

净值回撤、大额赎回、放宽限购 债券基金近期遭遇多重考验

李锐

随着相关扶持政策的出台，市场风险偏好提升，而债券基金尤其是纯债基金净值大多出现回调。统计数据显示，就在近期，随着政策“组合拳”的相继落地，尤其是对于房地产行业的扶持，市场风险偏好开始出现提升，而债券基金则遭遇净值回撤、大额赎回等多重考验。

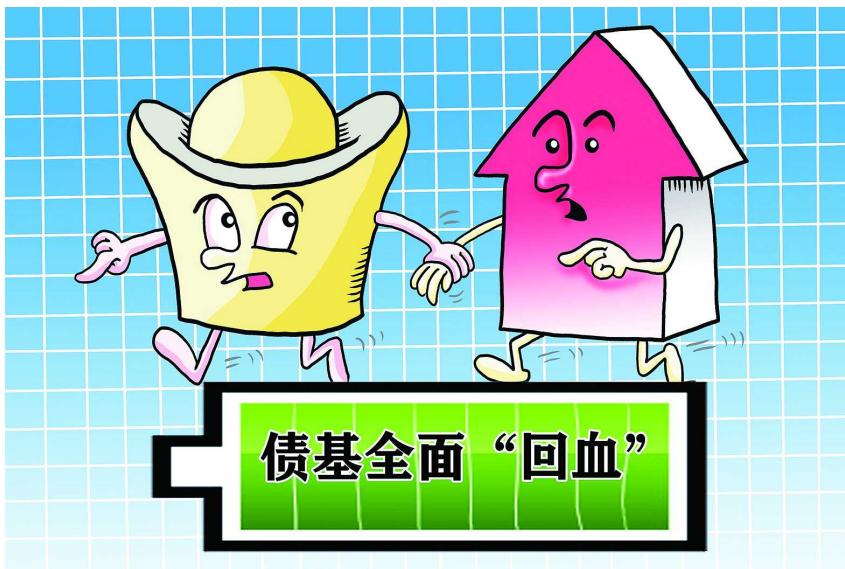
1 净值回调

至少从近期来看，债券基金连续上涨的势头开始出现变化。统计数据显示，截至9月12日，9月以来债券基金指数下跌0.24%。具体来看，9月以来，近九成纯债基金净值下跌，其中有100多只纯债基金净值跌幅超过0.5%。

同样，从另一个角度也能得到证实。统计显示，从8月31日至9月11日债券基金指数连续下跌，回调幅度达到-0.26%。具体看，上述统计期间3312只纳入统计的债基中有2979只同期收益为负，占比接近90%。

最新的统计数据显示，截至9月17日，近一个月以来，3245只债券型基金（不同份额分开计算）中，2504只收益率“告负”，占比超过七成。

对此，有基金公司内部人士指出，8月以来中国人民银行超预期“降息”，同时政策“组合拳”密集落地，尤其是以一线城市“认房不认贷”为代表的房地产政策超预期，市场风险偏好明显抬升，叠加资金面趋紧，使得短期债券市场面临扰动。



图片来源 / 视觉中国

2 大额赎回

而在净值回调之际，部分债券基金出现大额赎回。

9月14日，三只债基接连发布提高基金份额净值精度的公告，中银基金公告表示，中银中债1-3年期国开行债券指数基金B类份额2023年9月13日发生大额赎回，为确保基金份额持有人利益不因份额净值的小数点保留精度受到重大影响，中银基金经与基金托管人协商一致，决定自9月13日起，提

高基金B类份额净值精度至小数点后十一位，小数点后第十二位四舍五入。

同样，红塔红土基金公司旗下基金红塔红土瑞鑫纯债基金C类份额于2023年9月12日发生大额赎回，决定提高基金C类份额净值精度至小数点后第八位，小数点后第九位四舍五入。

此外，鹏扬基金也发布公告，鹏扬利洋短债债券基金D类份额于9月12日发生大额赎回，自2023年9月12日起，提高该基金D类基金份额净值精度至小数点后八位。据不完全统计，9月以来，已有10余只债券基

金或偏债混合基金发布提升净值精度公告，原因均是由于发生了大额赎回。

3 放宽限购

相比之前，部分绩优基金开始放宽限购，同样备受市场关注。招商安心收益债券基金公告称，自2023年9月18日起基金单日单个基金账户单笔或累计申请金额放宽至不超过100万元。招商安心收益债券基金是明星基金经理马龙现任管理时间最长的基金，业绩表现优异，如C类份额年化收益超6%，今年以来净值上涨3.39%。

此外，由招商基金固收团队管理的招商招坤纯债基金、招商安泰债券基金均于同日放宽限购额度。如刘万峰管理的招商安泰债券基金公告称，为满足投资者需求，自2023年9月18日起对基金A类份额、B类份额大额限购金额由不超过10万元调整至不超过500万元；由郭敏管理的招商招坤纯债基金宣布自2023年9月18日起将基金大额限购金额由不超过1000元调整至不超过100万元。

9月16日，华泰柏瑞基金公告称，为保证本基金的稳定运作，保护基金份额持有人利益，由董辰独自或与其他基金经理共同管理的华泰柏瑞富利、华泰柏瑞多策略、华泰柏瑞恒利3只基金的大额限购金额由1万元放宽至100万元，华泰柏瑞新利、华泰柏瑞鼎利、华泰柏瑞招享6个月持有基金的大额限购金额放宽至500万元。数据显示，截至二季度末，董辰参与管理基金的规模达到365亿元。

江苏银行上海分行以高质量金融供给 助力上海科创中心建设

文力

近年来，江苏银行上海分行抢抓科技创新发展新机遇，持续完善科技金融体制机制建设，加快产品创新、服务升级和科技赋能，不断提升金融服务科技创新质效，为助力上海科创中心建设贡献积极力量。

