



年内逾百只基金因规模不达标而清盘

基金太“迷你”，最好别出手

◆导报记者 时超 济南报道

今年A股市场的回暖带动了股票型基金销售的回暖，不过投资者很少注意到的是，虽然部分基金收益走高，但是其规模并未出现明显提升，这使得它们仍未远离清盘“红线”。如果买入此类基金，投资者可能将面临基金清盘的麻烦。

对此，受访金融业内人士表示，投资者在购买基金时，除了要关注净值表现外，还要留意产品规模，因为基金合同中规定的清盘线主要与规模有关。相对而言，排名下滑的基金公司旗下的产品，出现清盘的可能性较高，投资者若购买相关产品更应提高谨慎程度。

今年清盘基金数量超百只

经济导报记者统计发现，今年清盘的基金数量已经超过100只，其中主动权益类产品(股票型基金、混合型基金等)清盘数量接近40只。

从清盘的案例看，主要原因是基金规模较低，达到了产品设定的清盘线。如本月初创金合信优价成长(003622)发布了合同终止及基金财产清算的公告，其中显示按照合同规定，基金合同生效日起3年后的对应日，若基金资产净值低于两亿元的，基金合同自动终止，而截至2019年11月2日该产品已触发这一终止事由。



实际上，创金合信优价成长已经连续6个季度末的规模不足5000万元。这只成立于2016年11月的基金，本身就“先天不足”，其成立时的认购金额仅有1018.68万元，其中发起资金持有份额为800.07万元，占基金总份额的比例为78.53%。

由于基金成立后正是A股大幅回调之际，其净值表现也很不理想，成立3年间，该基金的净值增长率只有4.87%，跑输同期沪深300指数12.79个百分点。

特别是在去年市场系统性下跌的情况下，该基金各季度末的平均股票仓位却达到88.07%，其收益率也因市场不佳而更加低迷，全年的净值增长率为-25.22%。

值得关注的是，根据最新规模数据，该基金三季度末的规模达到了3338万元，即相比三年前还有所增长，对于在这期间买入的投资者来说，该基金清盘会对其投资计划产生一定影响。

投资者时间成本耗不起

当然，在这个“分秒必争”“惜时如金”的时代，投资者遇上清盘基金，占用最多的还是时间成本。

经济导报记者了解到，基金清盘是指基金资产全部变现，将所得资金分给持有人，也就是购买基金的投资者。因此，基金清盘并不意味着投入资金全部亏损，而

是强制把基金份额赎回成现金。

不过，这会耽搁投资者不少时间，并带来一定程度的麻烦。比如，基金公布清算公告后，首先要成立清算小组，再经过债券清理确认、变现、审计等多个步骤，可能会耗费数月时间；同时基金清盘时也会把产品持有的股票抛售，交易价格有可能还在低位，使得投资者失去了“博反弹”的机会。

受访业内人士特别指出，一些基金今年净值表现不错，但背后却深受规模困扰，清盘风险较高。

如同样是创金合信基金管理公司旗下的创金合信医疗保健行业(003230)今年以来净值增长率超过80%，但截至三季度末的规

投资者在购买基金时，除了要看清基金合同中设定的清盘条件外，也要考虑基金公司的实力，不宜被低手续费、管理费等“引客”模式吸引

模却仅为1966万元。

另外，中信保诚基金管理有限公司旗下也有部分产品出现类似问题。如信诚中小盘(550009)今年业绩表现不俗，从年初至今的净值增长率已经超过了50%，但该基金在三季度末的资产规模仅剩下约4400万元。还有，信诚新兴产业(000209)今年净值增长率超过了30%，但是该基金目前的规模仅剩下约1400万元。

对此，金融业内人士表示，投资者在购买基金时，除了要看清基金合同中设定的清盘条件外，也要考虑基金公司的实力，不宜被低手续费、管理费等“引客”模式吸引，谨慎对待中下游基金公司存在的风险。

