

“迷你基”难以为继 年内78只产品离场

在当前市场持续震荡调整的背景下,新基金发行遇冷,新品延募、募集失败的情况屡屡出现。另一方面,存续基金也不好做,年内已有不少基金“黯然离场”,5月20日,融通基金发布旗下一只产品的清算报告,同日还有3家基金公司发布旗下产品可能触及基金合同终止情形的提示性公告。公开数据显示,截至5月20日,年内已有近80只基金(份额合并计算,下同)发布清算报告,较去年同期数量翻倍。而这其中,规模“迷你”成主要原因。

逼近“清盘线”

再现基金产品因规模“迷你”而退市。5月20日,融通基金发布公告称,旗下产品融通中证精准医疗主题指数证券投资基金(LOF)(以下简称“融通中证精准医疗主题指数”)因连续60个工作日基金资产净值低于5000万元,触发了基金合同中约定的终止基金合同情形,故发布基金合同终止及基金财产清算的公告。

据悉,融通中证精准医疗主题指数的基金合同约定,若该产品连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资

产净值低于5000万元情形的,将进行财产清算并终止基金合同,且不需召开基金份额持有人大会。

除融通中证精准医疗主题指数外,还有多只基金因规模过小而面临退市风险。北京商报记者注意到,5月20日,还有嘉实汇鑫中短债、长城稳利纯债、南方聚利1年定开债券3只产品发布可能触发基金合同终止情形的提示性公告。据公告内容显示,上述产品均面临连续多个工作日基金资产净值低于5000万元“清盘线”的情况,因此可能触发基金合同终止情形,故发布提示性公告。

据同花顺iFinD数据显示,截至今年一季度末,嘉实汇鑫中短债、长城稳利纯债、南方

聚利1年定开债券的合并规模分别为0.31亿元、2.2亿元、0.66亿元。不难看出,嘉实汇鑫中短债在一季度末已经成为“迷你基”,南方聚利1年定开债券的规模也接近“清盘线”。

值得一提的是,就在前一个工作日,也有多只基金产品发布清算报告。公开资料显示,5月19日,东兴核心成长混合、东兴众智优选混合、东兴量化多策略混合、景顺长城景瑞睿利回报混合、南方甄智混合等5只产品发布清算报告。其中,景顺长城景瑞睿利回报混合是因基金资产净值已连续60个工作日低于5000万元而触发基金合同终止条件,其余4只产品则是经基金份额持有人大会表决通过而进入

清算程序,不过,从该4只基金清盘前最新披露的规模情况看,也已跌破“清盘线”。

“迷你”的压力

事实上,年内清盘的基金产品已不在少数。据北京商报记者不完全统计,截至5月20日,5月以来共有18只基金发布清算报告。其中,有13只权益类产品,占比高达七成;另外也有5只债券型基金于本月发布清算报告。而

2020年同期,仅有3只产品发布清算报告,其中债基2只,混合型基金1只。

拉长时间来看,年内清盘基金的数量较去年同期也有明显增长。数据显示,截至5月20日,年内共有78只产品发布清算报告,同比增151.61%。而去年同期仅31只基金发布清算报告。

年内基金产品清盘数量激增的现象,在前海开源首席经济学家杨德龙看来主要是由两方面因素导致。一方面是和市场因素有关,尤其是春节假期结束后,股票市场大幅下跌,导致新基金发行遇冷。同时,老基金也面临着赎回压力,导致部分“迷你”基金难以持续发展,最后不得不选择清盘。

另一方面,则是与行业的马太效应有一定的关系,部分龙头公司的产品规模不断增长,甚至爆款基金频出,但是很多中小型基金公司的产品规模却难以为继,部分产品甚至因为被大幅赎回而导致规模低于“清盘线”。对基金公司而言,维持这类“迷你”基金的成本可能过高,因此对基金管理人来说,两害相权取其轻,放弃继续维持这类产品的规模,转向清盘或是最好的选择。

那么,在年内的剩余时间,公募基金的清盘数量是否还会大幅攀升?杨德龙认为,这主要还是取决于市场行情:“如果在接下来的时间A股市场行情仍‘萎靡不振’,可能还会有部分基金产品面临清盘的风险。若行情逐步好转,那么基金清盘的现象则会有所改善。”

