



业绩滑坡 基金停收管理费

净值低于价值增长线触发停收条款 博时基金10日损失近千万

3年未现的基金停收管理费现象“重出江湖”。记者昨日获悉,博时价值增长基金单位净值6月13日低于其价值增长线,根据基金成立合约规定,从上周开始,博时基金开始停收该基金的管理费。这是2006年牛市以来首次因业绩滑坡造成的停收管理费事件。

据了解,目前基金中只有3只基金有单位净值低于价值增长线停收管理费的约定,绝大多数基金即使业绩大幅度下滑也照收管理费。数据显示,基金一季度亏损近6500亿元,使得基民资产大幅度缩水,但基金公司的管理费收入却仍然超过50亿元,因此饱受基民诟病。

业绩下滑致管理费停收

上周,博时价值增长基金因单位净值低于其价值增长线,开始停收该基金的管理费。价值增长线是基金公司作为约束自身的投资风险,而自设的一个风险控制目标,体现了基金公司持有与持有人风险共担的责任。该基金2006年11月22日发布的更新招募说明书摘要透露,基金份额净值在大概率上会在价值增长线之

上,但也不能完全排除小概率事件发生的风险,即净值跌破价值增长线的可能。一旦基金单位资产净值低于价值增长线,基金管理人将从下一日开始暂停收取基金管理费,直至单位资产净值不低于价值增长线。

记者发现,6月13日,上证综指开盘2960点,收盘2868点,大盘的表现正式宣布了政

策底的破位。至此,大盘一直在3000点下方徘徊。正是这一天,博时价值增长跌破了自已设置的价值增长线0.71元,净值下跌到了0.699元。业内人士分析指出,该基金的价值增长线相当于上证指数处于3000点左右的位置,如果上证指数短期之内不能有效向上突破3000点,该基金可能会一直停收管理费。

日损失达88万

根据公开数据显示,博时价值增长基金今年一季度末的份额为311亿份,按6月20日公布的最新单位资产净值0.679来计算,约为211亿元,按照0.15%的管理费计算,每天的管理费大概为88万左右,按照6月14日停收管理费计算,截至昨日,博时基金已损失管理费880万。如果行情一旦持

续低迷,博时基金1个月则少收2640多万元。

其实,早在2004年,因债券市场的低迷,国泰金龙债券基金曾经因基金净值跌破面值而停收管理费。2005年,紧随博时价值增长,海富通基金公司旗下的海富通收益增长基金也跌破1元面值,也因此停收管理费。

停收管理费是双赢之举

基金管理费的停收对基金持有人来说,当然是节约了投资成本,但更大的实际作用是促动基金公司努力将净值做上去,为投资者带来实在的利益,毕竟一

个月损失2600万元不是小数目。对基金公司而言,也不算坏事。业内人士分析,基金因低于价值增长线而停收管理费,这是基金公司“严要求、高标准”的自我约束

行为,有利于提升基金公司在基民心目中的形象,短期受到的一些损失将在长期得到弥补,从而有利于基金公司股东长期的利益。 时报记者 袁峰



漫画/杨兆恩

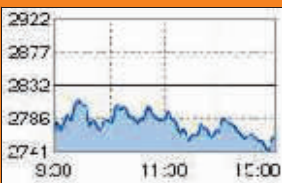
一季度亏6500亿 管理费照收50亿

据有关数据统计,基金一季度亏损近6500亿元。然而,基金虽然亏损,但基金公司却仍然有超过50亿元的管理费收入,各大基金论坛对基金赚取的高额管理费骂声一片。

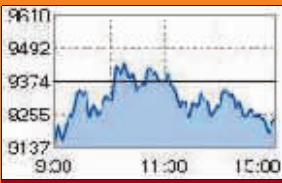
在全部388只开放式基金中,有7只基金申购费率在2.0%以上,19只基金在1.5%以上。其中景顺长城的两只基金,以2.5%的申购费和0.5%的赎回费位居基金收费榜首。但景顺长城内需增长2号却是今年以来净值缩水最严重的基金,基金净值下跌35.79%,景顺长城精选蓝筹基金也表现欠佳,今年以来基金净值下跌32.30%。

深圳一基金公司人士认为,如果基金公司在基金亏损比较严重的环境下,多考虑持有人的感受,比如适当降低管理费的比例等等,或许更能赢得持有人的坚持和尊重。 理财周报

昨日收盘



最新 **↓2760.42**
涨跌 **-2.52%**



最新 **↓9238.86**
涨跌 **-1.44%**



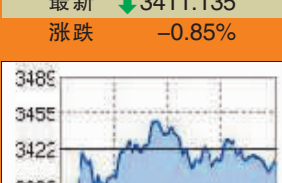
最新 **↓203.277**
涨跌 **-1.65%**



最新 **↑3883.423**
涨跌 **0.14%**



最新 **↓3411.135**
涨跌 **-0.85%**



最新 **↓3413.340**
涨跌 **-0.25%**



最新 **↓22714.96**
涨跌 **-0.13%**

财经评弹

别人恐惧时,不妨大胆一点

大盘在3000点下方徘徊,多空双方一直围绕2700点反复争夺,市场信心一度降到冰点。在这个时点上,在行情悲观的情绪之下,市场对基金并不看好。多数人的观点认为,最大的发财机遇发生在牛市,而最小的发财机遇发生在熊市。然而,市场中大多数人的观念往往是错的,牛市里如此,现在同样如此。

研究华尔街上百年的历史,会发现股市恐慌往往是赚钱的最佳时机,因为股市总是反应过度。在投资领域里,许多最成功的投资经理人都建议投

资者要采取与广大公众情绪相反的大胆策略。坦普顿投资管理公司的创建人约翰·坦普顿就鼓励投资者:“在多数人沮丧地抛出时买进,在多数人兴奋地买进时抛出。”

美国《观察家报》副主编斯蒂芬·韦恩斯统计了道指1901年~2001年之间下跌幅度最大的14次单日跌幅,又研究了它们其后的恢复速度,发现上涨10%的恢复期多数为一年以内,只有两次超过一年,最长的一次为1931年大萧条期的45个月,而在一年内涨幅达20%的有8次。这表明,大幅下跌之后

往往就有良好的投资机会。

与去年基金总是有赚钱效应相比,现在投资者只要一提起基金便感觉害怕。事实上,基金净值的表现往往比大盘更好。以中国的开放式基金为例,1998年9月成立的中国第一只开放式基金华安创新,期间经历多次熊市下跌,但到2008年5月29日累计净值仍达到3.5347元。广发小盘基金成立于2005年2月2日,半年之内它的净值曾经低至0.89元,但到当年末即回到了1.0483元,截至2008年5月29日的累计净值达到3.5715元。

投资者如果总结一下买基金赚钱和亏钱的经验,可以得出结论:多数亏损者是在2007年股市最牛的时候买入的,如果反其道而行之,在股市最熊的2005年买入基金的话,持有到现在多数人仍有300%的收益。

在估值区间相对合理的当下,如果现在能坚持用定投的办法投资一只长期看好的股票或基金,15年或20年以后,或许会为今天的行为感到无比的骄傲和自豪,因为复利的效应将让自己的财富如滚雪球般越积越大。 袁峰

B04

上半年行情显示 农业股涨幅惊人

B09

投资价值初显 转暖尚需时日

B13

投资有方 华师大学生赚足百万