江苏银行上海分行围绕业务品种、授信组合方案运用等方面，不断丰富产品矩阵，提升金融服务能级。在信用贷款、贸易融资等传统业务基础上，创新推出知识产权质押等业务品种，为科创企业增额增信、高效融资提供优质金融服务。此外，该行还根据专精特新、高新技术、小巨人等企业特征，持续优化服务体系，为科创企业制定专属融资方案，以实际行动助力企业高质量发展。截至2023年8月末，该行科技型企业贷款余额较年初显著增长，优质科技型企业贷款户数超500户。

■ 聚焦专业经营，不断夯实服务基础

江苏银行上海分行持续优化条线队伍，设立特色专营机构，进一步加强专业化队伍建设。

在组织架构方面，该行总行专设科技金融二级部，分行普惠金融部设置科技金融服务中心，支行设立小微业务部，专门从事科技金融服务，形成了“总行有部门、分行有中心、支行有团队”的三级服务网络。在专营机构方面，确立上海长宁支行为分行科技特色支行，强化科技金融专营特色发展，致力打造“产品创新的试验田、专业人才的孵化器、品牌彰显的排头兵、价值贡献的新高地”。在专业队伍方面，实施“行业小专家培育行动”，持续加大产业研究力度，不断提升服务科创人才的专业能力。

■ 聚焦服务创新，着力提升服务效能

一是创新推出“人才科创贷”产品。以系统对接市委组织部平台为契机，进一步拓宽人才服务范围，积极响应人才及科创企业融资需求，为人才科创企业提供最高3000万元纯信用贷款支持。截至8月末，分行人才科创贷较年初实现跨越式发展。二是提升知识产权价值挖掘。对于科技型企业，加强知识产权价值运用，采用专利权、商标权、著作权等知识产权质押担保，探索专属服务方案。连续两年获得上海市知识产权局颁发的荣誉奖项：“2021年上海知识产权金融工作卓越奖”、“2022年上海知识产权金融突出贡献奖”。三是推出“专精特新”服务体系。围绕专精特新企业梯度培育，形成包括直接融资、间接融资、交易银行、撮合平台、培育上市在内的系统性综合金融服务方案，全方位为企业解决金融难题。截至8月末，专精特新企业贷款余额超50亿元。四是迭代全生命周期服务。围绕科创企

业全生命周期不同阶段需求特征，完善人才贷、高企贷、G60科创贷等特色产品的差异化功能定位，形成科技金融全周期产品系列图谱，提升产品精准匹配度。

■ 聚焦模式升级，不断拓宽服务路径

科技创新企业主体多元、需求多样，江苏银行上海分行集聚多方资源，积极探索科创企业金融服务新模式。

一是聚焦人才创新服务模式。首批实现“人才百宝箱”数字化平台与市委组织部“海聚英才”平台线上对接，线下积极开展走访对接，深化人才系列产品本地化场景应用，累计触达人才客户近千人。二是聚焦投贷联动服务模式。探索“贷款+外部直投、信贷+选择权”服务模式，推出“投融资”选择权贷款，加大间接融资与直接融资双向联动。加强与知名创投机构合作，推进“先投后贷、先贷后投”，创新科技金融展业模式，加大与私募股权投资基金合作对接，重点跟踪基金投资标的，营销对接优质科创型企业。

■ 聚焦科技赋能，构建专属信用评价

江苏银行上海分行强化金融科技手段运用，以数字化、智慧化方式为科创企业提供更为精准的信用评价体系。

一是完善智慧风控机制。创新迭代科技型企业认证标准，引入科技资质、知识产权等外部数据，实现近9成科技型企业系统自动认定。依托江苏银行上海分行智慧化“黄金眼”平台，细化贷前准入、贷中审批、贷后管理数据分层分类，探索融合个体、行业、区域、经营、行为等多维评价与管控。二是构建科创画像模型。围绕科创企业研发能力、核心技术等科技属性参数，推出科创类企业业务风险打

分卡，实施差异化审批政策，开辟绿色通道，简化业务流程，快速响应科技型企业需求。

■ 聚焦生态打造，持续彰显协同效应

江苏银行上海分行围绕科技、工信、人才等主管部门科技创新工作，持续深化分支机构与市、区主管部门的高效联动。

一是开展优质项目遴选。积极参与海聚英才创新创业大赛，形成了早期创新创业项目的遴选机制。二是开展金融服务宣传。积极参与上海市知识产权局“入园惠企”银政企活动，主动加强宣传、精准服务，场次触达近20次，惠及科技型企业千余户。三是完善风险共担机制。依托市、区、镇三级政府性融资担保机构，形成风险分担机制，有效解决科技型企业缺资产、缺担保难题。四是集成政策服务平台。推出“人才服务百宝箱”，定制“科技+人才”的政策工具包，为科创企业提供科技政策线上查询、科技贷款产品一键申请等综合服务。

■ 聚焦机制建设，着力强化支撑保障

江苏银行上海分行持续完善考核激励、授信评价、尽职免责等机制建设，强化内部支撑，提升服务科创信贷愿贷能贷会贷的能力。

一是健全激励机制。坚持“四单原则”，持续加大考核权重、FTP转移定价优惠、资源配置力度，鼓励经营机构加大科创领域信贷投入。二是实施尽职免责。针对科创企业建立尽职免责、不良容忍度等配套机制，对尽职免责相关内容进行细化，对于逾期率低于相应标准的经营机构，享有容忍度权利，提升经营机构服务意愿。

未来，江苏银行上海分行将进一步提升金融服务科技创新水平，继续助推科创企业高质量发展，为建设具有全球影响力的科技创新中心贡献力量。