北京商报记者 孟凡霞 李海媛

交存1.86万亿元 支付机构4月备付金再冲高点

北京商报记者注意到,在此次高点之前,支付机构备付金集中交存余额最高的时间点为2021年2月,达1.94万亿元,而其余的1月、3月,备付金余额均在1.7万亿元数值上下波动。

在业内人士看来,支付机构备付金交存再现高点,一方面与消费提速、交易额大增等大环境有关;另一方面,备付金监管加强下违规成本增高,也有效遏制了机构备付金违规行为,从而反向推动了交存金额的提升。

正如金融科技专家苏筱芮所表示,宏观经济的回暖带动生产、消费需求的回升,备付金监管不断完善,共同构成推动备付金走高的因素,相比2020年,目前备付金相关的监管环境进入相对稳定的阶段。

支付行业资深分析师王蓬博则提到三方面原因,一是清明小长假消费热情释放;二是备付金监管条例的出台让行业吃了定心丸;第三则是支付行业场景和用户渗透继续升高推动。

不过,北京商报记者采访了解到,尽管4月整体备付金走高,但也有机构人员称,目前大部分中小支付机构业务走低。

一支付机构高管人员告诉北京商报记者,该公司交存的备付金金额主要和业务规

模一致,从今年以来看数据比较平稳。不过,他进一步告诉记者,目前大部分中小支付机构业务并不好开展,业务量呈现走低趋势。

2021年支付机构备付金交存情况

1月	17980亿元
2月	19375亿元
3月	17813亿元
4月	18595亿元

模一致,从今年以来看数据比较平稳。不过,他进一步告诉记者,目前大部分中小支付机构业务并不好开展,业务量呈现走低趋势。

“如果说增长的话,估计是头部的几家和那些有场景的、有线下收单的机构推动了备付金交存走高。”前述支付机构高管说道,随着经济的逐步恢复,尽管支付行业整体增长,但增速后劲不足,且主要集中在头部机构、有场景的机构和线下收单的机构,而没有场景

的中小支付机构业务仍在收缩。不难看出,目前,整个支付行业马太效应仍在加剧。

王蓬博同样指出:“事实上,大部分备付金的产生和头部机构相关,而且也占有绝对比例,支付宝、微信两大巨头备付金占有份额超过90%。不过,实际上支付产业链整体也在分化,这也是为什么备付金管理条例里会明确,可以让收单机构在一定条件下形成备付金‘互转’。”

值得一提的是,备付金交存再现高点,除



金,不得以客户备付金提供担保。

此外,北京商报记者注意到,自今年以来,已有多家机构因未按要求使用客户备付金、备付金管理不规范,存在客户充值资金直接进入备付金账户等行为被央行处罚。

在苏筱芮看来,行业竞争加剧、监管趋严下,一方面中小机构艰难求生,甚至选择主动退出市场;另一方面在巨头谋局下,行业头部集中已是必然。

针对备付金后续走向,业内预测,此次高点之后,后续备付金交存金额仍会增加,但增速或将持续降低。

正如苏筱芮指出,实力玩家在发力支付牌照后将不断拓展和巩固支付业务,此外,以电商购物节、“十一”国庆长假等为契机,支付机构备付金交存有望迎来新高。不过,预计支付行业的马太效应将继续凸显,中小支付机构需要未雨绸缪,提早谋划,在商户机构综合服务解决方案上不断完善改进,有针对性地做好用户留存;此外也需要适当考虑外部场景的接入与合作,力争通过“小而美”的方式与大型机构错位竞争。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红



低
首付
15%起

高
额度高达
200万元

长
期限长达
5年期

- ◆ 首付低:新能源车首付15%起,其他车型首付20%起
- ◆ 额度高:信用类可高达50万元,抵押类可高达200万元
- ◆ 期限长:长达5年期,还款方式灵活

更多车型请扫描二维码,
一对一客户经理为您解答
供专业的车服服务



扫一扫立即预约办理

高达200万,长达5年期