

应付分红 封基还需减仓400亿 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_BA_94_E4_BB_98_E5_88_86_E7_c33_487589.htm 随着3月31日基金年报公布截止日的临近，封闭式基金分红潮越来越近。根据预测，为应对分红，基金预计在月内将大量减持400亿元的股票。股市将迎来一次封基带来的瘦身考验。封基面临787亿分红

根据国金证券提供的数据，由于2007年的大牛市，现有的31只封闭式基金累积了1167亿元的可分配收益，按照《证券投资基金运作管理办法》第三十五条的规定：“封闭式基金的收益分配，每年不得少于一次，封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的百分之九十。”扣除在年度中已经分配的271亿元，加上部分基金已公布的超额分配方案，31只封闭式基金需要在今年3月底基金年度报告公布后的一个月内实施总额高达787亿的超级现金分红大礼包。据了解，此次分红数额巨大，相当于上周末封闭式基金净值的42%，封闭式基金将为市场带来一次空前的瘦身考验。最迟4月底减仓

由于面临强大的现金分红压力，封闭式基金必须将股票仓位降低以筹措足够的资金。国金证券资深基金分析师许柯测算，分红前，封闭式基金的整体股票仓位应当降低到45%左右。但截止3月14日，数据显示封闭式基金整体仍然保持较高仓位，未来几周内减仓压力巨大。3月10日至3月14日的一周交易时间内，封闭式基金平均净值损失高达7.45%，而同期上证指数、沪深300指数跌幅分别为7.86%、10.04%，即使考虑到基金重仓股领跌因素，预计封闭式基金整体仓位极有可能仍在七成左右。若以此推算，那么在未来不到一个月内

，封闭式基金整体仍需有400亿以上的股票需要变现，几乎相当于10只新发股票型基金的总股票投资额度，资金流出压力巨大。许柯认为，为应付巨大的分红压力，部分基金管理公司如华夏、华安等已采取分批分红等措施，以减缓集中分红压力，但这仍远远不够。为进一步减缓集中抛售压力，预期本年度分红的具体实施日期可能较往年的3月底4月初有所推迟，但最迟仍不会晚于四月底。业内建议基金改变分红方式“基金集中性卖股分红，就成为近期大盘不断下跌的主要因素。”银河证券首席分析师胡立峰在自己的博客中表示，依照契约规定必须大比例分红的基金还需集体性地、共振式地大举卖出持有的股票。随着基金规模越来越大，基金管理公司在分红上的消极作为对中国股市的负面作用越来越大。由于不分红，基金管理公司可以不停地滚动操作，在牛市当中就是背离上市公司基本面推高净值，并且是把前期已经实现的利润不断地滚动投入。随着基金持股市值占市场流通市值比例达到25%，基金的交易行为越来越深刻地影响着市场，尤其是这种行为具有集中性、爆发性特点时，就会改变市场短期运行格局，造成股市和个股短期大起大落。他强烈建议基金行业采取必要措施，修改基金契约条款推行均衡分红，实施按月或者按季分红，减少基金管理公司可以运作的空间。

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