投资贴士

正股价格 特性要素 市场环境 申购要素

可转债“打新”看好这几点

可转债“打新”收益主要由中签率和转债上市表现决定，其中的投资风险也不可回避

“打新”逐渐火爆，可转债“打新”效率更高。尤其是在2017年定增新规发布后，定增等融资方式受到一定程度的影响，可转债成为上市公司融资的重要渠道之一，市场迅速扩容。Wind资讯统计显示，截至目前交易转债余额已超过3000亿元。发行可转债的行业覆盖面扩大，目前可转债已覆盖25个申万一级行业。整体来看，可转债逐渐成为上市公司融资的重要渠道，也成为投资者需

要关注的大类资产配置品种。

除了可转债市场整体扩容之外，收益的增加也是吸引投资者入场的重要原因。近3个月的可转债投资收益数据显示，平均收益率为10.94%，首日平均收益率为11.36%，首日破发率为零。

东方金诚首席债券分析师苏莉认为，可转债“打新”的优点概括起来主要有两方面：一是可转债“打新”为信用申购，不需要提前冻结资金；二是可转债

“打新”无底仓市值要求，参与门槛较低。

虽然可转债“打新”很火，但其中的投资风险也不可回避。可转债“打新”收益主要由中签率和转债上市表现决定，并不是无风险。

纵观可转债投资历史，影响可转债市场的因素有几方面：一是正股的价格，一般来说，可转债的价格走势与正股价格走势趋同；二是可转债自带的特性要素，比如“信用评级、发行规模、到期赎回价格、6年(或5年)的利息”等；三是宏观市场环境、可转债正股所属行业、企业排名等因素；四是申购要素，包括原始股东配售额、网上配售额和中

签率、网下配售额和中签率等。如果从债券投资本身的逻辑看，影响可转债价值的因素又有纯债价值、到期预期年化收益率、纯债溢价率、转换价值和转股溢价率等方面因素。

东北证券分析师刘辰涵认为，投资可转债，首先应关注正股基本面较好的个股，如遇回调可积极布局；其次，关注周期类标的，比如当前估值较低的汽车类可转债、轻工类可转债等；三是积极参与优质新券“打新”。对于科技类可转债，建议投资者保持谨慎，一方面相关可转债标的同正股相比估值较高，买可转债不如买股票；另一方面TMT类股票估值并不便宜。(周琳)

养老目标基金 年内最高已赚近16%

导报讯 今年11月，养老目标基金发行数和成立数并不少。据悉，截至11月27日，11月份正在发行及刚结束发行的养老目标基金共有8只。

去年首批养老目标基金落地至今，这类产品保持了一个较高的发展速度。据统计，目前已完成发行的养老目标基金达到61只(A、C份额合并计算)。除去两只已完成发行但暂未发布成立公告的产品，截至11月27日，已成立的养老目标基金数量已达到59只，募集总规模超200亿元。而从业绩来看，今年以来，养老目标基金九成获得正收益，最高年内已赚近16%；少数亏损的基金净值跌幅也不超过0.7%，整体运行稳健。(聂虹)

大额存单利率挺挺 吸引力日增

导报讯 在市场流动性充裕的背景下，大额存单利率却依然挺挺。

融360数据显示，10月份有84家银行新发行大额存单，发行数量共611只。其中3个月期平均利率是1.661%，6个月期平均利率是1.968%，1年期平均利率是2.298%，3年期平均利率是4.143%，5年期平均利率是4.506%。从上浮幅度来看，3个月期、6个月期、1年期、3年期大额存单较基准利率上浮幅度分别为51%、51.38%、53.2%、50.65%，1年期利率上浮幅度最高。

收益挺挺之下，大额存单销售情况也十分走俏，当前个别银行大额存单“额度”甚至已经售罄。(汪子旭)

霸菱推出首只 中国境内私募基金



导报讯 全球领先的金融服务公司之一霸菱日前宣布，在中国正式发行首只境内私募基金。霸菱中国A股1号私募证券投资基金已经在中国证券投资基金业协会(AMAC)成功登记备案，面向境内合格投资者进行发售。

该基金重点投资在中国成立或经营业务的公司，基金经理为霸菱中国A股的投资经理姜征昊(Nathan Jiang)。(王彭)

坊子区综合行政执法局 深入推进综合行政执法体制改革

导报讯 即将结束的2019年，潍坊市坊子区综合行政执法局完成了“打基础、抓规范、转作风、大提升”的工作目标，顺利推进了执法力量下沉基层街道，坚持实施精细化、网格化、长效化管理，城乡环境面貌有了很大改观。

