公募新规实施进入“读秒” 基金全面备战



10月1日，《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》将正式实施。从多家基金公司了解到，基金公司目前正在马不停蹄地开展内部培训、修订基金合同、研究应对之策，以赶在新规实施前符合要求，而机构类基金如何申赎、市价法如何计算等成为基金公司内部关注的重点及难点。

9月初，证监会发布了公募基金流动性管理新规，除了延续最初征求意见稿的相关内容，在货币基金、基金流动性管理等方面也进行了严格的规定。“本次新规的看点之一是开放式基金的分类监管，尤其是机构类产品。”该人士表示。

记者查阅新规了解到，监管层对单个持有人份额超过50%的基金提出了更多要求，这一份额占比显然是针对机构类基金的。如，基金管理人新设基金，拟允许单一投资者持有基金份额超过基金总份额50%的，应当采用封闭或定期开放运作方式且定期开放周期不得低于3个月(货基除外)，并采用发起式基金形式，在基金合同、招募说明书等文件中进行充分披露及标识。

又如在货基方面，新设的货币基金，如果允许单一投资者持有份额超过基金总份额50%，则不得采用摊余成本法对基金资产进行会计核算，且要求80%以上的基金资产须投资于现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券及5个交易日内到期的其他金融工具。

上述基金人士告诉记者，这就存在一个问题：新的基金成立后，如因投资者赎回导致的单一投资者持有占比超过基金总份额50%以上，该如何处理？目前得到的答案是“不得确认该投资者的申请”。

事实上，在分类监管模式下，机构类基金的各种运作正引起业内广泛关注。沪上一家中型基金公司人士透露，公司正通过各种方式吸引散客，来留住那些低调的机构。其表示，这一考虑的背景是，新规27条指出，如报告期内出现单一投资者持有基金份额达到或超过基金总份额20%的情形，为保障其他投资者的权益，基金管理人应当在基金定期报告中披露该投资者的类别、持有份额及占比等详细信息。但机构(指份额超过20%的投资者)一般不愿意被曝光。因此，只有做好零售业务，增加基金规模才能留住此类机构，如基金规模达到100亿，就可以吸引20亿的“蒙面”大资金。

此外，新规提出的货基核算方式也引发了业内热议，记者了解到，为适应新规，有基金公司已着手研究货基的市价法计价方式。

众所周知，货基一般都维持在1元净值以上，不仅如此，即便当日出现亏损，赎回的投资者也不会因此而出现账面亏损，这在很大程度上得益于货基的定价标准——摊余成本法。“本次新规中已出现了机构类货基的核算不得采用摊余成本法的说法。这意味着，若以公允价值计价，从理论上来讲，货基是有可能跌破面值的。”前述参与培训的基金人士表示。 ▌东方

基金观察

基金投资常犯的那些错误，你中枪了哪个？



错误1：最典型的就是关注短期业绩，涨了就卖，跌了就不管

很多投资者往往会过于看重基金近段时间的表现，却很少关注基金近六个月、一年或者更长时间的表现。很明显，这样的做法就让我们很难看出一个基金出色的表现到底是短期的“超常行为”，还是长期高水准的“稳定发挥”。

错误2：买卖基金太频繁

以为自己特别牛，或者以为自己特别会投资，特别划算。涨了赶紧卖，这样赚了，跌了赶紧买。不考虑手续费、申购赎回费用以及隐含的时间成本。

错误3：以为净值低的基金更具投资价值

基金投资价值关键是看基金未来的成长性如何。不能单纯以基金现时净值高低来选择某只基金，投资者应从基金管理人的管理能力、团队的专业素养、过往的业绩和基金未来的增值潜力等线索去判断基金是否具有投资价值。

错误4：基金投资买“老”不如买“新”

在投资基金的过程中，人们常常对于买新基金还是老基金争论不休。事实上，小编认为这可能是个伪问题。投资者判断一个基金是不是有投资价值，并不能仅仅根据这只基金运作的时间长短。 ▌武 方

基金学校



5只公募FOF正式发行 专家教你这样选

9月23日，5只公募FOF(基金中基金)集体公布基金合同、招募说明书等发行文件，让市场一下子沸腾了；本周二(9月26日)，这5只FOF正式发行。创新型产品的出现，仿佛瞬间点燃了行业和投资者的激情，各种讨论让这个初秋也变得火热。

盈米财富副总裁、盈米FOF研究院院长王广国表示：普通投资者在选择FOF基金的时候应重点关注以下几项：首先是衡量该基金是否跑赢了其业绩比较基准；其次看基金配置的资产对基准的偏离程度大不大，尽量选择偏离程度小的；最后才是看谁的收益水平高。

