

# 前海开源总经理创“闪辞”纪录 三分之一新基金公司总经理变更

公司成立仅三个月,一只产品未发售,前海开源基金的总经理苗荣祥就以“个人原因”四个字潦草地宣布辞职,而他也刷新了新基金公司总经理任职的最短期限纪录。

本报记者 孙琪

## 董事长兼任总经理

### 成立三个多月未申报一只产品

去年12月27日,前海开源基金管理有限公司经中国证监会批准成立,今年1月23日在深圳市市场监督管理局注册成立,在2月1日取得中国证监会核发的《基金管理人资格证书》,于2月4日宣布成立。

该公司注册资本为1.2亿元人民币,其中开源证券有限责任公司出资比例为40%,北京市中盛金期投资管理有限公司出资比例为30%,北京长和世纪资产管理有限公司出资比例为30%。

成立三个多月来,前海开源基金一只公募产品都未申报,官方网站也未建好,一切信息都显示前海开源基金公司目前还未走上正轨。如果不是以一纸基金变更公告,苗荣祥曾任前海开源基金的消息都不为外人所知。

公告显示,代任总经理一职的前海开源基金的董事长王兆华,是来自大股东方开源证券。公开资料显示,王兆华曾在中国人民银行、工商银行任职,曾任华夏证券西安营业部总经理,华夏证券济南管理总部党委书记、总经理,华夏证券股份有限公司总裁助理兼重庆分公司党委书记、总经理,华夏证券股份有限公司总裁助理,开源证券有限责任公司

董事长兼总经理,开源证券有限责任公司总经理。现任前海开源基金管理有限公司董事长。

## 次新基金公司总经理

### 频遭“一年之痒”

作为企业的最高管理层,“总经理”一职原本应该相对稳定。可记者从证监会官网查询看到,从2010年到2012年底成立的17家新基金,三分之一发生过总经理变更。

2011年8月成立的长安基金,于去年5月宣布原总经理曹阳离任;成立于2011年6月的方正富邦,于去年6月宣布原总经理宋宜农离任;成立于2011年10月国金通用,于去年7月宣布原总经理王文博离任;成立于2010年6月的纽银梅隆西部基金,于2012年年底宣布原总经理胡斌离任。加上今年4月,陈东升离任财通基金,5月,苗荣祥辞别前海开源,共计六家次新基金公司。其中曹阳、宋宜农、王文博、苗荣祥四人,在各自的基金公司均未干满一年就离任。

今年成立了三家新基金公司,分别是东海基金管理有限责任公司、中加基金管理有限公司、兴业基金管理有限公司,由于官网都未建好,董事长、总经理等核心人物信息也无从获悉。



## 》盘面观察

### 受压经济增长疲弱 沪指收市跌1.11%

本报讯 A股市场周二明显收低,公布完毕的4月份经济数据显示经济增长疲弱,近期连续走强的中小盘股遭遇获利回吐也加重大盘跌势。

上证指数收市报2217.01点,下跌1.11%;深证成指收报8809.08点,下跌2.28%。沪深两市全天共成交1654.43亿元,较昨日略有萎缩。另外,中小板指收低1.16%,创业板指跌1.89%。

各行业几乎全线尽墨,互联网、日化、保险、酿酒、环保、通信设备、船舶、传媒娱乐等板块跌幅居前。

国家统计局昨日公布的数据显示,中国4月份工业增加值和固定资产投资增速均不及预期。经济放缓同时导致财政收入增速维持低位。财政部周一公布,4月份全国公共财政收入11431亿元,同比增长6.1%,增速和上月持平。其中,中央财政收入同比下降2.2%,为连续第二个月负增长。

财政部表示,制约后几个月财政收入增长的因素仍然较多,主要是受工业增加值增长趋缓、工业生产者出厂价格下降、企业效益下滑、房地产成交量下降以及实施结构性减税等影响,全年财政收入特别是中央财政收入形势不容乐观。

公开市场操作方面,央行周二进行520亿元28天期正回购操作,同时继续发行三个月期央票270亿元。本周共有1010亿元正回购到期。互联网板块领跌,三五互联、掌趣科技、乐视网跌停,中青宝跌9.82%。

全景 供稿

## 85只券商集合理财产品 100%提取超额收益

本报讯 记者 陈晓彬 去年下半年开始,一些券商集合理财产品开始加入了浮动管理费的设计,这被看作是打破资产管理行业“旱涝保收”的一大创新,如今公募基金正要尝试跟上脚步进行效仿,券商资管已经更进一步,100%计提业绩报酬。

同花顺数据显示,目前有85只券商集合理财产品采取100%比例提取超额收益作为业绩报酬,这些产品大部分在平时不收取管理费,而当投资者在退出理财计划时,如果产品年化收益率超过业绩比较基准,则将把超额完成部分全部提取作为管理人的业绩报酬;如果年化收益率没能达到业绩比较基准的话,管理人则将分文不取。

