

清盘不是唯一 小基金酝酿退出机制

□本报记者 商文

5千万元的资产净值一直被作为开放式基金“生存底线”。来自Wind资讯提供的数据显示,截至11月16日,共有13只开放式基金的资产净值低于1亿元的水平。其中,3只基金徘徊在5千万元的“生存底线”附近,1只基金已跌破这一底线。清盘阴云再次笼罩在小基金的上空。

然而,有关人士告诉记者,清盘并非遭遇生存危机小基金的唯一出路。有迹象显示,在成功探索了封闭式基金的到期出路后,随着小基金生存问题的凸显,有

关部门开始着手酝酿建立小规模开放式基金的退出机制。

证监会基金部于日前向21家基金公司发出提示函,要求其做好小规模基金的持续营销工作,并认真研究基金资产净值低于法规要求时的处理预案。

根据2004年颁布的《证券投资基金运作管理办法》第四十四条的规定,“开放式基金的基金合同生效后,基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元的,基金管理人应当及时报告中国证监会;连续二十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。”

业内专家指出,相关基金法规中并未明确规定,持有人数量不满200人或资产净值低于5千万元的开放式基金必须清盘,而是要求报送解决方案。这里说的“解决方案”,除了制定相应的达标措施外,基金管理人也可以根据基金自身的特点,研究基金在确实无法达标时的出路问题。

“小基金的成因比较复杂,不能简单地将其与管理水平、业绩表现相挂钩。”上述专家表示,根据Wind资讯提供的数据,在基金资产净值低于1亿元的13只开放式基金中,5只为股票型基金,5只为配置型基金,另外3只均为债券型基金。

“在整个宏观经济以及证券市场形势的影响下,债券型基金的收益水平和投资者认可度比较低,出现小规模基金的可能性也就比较大。而尽管前段时间货币型基金遭遇了大规模的赎回,但由于其资产保有量本身比较高,并没有出现小基金。”上述专家告诉记者,“因此,将无法达标的小基金笼统地一刀切,并不合理。”

实际上,尽管小基金的问题由来已久,但国内还未出现因基金规模不符合法定要求而被清盘的先例。另一方面,曾经的景顺长城恒丰债券基金因规模过小而转型为货币基金的做法,则为后来的小基金出路问题提供了一种选择。

在小基金的退出机制中,有关人士认为,除了制定基金退出相关条件、程序主动退出的机制外,还应该包括强制性的被动退出机制。是否损害基金份额持有人利益,则应成为实行被动退出基金机制的根本原则。而Wind资讯提供的数据显示,一些小基金在收益增长方面的表现不俗,远超大中型基金。