王广国解释，FOF基金在投资时，通常会设定一个中枢仓位，之后也可以出现偏离，但程度不要太大，因为偏离太大容易犯错，产品的风险属性也不稳定。

“只有这么做，才能给投资者一个稳定的风险收益预期，让投资者能够很好地理解这只基金，而不是换一个基金经理，产品的配置和风格就完全不一样了。公募FOF应该杜绝这种现象，哪怕有所变动，还是按照基准，在上下偏离的幅度内去做，给投资者呈现比较稳定的风险收益和投资风格。”

“FOF开启了用业绩比较基准来衡量一只基金的大门，因此投资者在选择的时候也要转变观念、摒弃只看业绩选基金的传统习惯了。”王广国总结道。 ▌杨晓春

基金知识：单位净值和累计净值

刚刚入门的新基民经常会被各种名词难倒，最简单的要数单位净值和累计净值。

首先什么叫做单位净值？投资者可以简单理解为买一份基金的价格，比如你今天买入1万元基金，需要明确的是，你下单时并不知道自己以什么价格买了多少份，因为根据规定，我们提交申购申请若是交易日下午3点之前，应以当日基金净值申购，但这一净值一般来说在晚上七点或者更晚才能公布，若是非交易日或者交易日下午3点收市后提交申请，则申购基金的价格是下一个交易日的单位净值。

因此，只有在收市之后，基金净值公布了，有了净值，我们才可以轻松计算自己买了多少份基金了，具体的公式为：基金份额=(申购资金-手续费)/单位净值，若基金净值当天为1元，则投资者花1万元，申购的基金份额为1万份。计算好份额之后，未来想要知道自己拥有的基金市值，直接通过基金净值乘以份额就可以了，非常简单。那么累计净值又是什么东西？基民都知道，一些基金年度或多或少会有分红，那么通过基金单位净值就无从知道基金往常的盈利情况，看累计净值就能弥补，根据公式，累计净值=单位净值+累计分红，把分出去的红利计算在内了，累计净值更能反映基金的收益情况，通过比较两个净值，就可得知该基金成立至今的累计分红。 ▌海雪峰



双节送温暖 文一赤子心

——文一集团走进残联、敬老院送上节日慰问和祝福

在国庆、中秋双节即将到来之际，带着对急需帮助的老人和孩子的牵挂，9月29日上午，文一集团副总裁、工会主席薛英姿带领企业慰问组走进肥东县残联康复中心、长临河镇敬老院、大兴镇敬老院，为这里的儿童和老人们送去节日的慰问和祝福。

当天上午，看到文一集团工作人员抱着节日大礼包走进活动室时，肥东县残联康复中心三十多名患有自闭症、智力障碍和听力障碍的孩子们开心地笑了，他们用自己的表情和动作表达着内心的喜悦。家长和老师们代他们向文一集团工作人员表示感谢，掌声不时响起，让现场所有人提前感受到过节的热烈氛围。肥东县残联相关负责人谢冰向薛总一行介绍了儿童康复中心的现状以及特殊儿童的情况，并带领慰问组参观了孩子们的学习生活环境。

随后，文一集团工作人员拥抱并向孩子们赠送礼物，以此增进与孩子们之间的情感交流。不少孩子因为慰问组叔叔、阿姨、哥哥、姐姐们的到来，脸上乐开了花。孩子们那一双双明亮的眼睛，一张张纯真的笑脸，以及孩子们的天真烂漫深深感染着在场的每一个人。

紧接着，文一集团又来到肥东县长临河镇敬老院，这里居住着116名老人，大部分都是60—80岁的孤寡老人。在节日到来之际，一份月饼代表一片爱心。文一集团工作人员热情地将116份月饼亲手送到老人们手上，并祝福老人身体健康，节日快乐。“中秋还没到，文一就给我们送月饼了，真的太感谢了。”老人们拿着月饼，喜上眉梢。

随后，在敬老院相关负责人陪同下，薛总一行先后到老人居住处、食堂等地进行了参观走访，实地了解老人们的饮食起居情况。

据了解，文一集团已连续多年来到肥东县长临河敬老院开展系列活动，逢年过节，慰问老人们并送上慰问品也从未间断，在敬老院及肥东当地已传为美谈。

敬老爱幼是中华民族传统美德，多年来，文一集团在董事长周文育先生倡导引领下，始终践行“砖瓦精神 贡献社会”的企业使命，致力于社会公益事业，“让孩子们快乐生活，让老人们安享晚年是全社会的责任，也是文一人的使命，文一将一如既往地将慈善事业进行到底，帮助更多需要帮助的人。”