盘外,其余年份均稳定在5只以下。距离2018年结束还有两个半月时间,货币基金清盘数量已创下近三年新高。

私募基金方面,私募排排网数据显示,今年以来私募基金清算产品数量已有3466只,以股票策略型产品居多,有1747只,占比达50.4%。格上理财8月份的业绩快报显示,北

京、上海、广州、深圳地区,满足管理规模超过50亿元或管理规模30亿元以上且机构成立满5年的股票私募并展示产品业绩的基金共有38家,截至8月底,2018年以来这38家私募基金的业绩已经全部由正转负,23家私募基金亏损超过10%。

## 机构看多后市

尽管基金市场整体极度低迷,但无论是公募基金还是私募基金以及研究机构却并不悲观。历史经验表明,恰恰是在市场极度低迷时,才会迎来中长期投资最佳的“买点”。

融智·中国对冲基金经理A股信心指数月度报告(10月)显示,2018年10月,融智·中国对冲基金经理A股信心指数为122.87,相比上个月上涨9.64%,指数值创年内新高。从私募的仓位来看,目前私募的平均仓位相比上个月出现了显著上升,结束了长达5个月的连续下降趋势。目前私募平均仓位为62.50%,而上个月为52.61%,环比上涨接近10%的仓位。整体来看,私募仓位水平仍旧处于中等水平。

富国基金则认为,压制今年A股估值扩张的国内因素正在发生积极的改变。7月以来,随着政策变得更为积极,国内信用利差已经见顶回落,这意味着信用收缩的冲击正在弱化。最新银行理财新规落地好于预期。上市公司层面,今年中期ROE水平达到9.4%,较一季度的8.8%已显著上升,意味着精选个股已非常有意义。

中银国际则认为,8月以来国内经济边际改善的信号已出现,而近期政策面的利好更是不断,加之海外市场扰动因素影响的逐渐弱化,内外因素都在进一步提升市场风险偏好以及经济悲观预期的修复,推动市场产生新一轮的反弹行情。国金证券也认为,稳增长政策的密集出台以及不断微调,较大幅度改善了投资者情绪,与此同时市场估值处于历史低位,阶段底部较为明朗,在此背景下不必过于悲观。(来源:经济参考报)

## 虚拟货币投资交易不受法律保护

随着虚拟货币的流行,与之相关的纠纷频频出现。近日,深圳市福田区人民法院审理了一宗因投资买卖虚拟货币引发的纠纷。法院提醒,虚拟货币的投资交易不受法律保护,投资者要保持清醒理性。

原告赵某诉称,被告郑某向他介绍购买“蒂克币”和“DK矿机”的投资机会,并承诺3个月还本。出于对被告的信任,赵某向被告支付了108万元,委托被告购买“蒂克币”和“DK矿机”,并处理相关理财事宜。

赵某认为,被告郑某收到款项后未如约履行受托义务,既没有为自己购买“蒂克币”和“DK矿机”,也没有如实告知投资事宜。被告郑某仅向自己支

付了44046元的“收益”后,便告知其所有的投资款化为乌有。赵某以委托合同纠纷为由向福田区人民法院提起诉讼,请求解除委托合同并要求被告郑某返还委托理财款。

被告郑某辩称,他与原告之间不存在委托关系,他是在原告赵某的请求下,作为好意帮原告开通账号和购买对应款项的矿机,数字货币,已购买的矿机和数字货币均移交给赵某,之后的交易均是原告赵某本人操作的,自己没有从中获利。

法院经审理认为,原告赵某未提交证据证明其交易虚拟货币平台的注册、备案信息及合法性,在虚拟货币

的合法性尚未明确的情况下,其投资交易不受法律保护,且本案可能涉及违法犯罪,不属于人民法院受理民事诉讼的范围,依法裁定驳回原告赵某的起诉。

法院提醒,根据相关规定,虚拟货币不是货币当局发行,不具有代偿性和强制性等货币属性,不具有与货币同等的法律地位,不能作为货币在市场上流通使用。虚拟货币发行融资,本质上是一种未经批准非法公开融资的行为,涉嫌非法发售代币票券、非法集资、金融诈骗、传销等违法犯罪活动,投资者不要被“高收益”冲昏头脑。(来源:经济参考报)