晨星中国基金业绩排名

计算截止日期:2006年11月17日
数据来源:Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心

股票型基金

基金名称	单位净值(元)	10月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	10月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
银华成长	2.1560	★★★★★	114.54	华夏成长	1.3960	★★★	73.25
广发稳健	2.1089	★★★★★	112.89	中海优质成长	1.5634	★★★	72.94
华夏成长	1.8728	★★★★★	112.16	宝盈成长	1.3489	★★★	72.28
广发稳健	1.8707	★★★★★	109.83	国泰金泰行业精选	1.6930	★★★	72.25
银华核心价值	1.7907	★★★★★	106.49	华夏兴业成长	1.6987	★★★	70.99
银华核心价值	1.7629	★★★★★	103.57	博时裕富	1.4530	★★★	70.85
广发稳健	1.8742	—	102.49	大成价值增长	1.7072	★★★	70.71
大成价值增长	1.8261	★★★★★	99.66	华夏MSCI中国A股1	1.4510	★★★	70.61
招商优质成长	1.5428	—	98.89	上证50ETF	1.3200	★★★	70.41
汇添富优势精选	1.9388	★★★★★	98.82	友邦华泰盛世中国	1.3886	★★★	70.20
广发聚丰	1.7756	—	96.77	华安创新	1.6060	★★★	70.07
银华核心价值	1.7690	★★★★★	94.43	大成蓝筹稳健	1.2442	★★★	70.03
泰达宏利行业精选	1.9023	★★★★★	94.17	嘉实沪深300	1.3370	★★★	69.65
鹏华中国50	1.6664	★★★★★	93.22	融通深证100	1.0900	★★★	69.01
南方达成长	1.6949	★★★★★	91.76	博时精选	1.5947	★★★	68.78
广发稳健	1.6878	★★★★★	91.49	南方稳健	1.3394	★★★	68.57
银华—蓝筹精选	1.1580	★★★★★	90.53	宝盈货币	1.5147	★★★	68.29
银华天颐	1.7494	★★★★★	90.03	融通100	1.0980	★★★	68.06
南方高增长	1.7649	★★★★★	89.92	东方龙	1.0578	★★★	67.71
广发聚富	1.6380	★★★★★	88.41	泰信先行策略	1.4867	★★★	66.71
大成精选增值	1.4785	★★★★★	88.16	长信利利精选	1.1662	★★★	66.95
南方达成长	1.8420	★★★★★	87.47	招商安泰股票	1.5315	★★★	64.10
鹏华行业成长	1.6086	★★★★★	87.44	融通行业景气	1.4640	★★★	63.86
宝盈货币	1.5270	★★★★★	87.19	长盛成长价值	1.6370	★★★	60.71
中信红利精选	1.7260	—	86.81	华夏兴业多策略增长	1.3673	★★★	58.85
泰达宏利稳定	1.8164	★★★★★	85.19	泰达市值成长	1.6531	★★★	58.43
南方天颐	1.6949	★★★★★	84.85	博时价值增长	1.6964	★★★	58.12
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	82.86	南方稳健	1.3394	★★★	58.12
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	前世纪佳选	1.1833	★★★	53.18
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	天治品质优选	1.2631	★★★	52.07
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	金鹰成份优选	1.2323	★★★	49.33
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	万家公用事业	1.3961	★★★	42.14
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	华安宏利	1.1130	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	南方达成长	1.5270	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	中小企业板ETF	0.9520	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	银华长盛蓝筹	1.6280	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	天治核心成长	1.3750	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	中银国际持续增长	1.0743	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	德盛蓝筹	1.4670	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	银华长盛蓝筹	1.1700	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	银华长盛蓝筹	1.0860	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	光大保德信红利	1.1960	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	南方高增长	1.1611	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	上证180ETF	1.3670	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	大成沪深300	1.2971	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	建信久利	1.2839	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	—	—	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	—	—	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	—	—	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	—	—	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	—	—	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	—	—	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	—	—	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	—	—	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	—	—	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	—	—	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	—	—	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	—	—	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	—	—	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	—	—	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	—	—	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	—	—	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	—	—	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	—	—	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	—	—	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	—	—	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	—	—	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	—	—	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	—	—	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	—	—	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	—	—	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	—	—	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	—	—	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	—	—	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	—	—	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	—	—	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	—	—	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	—	—	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	—	—	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	—	—	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	—	—	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	—	—	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	—	—	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	—	—	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	—	—	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	—	—	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	—	—	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	—	—	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	—	—	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	—	—	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	—	—	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	—	—	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	—	—	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	—	—	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★	82.06	—	—	—	—
鹏华普天收益	1.5080	★★★★★	82.04	—	—	—	—
交银施罗德精选	1.7179	★★★★★	82.04	—	—	—	—
南方和硕配置	1.7262	★★★★★	81.33	—	—	—	—
银华核心价值	1.8280	★★★★★	80.56	—	—	—	—
大成价值增长	1.6348	★★★★★	80.12	—	—	—	—
光大保德信量化核心	1.4717	★★★★★	79.66	—	—	—	—
东吴嘉禾优势精选	1.2641	★★★★★	79.10	—	—	—	—
长盛动态精选	1.3657	★★★★★	78.41	—	—	—	—
诺安股票	1.6366	—	78.36	—	—	—	—
国泰金鹰增长	1.6760	★★★★★	77.87	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.8110	★★★★★	78.63	—	—	—	—
泰达宏利稳定	1.7756	★★★★★					