中国基金报记者 吴君

实习生 余洋

临近7月末的一周已有多只基金发布了提高基金份额净值精度的公告，涉及汇添富、海富通、泰达宏利、恒生前海等多家公司旗下基金，多数公告提高净值精度至小数点后8位。业内人士分析，主要是为了避免大额赎回可能导致净值大幅波动，对持有人利益造成影响。今年已有八九十只基金发布类似的公告，市场人士提醒，这几年机构定制的基金，容易发生大额赎回，普通投资者应该对此保持警惕。

多只基金提高净值精度到小数点后8位主要为应对大额赎回造成的影响

7月28日，泰达宏利公告，泰达宏利新起点灵活配置混合型基金B类份额于今年7月27日发生大额赎回。为确保基金持有人利益不因份额净值的小数点保留精度受到不利影响，决定自7月27日起提高本基金B类份额净值精度至小数点后八位，小数点后第九位四舍五入。

泰达宏利新起点B:泰达宏利基金管理有限公司关于提高泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金B类份额净值精度的公告

2022-07-28

附件：泰达宏利基金管理有限公司关于提高泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金B类份额净值精度的公告.pdf

泰达宏利基金管理有限公司关于提高泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金B类份额净值精度的公告

泰达宏利新起点灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）B类份额（基金代码：002313）于2022年7月27日发生大额赎回。为确保基金持有人利益不因份额净值的小数点保留精度受到不利影响，经本公司与基金托管人协商一致，决定自2022年7月27日起提高本基金B类份额净值精度至小数点后八位，小数点后第九位四舍五入。本基金B类份额将自大额赎回对基金份额持有人利益不再产生重大影响时，恢复基金合同约定的净值精度，届时不再另行公告。

7月26日，恒生前海也发布公告，恒生前海恒祥纯债债券型基金于今年7月25日发生大额赎回。为保障基金持有人利益不因份额净值的小数点保留精度受到不利影响，决定提高2022年7月25日当日本基金 A、C 类份额净值位数至小数点后8位，小数点后第9位四舍五入。

恒生前海恒祥纯债A:关于临时提高恒生前海恒祥纯债债券型证券投资基金A、C类份额净值精度的公告

2022-07-26

附件：关于临时提高恒生前海恒祥纯债债券型证券投资基金A、C类份额净值精度的公告.pdf

关于临时提高恒生前海恒祥纯债债券型证券投资基金A、C类份额净值精度的公告

恒生前海恒祥纯债债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）于2022年7月25日发生大额赎回。为保障基金持有人利益不因份额净值的小数点保留精度受到不利影响，经与本基金托管人南京银行股份有限公司协商一致，恒生前海基金管理有限公司（以下简称“本公司”）决定提高2022年7月25日当日本基金A、C类份额净值位数至小数点后8位，小数点后第9位四舍五入。本基金将于2022年7月26日恢复基金合同约定的净值精度，届时不再另行公告。

此外，财通资管中债1-3年国开行债券指数基金、汇添富国企创新增长C、申万菱信智量C、海富通欣润C等近期也公告提高净值精度。

沪上某资深基金行业人士分析，实际上机构定制基金、有定制迹象的基金，以及一些基金的C类份额更容易出现这种情况。因为在发生大额赎回时，净值精度将会对赎回成本产生一定的影响。以往基金净值计算方法一般是只保留小数点后4位，第5位“四舍五入”，若是四舍，剩下的持有人就会受益；要是五入，那相差的部分将会给留守投资者造成损失。“例如某基金净值为1.0005元，四舍五入后为1.001元，相较于四舍五入前的净值每份多了0.0005元。若机构赎回1亿份，用四舍五入后的净值相当于多支出5万元，实际上影响了剩余持有人的利益。”

他也表示，如果提高基金份额净值精度到小数点后8位，造成基金暴跌的可能性就比较小，比如赎回1亿份，也仅会多支出几块钱。“提高净值的计算精度，目的很明确，就是为了避免净值的非正常波动，或者说避免净值的大幅波动。这有两层含义，一是正向波动，二是反向波动，无论正和反，只要不是正常波动都不好，净值计算精度提高之后，有利于让净值的波动更正常。这样的话，对于赎回的客户或剩余的客户来说，都会比较公平。”

值得注意的是，不少基金公司也公告，基金将自大额赎回对基金份额持有人利益不再产生重大影响时，恢复基金合同约定的净值精度。

今年已有八九十只基金发布公告投资者需要警惕机构定制基金

实际上，为了避免大额赎回对持有人造成影响，近年来不少基金公司发布涉及提高

基金净值精度的公告，据不完全统计，今年就有八九十只基金发布类似的公告。其中，既有固收类的也有权益类的基金；多数基金公告提高份额净值精度到小数点后8位，也有提高到后4位、后5位的；有些是A/C份额都提高，有些仅提高其中一个份额。值得注意的是，部分基金刚刚成立不久就发布类似的公告，部分基金也曾经出现过净值的暴跌或暴涨。

业内人士指出，容易发生大额赎回
的基金，一般机构投资者
的比例会比较高，在机构赎回后就可能沦为迷你基金。以前就发生过多起因巨额赎回导致净值飙涨或暴跌情况，背后原因和基金净值的“四舍五入”有关，提高精度可以减少这一影响。

基金研究人士王群航曾经在2017年撰文指出，提高基金净值精度在委外定制基金中比较常见，是公平、公正保护持有人利益的切实之举。

北京某基金市场人士称，定制基金最大特点是户数比较少，尤其是单个机构的占比可能非常高，碰到占比超高的大额进出的情况，为了保护剩余持有人的利益，需要计算精度必须提高到8位、9位、10位甚至更多。前几年监管也表示，相关要求立足于对持有人过度集中的公募基金
进行合理规范，防范大额集中赎回对基金流动性的冲击风险，防止在公募基金内部管理上出现“差异化对待”等不利于中小投资者的情况。

实际上，大额赎回本身是一个不可预期的情况。业内人士认为，对于机构投资者占比较高的基金，普通投资者应该保持警惕。

上海证券基金评价研究中心业务负责人刘亦千认为，投资者在选择这种机构参与比较多的基金时，需要再三斟酌。一方面，机构定制的产品，其对风险收益有明显的约束，这种约束并不一定适合普通投资者。另一方面，机构配置比较高的产品很有可能会面临大额赎回，但是大额赎回要取决于产品的流动性。“按道理来说，如果产品流动性受到影响，作为基金管理人是可以要求不确认或者是部分确认赎回的，使得被赎回的份额不会受到流动性的冲击和影响。但是如果剩余规模很小的产品，这些可能会面临清盘风险，投资者应该适当回避。”

编辑：舰长