去年下半年一些券商集合产品才开始尝试浮动收取管理费,即当业绩好于目标上限时,管理费可向上浮动;产品业

绩低于目标下限时,管理费则向下调整。这种设计打破了管理人“旱涝保收”的局面并在当时受到称赞,因为,业绩报酬的分段收取把投资者与管理者的利益相连,在这样的设计下,投资者和管理人会同时对达到更高的收益有所期许,可以说是一种变相的激励,对投资者与管理者双方都有利。

而反观100%计提业绩报酬的设计,尽管能最大限度地激发管理人的动力,却会让投资者产生“事不关己”,只求达到业绩基准的感觉。

不过事实证明,这样“保证书”般的设计还是受到了投资者的青睐。记者查阅相关资料发现,这种报酬设计最先是出现在去年8月17日成立的光大阳光稳债收益,而截至去年12月以前,市场上只有光大阳光稳债收益、灵通快利7天和灵通快利14天三只产品采用了这种设计。但之后

随着券商推动创新,许多产品都开始效仿,85只产品中有82只是在去年12月之后成立的,而这85只产品的平均募集资金达到2.54亿元。

记者查看了光大阳光稳债收益的相关公告,其第一年的业绩基准为5.05%,而截至5月10日,其累积净值为1.065,已经达到目标,这就意味着超出部分将被管理人全部纳入囊中。

值得注意的是,这批产品中有15只集合产品将资金信托计划纳入了投资范围,其中多数投向房地产领域,如浙商金惠佳源对接汇业4号佳源英伦都市项目集合资金信托计划,该产品计提业绩报酬的门槛为年化收益率10%,提取全部超额收益的同时还收取2.8%/年的管理费,这个管理费率在所有券商集合理财产品高居第二。不过,该计划最终只募集到6000万元,才到募集规模上限的一半。

## 上周三基金申报 正反杠杆基金成申报热点

本报讯 记者 孙琪 证监会最新《基金募集申请核准进度公示表》显示,上周仅有三只新基金申报,一只新基金获批。

上周唯一拿到准生证的新基金是华泰柏瑞的中证申万医药生物交易型开放式指数基金。

上周申报的三只新基金,分别是嘉实基金的保证金理财场内实时申赎货币市场基金,申万菱信基金公司的沪深300指数期货两倍杠杆指数发起式基金,沪深

300指数期货反向两倍杠杆指数发起式基金,目前三只基金均已获证监会受理。

值得注意的是,申万菱信是业内第一家申请正反两倍杠杆基金的公司。今年3月,汇添富基金公司申报了沪深300正向2倍杠杆型交易型开放式指数发起式基金,沪深300反向2倍杠杆型交易型开放式指数发起式基金;今年4月,易方达基金公司申报了沪深300指数期货两倍杠杆交易型开放式指数发起式基金和沪深300指数期货反向两倍杠

杆交易型开放式指数发起式基金。

相比股指期货50万元的门槛,分析人士认为,申万菱信这类正反两倍杠杆基金的创新之处在于通过公募基金平台,为投资者提供了低门槛参与股指期货投资的有效工具。

值得注意的是,沪深300正反杠杆基金是基金公司创新的热点,今年已有多家基金公司申报,但证监会受理了以后,至今尚无一只基金进入“审查”阶段。

## 》基金

### 建信消费升级 混合基金15日起募集

本报讯 记者 陈晓彬 建信基金近日推出建信消费升级混合型证券投资基金,募集时间为5月15日至6月7日。届时,投资者可通过建信基金网上直销中心、建设银行、民生银行等各大银行、券商渠道进行认购。

建信消费升级混合基金是一只主题投资基金,公开资料显示,该基金将通过深入挖掘消费升级过程中形成的投资机会,重点投资于直接受惠消费升级主题行业群组中的优势上市公司,同时兼顾消费升级间接拉动行业群组中的投资机会。该基金拟任基金经理邱宇航表示:“目前我国居民消费已经进入由简单的数量增长演变为数量增长和质量提高并行的阶段,而从历史来看,消费升级对产业与产品结构影响巨大,其间蕴含着无限商机和投资机会。”

### 天弘丰利A 5月22日开放申购

本报讯 记者 孙琪 记者日前获悉,天弘丰利A(代码164209)将于5月22日开放申购,6个月年化收益率4.05%。

根据公开资料,天弘丰利A为约定收益型产品,其年化收益率为一年期银行定期存款利率的1.35倍,按目前3%的一年定期存款利率来算,丰利A的年化收益率为4.05%。据悉,该基金每满6个月后可自由申购或赎回,也可自行滚动投资,享受复利收益,1000元起售。