

# 去年“爆款王”规模缩水176亿元



曾经让基民高攀不起,如今基民却对它爱答不理。这是去年曾一时风光的爆款基金的真实写照。

**2020年新发基金中的“爆款王”成立不到一年,规模已遭“腰斩”。**

Wind数据显示,2020年内新发规模最大偏股混合型基金,成立规模达321亿元的南方成长先锋,截至今年一季度末,规模缩水176亿元,整体缩水54.84%。还有部分主动偏股型基金规模大幅缩水80%,有些甚至缩水超90%。

在业内人士看来,规模缩水部分因为市场调整,基金净值下跌,另一方面也与基民的高位获利了结和市场回调集中赎回有关。

## “爆款王”规模“腰斩”

2020年内新发规模最大偏股混合型基金,成立规模达321亿元的南方成长先锋,截至今年一季度末,规模缩水了176亿元,整体缩水54.84%。

不仅这一只,一些在发行时被“全民疯抢”的基金同样面临如此窘境。较发行时期基金规模缩水超100亿元的还有汇添富稳健收益A、华安聚优精选两只基金。此外,工银高质量成长A、汇添富中盘价值精选A、鹏华匠心精选A等基金也较发行时的规模缩水了80亿元。

部分爆款基金规模缩水比例超过60%甚至80%。例如,Wind数据显示,成立于2020年5月22日的易方达均衡成长,作为一日售罄的爆款

证券简称	一季度基金规模(亿元)	发行规模(亿元)	缩减规模(亿元)	基金成立日
南方成长先锋A	145.03	321.15	176.12	2020/6/12
易方达均衡成长	103.57	269.67	166.09	2020/5/22
汇添富稳健收益A	73.27	216.34	143.06	2020/7/23
华安聚优精选	156.82	290.67	133.85	2020/7/16
工银高质量成长A	31.37	119.89	88.52	2020/6/18
汇添富中盘价值精选A	211.26	297.43	86.18	2020/7/8
鹏华匠心精选A	212.88	296.91	84.02	2020/7/10
永赢科技驱动A	11.31	79.20	67.89	2020/2/18
广发品质回报A	15.73	79.03	63.30	2020/6/9
发稳健优选六个月持有	86.06	149.06	63.00	2020/8/6
汇添富中盘积极成长A	63.09	125.94	62.84	2020/3/13
富国成长策略	54.15	116.64	62.49	2020/8/11
二添富开放视野中国优势	107.88	169.42	61.54	2020/7/22
博时产业新趋势A	14.56	75.94	61.39	2020/2/17
交银启汇	41.14	100.97	59.83	2020/7/7

数据来源: Wind 时间: 截至2021年3月31日

基金,发行规模达269.67亿元,然而今年一季度末规模降至103.57亿元,整体规模减少166.09亿元,缩减比例达61.59%。成立于2020年1月14日的富国龙头优势,规模从发行时的54.61亿元降至今年一季度末的7.73亿元,基金规模减少了46.88亿元,缩减比例超八成。成立于2020年2月的永赢科技驱动A,规模也从发行时的79.20亿元降至今年一季度的11.31亿元,规模减少67.89亿元,缩减比例达85.72%。

## 更有基金规模缩水超90%

记者统计发现,多只近两年成立的基金,在近一年的时间里遭遇大量赎回。其中,部分主动偏股

型基金的规模缩减比例达80%,有些甚至超90%。

Wind数据显示,成立于2020年4月的财通资管行业精选,发行规模为22.10亿元,但截至2021年3月31日,最新基金规模仅余1.87亿元,整体减少了20亿元,规模缩减比例达91.53%。规模缩减超九成的主动偏股型基金还有长城量化小盘,一季度末规模2.08亿元,相比发行时的21.91亿元缩减了90.50%。成立于2020年2月20日的华商恒益稳健,发行规模为23.08亿元,截至今年一季度末规模仅余2.64亿元,缩减了20亿元,基金规模缩减比例达到88.55%。同为华商基金旗下的另一只主动偏股型基金,成立于2020年5月的华商龙头优势,发行规模为26.26亿元,一季度末最新规模不足4亿元,减少了22亿元,基金规模缩减比例超八成。

## 缩水原因何在

从业绩表现看,以上多数基金成立以来收益表现一般。截至5月10日,南方成长先锋A自去年6月成立以来,回报率为6.73%;汇添富稳健收益A自去年7月成立以来回报率仅1.48%;鹏华匠心精选A自去年7月成立以来回报率仅4.60%。

在此背景下,多名基金经理解释了规模下降给投资操作带来的影响。中信建投行业轮换A的基金经理栾江伟在其基金一季报中指出,由于规模下降,持仓深交所股票比例更高,所以科创板新股无法打新。嘉实稳福混合A基金经理轩璇也指出,一季度由于在市场大幅波动期出现大额赎回,导致股票仓位在其间被动大幅提高,导致净值波动被动加大。大成绝对收益A基金经理夏高亦表示,受到市场风格切换以及大额赎回的影响,基金选股超额收益出现回撤,对冲之后导致净值产生下滑,跑输业绩基准。

除市场风格和基金经理调仓因素外,天相投资高级基金研究员杨佳星表示,去年很多爆款基金发行的背景是权益市场的火爆,而规模快速下降的主要原因则是今年一季度市场的大幅波动。随着一季度权益市场回落,市场情绪也逐步趋冷,部分在市场火热期进场追逐爆款的投资者寻求退出市场,集中赎回,也有部分投资者是在高位获利了结。一位基金研究员表示,有的投资者是落袋为安,有的则是听从银行客户经理的建议“赎回买新”,转而去认购更新的热门基金。