城市管理方面，以全市城市管理“7+9”考核评价体系为牵引，以建立健全数字化城管平台为载体，推动“1+N”城市管理体制落实，增强城市管理实效。开展餐饮油烟和露天烧烤专项整治行动，降低大气污染。通过打造样板示范街，促进市容秩序标准提升。以

“两街一路”(凤凰街、长宁街、北海路)整治为重点，集中开展序化、净化、亮化、长效化整治行动。严管渣土运输，遗撒遗漏治理成效明显。对城区主次干道进行洒水防尘式保洁，抑制扬尘效果比较明显。城乡环卫一体化方面，通过“四化”实现了城乡环卫保洁全域化覆盖、一体化管理。违法建设整治方面，扎实开展了违法建设治理工作，对新增违法建设坚决采取“露头就打、萌芽就灭”，发现一处，整改一处，确保了违法建设“零增长”。

(张秋德 刘冰)

垦利区多举措抓经济运行促平稳发展

导报讯 垦利区推动工业经济平稳健康发展。一是稳增长，加强对重点企业监测预警，切实做好生产调度工作，联合镇街，挖掘企业潜能，遏制企业生产下滑势头，稳定重点企业产量；二是保增量，抓好停产减产企业复产企稳，建立停产减产企业台

账，科学分类，精准施策，强化指导和服务，通过一对一服务帮助，全力推动停产减产企业尽快复产增产；三是加强企业扶持培育，围绕“个转企、企升规、规改股、股上市”，加大扶持力度，集中培育一批高成长型中小企业。(程振辉)

中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司资产处置暨公开竞价公告

中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司定于2019年12月9日10:00时至2019年12月10日10:00时止(如发生自动延时的,截止时间以延长后的结束时间为准)在淘宝网资产竞价网络平台上(网址http://zcpaimai.taobao.com,户名:中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司)对济南仁荣实业有限公司债权进行公开挂牌竞价,现将相关情况公告如下:

一、竞价标的的基本情况

注:1、本公告清单仅列示截至基准日的债权本金、利息余额,基准日后债务人和担保人应支付的利息、违约金、相关费用等按照相关合同约定、生效法律文书及法律法规

的规定计算。上述债权及其项下权利义务一并转让。

2、若债务人、担保人因各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格的,请相关承债主体及/或主管部门代为履行义务或履行清算责任。

3、清单中的“担保人”包括保证人、抵押人、出质人。

4、本公告清单列示的金额由于计算方法等原因与实际金额可能存在误差,具体以相关合同协议及有效法律文书计算为准。

二、交易条件

要求竞买人信誉良好,有付款能力且交易资金来源合法,能承担购买债权所带来的

风险。

三、对交易对象的要求

具有完全民事行为能力、支付能力的法人、组织或自然人,且以下人员不得购买:国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司的工作人员、国有企业债务人管理层以及参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构等关联人,或者上述关联人参与的非金融机构法人,以及参与不良债权转让的金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员。

四、竞价手续的办理

有意参与竞价者请于公告

到期前进行联系,了解拟转让债权的基本情况,并交纳竞价保证金1320万元到指定账户,并通过淘宝网资产竞价网络平台上(网址http://zcpaimai.taobao.com)提出受让登记申请。竞价保证金以到账为准。

五、公告期限

自公告发布之日起7日止。对本次公告内容有异议的,请于公告到期前一天提出。

本公告仅具有要约邀请的效力。我公司有权自行撤销本次公开竞价或按照实际情况调整本次公开竞价时间。

六、联系方式

联系人:郭经理 史经理
联系电话:0531-86059743
86059744

联系地址:济南市经三路89号

中国华融资产管理股份有限公司
山东省分公司
2019年12月2日

基准日: 2019年9月20日				货币单位: 人民币 元	
序号	债务人名称	本金	利息	担保人	担保物
1	济南仁荣实业有限公司	90,000,000.00	14,896,631.25	缤纷五洲(金乡)商城有限公司、缤纷五洲集团有限公司、济南海意净雅餐饮有限公司、净雅食品股份有限公司、嵇惠侠、俞喜娟、张永舵、田爱玲	商业房产