

中国太保：跌破发行价套牢120只基金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E4_B8_AD_E5_9B_BD_E5_A4_AA_E4_c33_488258.htm 中国太保跌破发行价30元大关后,昨日再度大跌7%,参与其网下配售的120只基金悉数被套。3月26日是中国太保网下配售部分3个月锁定期满解禁之日,网下配售股份3亿股,以中国太保前日平均价格28.62元计算,全部亏损高达4.12亿元,昨日这一损失扩大到10亿元。尽管此次债券基金网下申购中国太保数不多,但太保破发对债券基金的冲击恐怕是最大的。由于不少债券基金目前的主要收益来源于打新股,可同时参与新股网上网下申购也成为其一大卖点,太保在网下配售锁定期内破发无疑将大大削弱这一卖点。中国太保跌破发行价30元大关后,昨日再度大跌7%,参与其网下配售的120只基金悉数被套。3月26日是中国太保网下配售部分3个月锁定期满解禁之日,网下配售股份3亿股,以中国太保前日平均价格28.62元计算,全部亏损高达4.12亿元,昨日这一损失扩大到10亿元。尽管此次债券基金网下申购中国太保数不多,但太保破发对债券基金的冲击恐怕是最大的。由于不少债券基金目前的主要收益来源于打新股,可同时参与新股网上网下申购也成为其一大卖点,太保在网下配售锁定期内破发无疑将大大削弱这一卖点。1/3基金成冤大头 中国太保从首日上市至今,呈现下降曲线。据中国太保发行时发布的公告显示,近40家基金公司120只基金获得网下配售,占到全部基金比例的1/3,这些基金所持股份高达8847.702万股,占据网下配售全部股份的29.49%。华夏、嘉实、博时等基金公司旗下多只基金参与。其中,博时价值增长

获配股数最多，共获配399.21万股；广发聚丰、南方隆元紧随其后，分别获配388.52万股、351.31万股。此外还有投资者甚为熟悉的嘉实稳健、诺安股票、华夏红利、兴业趋势、华夏优势增长等明星基金。3月26日为中国太保网下配售部分3个月锁定期满解禁之日，股价一直徘徊在29.8-28.5元之间，这些基金即使在最高点脱手，每股至少亏损0.2元。被视为无风险套利的打新股模式在近两年牛市中首次出现亏损。据了解，即使在忽略交易手续费和营业费用等成本的情况下，基金打新股资金付出的融资利息成本及资金的机会成本也相当大。即使以3个月银行定期存款的收益来算，这部分也有0.025亿元的收益。债券基金卖点遭削弱 去年还被认为是毫无风险、获得高收益的"打新"投资，竟也成为"吸金黑洞"，这对机构尤其是债券基金构成不少的冲击。多数基金参与打新股采取网上网下同时申购的方式以提高中签率，由于近期市场表现不佳，招商证券认为，市场信心严重不足，中国太保由于限售股的解禁成为破发第一股，而中石油逼近发行价，中海集运(601866)跌破发行价，如此下去，新股的破发可能将成为常态。因此，网下配售锁定期的下跌风险被重新认识，新股上市往往高开低走，对二级市场形成压力。尤其是债券基金，甚至有债券基金将可同时参与网上网下申购做成卖点吸引投资者。不过目前看来，过多参与网下配售，将面临较大的锁定期风险。一位债券型基金的基金经理表示，从网下和网上申购的中签率来看，一般只要中签率差距足够大，即使新股在锁定期表现不佳，网下配售收益率仍较高，这是基金参与网下配售的主要原因。基于目前的市场状况，他近期只会参与新股网上配售，并根据该股票的实际价值来决定是否卖出

，从而规避网下配售锁定期的下跌风险。他的观点得到不少基金经理的认同。目前新股上市往往高开低走，对二级市场形成压力。加上市场行情走低，使获网下配售的机构往往享受不到打新的预期收益，过多参与网下配售，会使债券基金面临较大的锁定期风险。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com