事实上,并非所有爆款基金规模都大幅缩水,有些甚至在市场回调时规模有增无减。一位业内人士透露:“这些大幅缩水的爆款基金有一个共同特点就是2020年规模猛增。对于选股型的基金经理,管理300亿的规模也不算多,但对于那些跟着市场风格来回切换或靠牛市疯狂吸金的基金经理,那就要看命了。对于那些风格来回切换的基金经理,原来10亿的规模是个坎,现在30亿的规模是个坎。”

# 315名投资者人均获赔39万余元

## 上海金融法院首起证券纠纷普通代表人诉讼案宣判

5月11日14时左右,在上海金融法院第一审判庭内,随着一声清脆的法槌声响起,“集体诉讼”又添新的司法实践案例。

据记者了解,该案为上海金融法院公开审理的原告魏某等315名投资者与被告飞乐音响证券虚假陈述责任纠纷一案。根据一审判决,被告飞乐音响应向315名投资者支付投资损失赔偿款共计1.23亿余元,人均获赔39万余元。

“该案首次试用全新的诉讼程序及代表人诉讼制度,是最高人民法院《关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》出台后,普通代表人诉讼的首次全面实践。”作为本案审判长,上海金融法院副院长林晓鍊向记者表示,本案生效之后,后续提起诉讼的投资者可直接裁定适用本案的生效判决,能够大幅降低投资者的维权成本。

这是一起典型的证券虚假陈述责任纠纷案。2020年8月,因飞乐音响的财务造假等违规行为,魏某等34名遭受经济损失的个人投资者,把这家曾经的“明星公司”送上了被告席,要求后者赔偿损失。“经上海金融法院审查,该案符合最高人民法院《关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》中的相关规定,遂决定适用普通代表人诉讼程序审理本案。”作为该案的承办法官,上海金融法院法官孙倩告诉记者。

孙倩解释称,作出民事裁定确定权利人范围并发布权利登记公告,根据《关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》,经“明示加入”,共有315名投资者成为本案原告,其中5名原告当选代表人,诉请被告赔偿投资损失及律师费、通知费等合计1.46亿元。

“虽然我是5位诉讼代表人的委托律师,但实际上是在为300多名投资者维权。”此次原告方的代理律师上海明伦律师事务所王智斌介绍说,普通代表人诉讼制度是一种集约化办案法,既能减轻律师的工作负担,又为投资者节约了诉讼成本。“在传统的诉讼方式下,按照本案中人均39万元的获赔金额来算,单个投资者的诉讼费约为7000元。而采用普通代表人诉讼制度,发起



庭审现场。

据上海金融法院微信公众号

诉讼的投资者需要预缴的诉讼费用远低于这个金额,而登记原告更是无需预缴诉讼费。”

今年3月30日,在上海金融法院对本案进行公开审理中,被告辩称,上述虚假陈述行为与原告投资决定不具有因果关系,原告主要是受到行业利好政策等因素影响而买入股票;被告股价受到系统风险的影响部分应予以扣除,且因被告经营情况恶化导致的损失属于正常投资风险,不应由被告赔偿,请求驳回原告诉讼请求。

经过1个多月的审理,上海金融法院认为,被告飞乐音响在发布的财务报表中虚增营业收入、虚增利润总额的行为构成证券虚假陈述侵权,应当承担民事赔偿责任。

据法院出具的判决书显示,315名原告均于涉案虚假陈述实施日至揭露日期间买入飞乐音响股票,并在揭露日后,因卖出或继续持有产生亏损,应当推定其交易与虚假陈述之间存在因果关系。

针对本案中较为复杂的损失认定,法院则采纳了中证资本市场服务中心出具的损失核定意见,认定原告所应获赔的损失金额为扣除证券市场风险因素后的投资差额损

失与相应的佣金、印花税、利息损失之和。

此外,对于代表人为维护投资者权利进行诉讼所发生的律师费、通知费,法院对合理部分依法予以支持,据此作出上述判决。

本版稿件均据新华社

## 北斗应用落地提速 QFII现身绩优概念股

随着央地一系列政策举措出台,北斗导航产业正迎来新一轮高速发展期,上市公司加紧抢占赛道,加快在“北斗+智慧城市”“北斗+5G”等方面的应用落地。公开数据显示,去年以来北斗概念股整体业绩改善明显,多只绩优股今年一季度受到社保基金、QFII等资金关注。

公开数据显示,截至一季度末,社保基金新进持有中科星图、华测导航、天奥电子,并对海格通信、多伦科技、七一二等进行了加仓操作。此外,中科星图、盟升电子、超图软件等一季度获QFII新进或增持,盟升电子、天箭科技、航天电器、康拓红外等获险资加仓。

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。

# 2021沈阳校外培训机构发展高峰论坛

由沈阳市民办教育协会主办,沈阳科宝乐学软件信息科技有限公司协办的“2021沈阳校外培训机构发展高峰论坛”5月10日在沈阳隆重举行。论坛邀请了国内教育培训领域的专家学者以及校外培训机构的负责人,就校外培训政策解读、规范办学、法律法规案例解析、双线融合教育、预存款学费安全交易等方面,展开主题分享、高峰对话与互动交流。共同为沈阳市校外培训机构今后的发展

和办学行为把脉会诊和政策引领。会议期间举行了科宝乐学、银联商务“放心购”启动仪式,在“放心购”模式下,消费者可以体验“便捷支付+预存款学费银联监管+一课一消+余额随时退+7天无理由退款”等保障消费者权益的OMO消费体验,打造校外教培行业营销支付管理新模式,共同为辽宁省打造优化营商环境作出行业成员单位应有的贡献。

记者 冯美琳