

迷你基金规模逼近清盘生死线 投资者不必过于恐慌 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__E8_BF_B7_E4_BD_A0_E5_9F_BA_E9_c33_487772.htm 随着基金年报的逐一披露，一些“迷你型”基金的规模也随之公布，其中7只基金的规模竟不足一亿元。市场传言，这些基金可能面临清盘的风险。这让不少基民惶惶不安：如果手上的基金被清盘，意味着什么？小盘基金要清盘并非易事 最近披露的基金年报显示，在342只基金中，有多达32只基金的基金份额在3亿元以内，其中，天治品质优选、金鹰中小盘等7只基金份额不足1亿元。今年以来，A股累计下跌幅度高达34%。最近几天股市依然未能止跌，基金赎回的量也不断放大。市场传言，如果股市继续跌下去，基金一旦遭遇巨额赎回，一批小基金将逼近5000万元清盘“生死线”。记者发现，金鹰中小盘截至去年年底的份额约为4814万份，即使今年一季度没有发生任何变化，按照3月31日该基金的净值1.4253元计算，其规模也不足7000万元。而实际上，其规模可能更小，因为今年一季度绝大部分的基金规模都在缩小。但是，浦发银行杭州分行财富管理部总经理郭剑认为，投资者不必过于恐慌，因为基金被清盘的可能性并不大。因为根据我国与基金有关的法规，在开放式基金合同生效后的存续期内，若连续60日基金资产净值低于5000万元，或者连续60日基金份额持有人数量达不到100人的，则基金管理人在经中国证监会批准后，有权宣布该基金终止。若合同生效后连续20个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会说明原因和报送解决方案。即使某只基金的规模一度降到5000万元以下，只要不是

连续60日出现这个状况，就不符合被清盘的条件。“就算某只基金真的到这样的地步，基金公司本身也不可能坐视不管，他们可以寻找大客户的支持，也可以通过自有资金认购的方式。”郭剑这样认为。尽管可能性很小，但是投资者还是担心万一真的被清盘，会遭受什么损失？农行省分行营业部财富中心负责人余东升认为，即使清盘，也就是按最后一天的净值把钱退给投资者，相当于强制赎回的概念。当然，清盘的手续可能会比正常的赎回来得复杂点，或者还会出现一点清盘的手续费。

船小好调头还是船大抗风险

在271只偏股基金加权平均已下跌20%多的情况下，跌幅少于10%的基金寥寥无几。记者发现，股票型基金中，排在前10的基金有很多是规模很小的“迷你”基金，包括那些被认为有清盘风险的基金。如一季度跌幅7%的东吴双动力，去年年底管理份额为19.3亿份，金鹰中小盘跌幅为10.73%。而那些规模上百亿甚至超过200亿的基金，在本轮下跌中净值跌幅相对较大。余东升指出，“迷你”基金在股市下跌中出现了较好的抗跌性，道理很简单，就是船小好调头。股市快速下跌时，规模大的基金公司调头没有小基金来得灵活，此外小规模基金也可以投资一些中小板股票。“以前也有一种说法是船大抗风浪，其实这要看在什么样的行情下，也要看基金的风险分散策略。”郭剑认为，在最近这样快速下跌的行情中，船大抗风浪的性能反而体现不出来。“规模大的基金，换仓的成本也很大。我们曾经做过测算，对于那些规模大的基金来说，换仓的成本在3%至5%，而小基金的成本则小很多。此外，基金规模太大，它买入一只股票和卖出一只股票的时候，都会引起这只股票的价格大幅变动，同样会抬高成本。” 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