

4只开放式基金遭遇清盘风险 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_4_E5_8F_AA_E5_BC_80_E6_94_BE_c33_488485.htm 业内人士指出：持有人不必过分忧虑 3月19日，民生银行一款QDII产品由于亏损50%而被迫清盘。这款名为“港基直通车”的QDII产品，让投资者在4个月内经历了一次从浮亏到实亏的惨痛体验。由彼及此，在市场行情动荡之时，基金是否也存在着清盘的风险，这引发了众多基民的担忧。记者采访中了解到，有7只开放式基金，由于“盘子”过小，总资产净值低于2亿元(截止到2007年12月31日)，徘徊在清盘的边缘，其中1只股票型基金、3只配置型基金由于与股票市场紧密相关，更有可能时刻触发清盘底线。基金清盘的三把利剑 德盛基金研究中心、银河证券、展恒理财等多家机构在接受本报记者采访时均表示，从目前市场上开放式基金的情况来看，发生清盘的可能性很低，而国内的公募基金也没有发生过清盘的先例，投资者不需要过分担心，但是要对总资产规模在2亿元以下的开放式基金提高警惕。新的投资者在选择基金产品时，尽量避免申购这些“迷你”基金。根据2004年颁布的《证券投资基金运作管理办法》第四十四条规定：“开放式基金的基金合同生效后，基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的，基金管理人应当及时报告中国证监会；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。”基金管理人在经中国证监会批准有权宣布该基金终止。记者查阅了目前市场上销售的大部分开放式基金的合同，在契约中一般都规定，在基金存

续期间内，基金持有人数量连续60个工作日达不到100人，或连续60个工作日基金资产净值低于人民币5000万元，基金管理人宣布该基金终止。即只有开放式基金满足这3个条件，才可能发生清盘。4只基金存在清盘风险

展恒理财研究总监林瑞华在接受本报记者采访时表示，根据证监会的相关规定，目前有4只开放式基金可能面临着清盘的风险。分别为金鹰中小盘精选配置型基金、申万巴黎的盛利配置型基金、天治品质优选股票型基金、国联安的德盛安心配置型基金。记者查询到，根据开放式基金2007年年报，共有2只开放式基金的总资产净值在1亿以下，分别为天治天得利货币型基金，基金规模0.563亿份，总资产净值0.563元；金鹰中小盘精选配置型基金，规模0.4814亿元，总资产净值0.7687亿元。此外，还有5只开放式基金的总资产净值在2亿元以下，分别为申万巴黎的盛利配置型基金，基金规模0.9589亿份，总资产净值为1.0582亿元；天治品质优选股票型基金，规模0.3377亿份，总资产净值1.072亿元；友邦华泰的友邦增利A债券型基金，规模1.2933亿份，总资产净值1.3159亿元；国联安的德盛安心配置型基金，规模0.8365亿份，总资产净值1.6086亿元；以及国泰金龙债券型基金，规模1.556亿份，总资产净值1.6883亿元。林瑞华表示，货币型基金即使清盘，投资人也不会损失本金。债券型基金受市场动荡影响很小，总资产净值在2亿元以下的友邦增利A债券型基金，没有股票投资，而国泰金龙债券型基金投资股票的比例不到2%，同时，这两只债券型基金2008年一季度保持盈利。因此，在可能面临清盘危机的4只开放式基金中，金鹰中小盘精选配置型基金总资产净值不足1亿元，需要引起投资者的关注。记者致电金鹰基金公司，没

有得到相关答复。根据该基金对外公布的数据，该基金已经连续7个季度总资产净值在2亿元以下。基金公司申购自家资金在4只有清盘风险的开放式基金中，只有天治品质优选属于股票型基金。而基民似乎也对天治品质优选的关注度更高。在互联网某基金吧里，一署名为google的网友做了这样的推测，截止到2007年12月31日，天治品质优选基金资产总值为1.07亿元。而2008年一季度，天治品质基金净值下降了18.8%，如果在这期间份额没有增减，基金的资产总值约为8600万元。近期股市行情不好，基金投资人信心受挫，割肉赎回的大有人在。天治品质基金是一家小型基金公司的产品，基金盈利能力一般，业绩波动性较大。如果股市继续下跌，基金市值继续缩水，基民再加大赎回，天治基金的资产总额有可能被迫低于5000万元的底线，那么广大投资人将接受基金清盘的结局。对于坊间的纷乱猜测，天治基金公司并没有给予明确的答复。在给本报的答复中，该基金公司市场部表示，2008年2月29日披露的2月份月报表明，天治品质优选基金份额为3.42亿，资产净值为3.69亿元。截至2008年3月19日，天治品质优选基金份额为3.46亿，资产净值为3.14亿元。目前，天治品质优选依然处于净申购状态。3个月内，在市场整体行情不好，基金净值下降的情况下，该基金的总资产净值却出现了2亿元左右的上涨。分析人士表示，个中缘由，主要是基金公司的自救行为在起作用。德盛基金研究中心江赛春告诉记者，近期，基金公司一直在做持续营销。而面对投资者信心不足的现状，多数实力雄厚的基金公司也通过使用自有资金购买旗下基金的方式，使得旗下基金的总资产净值不降反升。相关数据显示，上投、广发、巨田、天治、

长盛等基金公司近期都申购了自家旗下基金。“如果基金公司自身实力不足，也会拉来一些公司的核心客户帮助其渡过难关。”林瑞华透露。投资者不会“血本无归”基金如果进行了清盘，持有人是否将面临极大的损失？这是每个基民最为关心的问题。市场人士对此表示，基金发生清盘，最可怕的是极大打击了投资者的信心，进而影响市场走势。事实上，开放式基金即使发生了清盘，也不会让持有人“血本无归”。所谓基金清盘是基金资产全部变现，将所得资金分给持有人。“清盘是清算的意思，把持有的优质资产卖掉，这不同于上市公司退市。”江赛春告诉记者，基金发生清盘，持有的良好的流动性资产依然存在，持有人无需过分担忧。基金即使发生清盘，持有人的利益也未必一定受到损害。林瑞华给记者算了这样一笔账，如果在基金清算时，其净值高于持有人当初申购的净值，那么持有人的利益并不会受损。但需要注意的是，如果基金清盘时的净值低于持有人当初申购的净值，在市场向下走的行情下，基金的净值不断缩水。再加上股票型基金清盘，所持有的股票变现，还存在着冲击成本等问题，持有人面临的实际亏损是不可避免的。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