



为规避清盘

# 迷你基金合并或转型渐成趋势

## 基金定投的优势

储蓄投资，一举两得；投资收益，完全免税  
平均成本，分散风险；专家理财，受益良多  
坚持投资，积少成多；利上加利，聚沙成塔  
手续简单，自动



“清盘需要勇气，转型似乎更容易被基金公司接受。”

青年报资料图

### ■ 资讯

## 保监会正式建立 离岸再保险人保证金制度

青年报记者 孙琪

本报讯 为提高离岸再保险交易的安全性，防范离岸再保险人的信用风险，保护境内保险公司作为再保险分出人的合法权益。日前，保监会印发《中国保监会关于离岸再保险人提供担保措施有关事项的通知》，正式建立了离岸再保险人保证金制度，《通知》自发布之日起实施。

所谓离岸再保险人，是指在中华人民共和国境外设立的、以再保险方式（包括以转分保方式）分入境内保险公司业务的再保险接受人，包括保险公司、再保险公司、自保公司、互助保险组织、再保险共同体、劳合社及辛迪加，以及保监会认可的其他类型保险机构。

据悉，近年来，随着我国保

险市场的快速发展，参与我国再保险市场的离岸再保险人不断增多，我国离岸再保险分出业务规模不断扩大，离岸再保险人信用风险逐步显现。2007年和2015年，保监会先后印发《关于再保险业务安全性有关问题的通知》和《中国保监会关于实施再保险登记管理有关事项的通知》，将国际信用评级作为防范离岸再保险人信用风险主要手段。

“但监管实践表明，国际信用评级对再保险人信用风险的评估存在滞后性，仅依靠国际信用评级这一手段，无法有效防范离岸再保险人的信用风险。”保监会相关负责人表示，《通知》的印发标志着我国正式建立了离岸再保险人保证金制度，改变了我国再保险市场仅依靠国际信用评级防范离岸再保险人信用风险的不足。

## 上海保监局严控不正当竞争 多家第三方理财公司受罚

青年报记者 孙琪

本报讯 近年来，互联网金融高速发展，同时也出现部分第三方理财公司以不正当竞争手段侵扰保险公司和客户、对保险业正常经营造成冲击的情况。昨日记者从上海保监局获悉，该局主动协调司法机关、政府部门以及其他金融监管部门，形成监管合力，多维度斗智斗勇，2015年以来相继对4家开展不正当竞争的第三方理财机构开出罚单或判处罚款，合计金额35.5万元。

近年来，险企频频发现第三方理财公司冒用保险名义、盗用保险公司品牌标志进行虚假宣传的行为。对此，上海保监局一方面指导保险公司及时收集证据并通过发表声明、发送律师函、提起诉讼等方式加强维权。据悉，2015-2016年上海地区共

有十余家保险机构通过网站、报纸等媒体发布声明，向侵权公司发送律师函警告12次，向法院提起诉讼2起。另一方面，对于假借保险公司名义虚假宣传的不法机构，由受到侵害的公司收集证据提交上海市保险同业公会，累积到一定数量后以行业的名义集中向市工商局举报，加大举报力度、提高受理率。

据悉，上海地区近年还发生过某投资控股有限公司伪造保险公司公章的虚假宣传行为，为此，上海保监局对公司负责人进行监管谈话，并由工商部门采取缴存4000万元风险保证金、监管银行账户限制大额支出等强制措施。另外还曾发生某资产管理公司假冒与保险公司合作事项的行为，为此上海保监局联合市公安、工商部门现场执法摘牌，取缔了该机构。

## 姚振华辞任前海公司董事长 张金顺、黄炜代为履职

青年报记者 孙琪

本报讯 身背保监会处罚的姚振华终于正式离职。月13日晚间，前海人寿、前海财险双双在官网发出公告，姚振华已于3月1日向董事会提交书面辞职报告辞去其公司董事及董事长职务。前海人寿公告称按公司章程董事长空缺期间，由副董事长张金顺暂代为履行董事长职责；前海财险则称董事黄炜暂代为履行董事长职责。两公司均表示后续将尽快按

照相关法律法规及监管要求，遴选新任董事及董事长，并报保监会审批后正式履行相关职责。

前海人寿、前海财险在公告中表示，姚振华辞职，是因保监会行政处罚决定书撤销了其任职资格。今年2月24日，保监会公告，前海人寿存在编制提供虚假材料、违规运用保险资金等问题。依据等法律法规对前海人寿及相关责任人员分别作出了警告、罚款、撤销任职资格及行业禁入等处罚措施。

青年报见习记者 洪伟

本报讯 今年以来，已有多只迷你型基金“静悄悄”的转型、合并，掀起了迷你基金转型的大潮。对此，业内人士表示，转型已成为近年来迷你基金规避清盘的新突破口。

### 迷你基金批量转型

随着公募基金发行不断创出新高，迷你基金的阵容也随之大幅扩容。在这样的背景之下，基金公司通过转型合并的方式寻找解决方案也逐渐变成了大势所趋。

近一个月以来，陆续已经有3只迷你基金向证监会申报转型方案。证监会网站日前公布的最新基金募集申请公示表显示，华宝兴业基金日前向证监会提交旗下华宝中国互联网络股票基金的转型材料，将基金转型为“海外精选混合型”，这份申请于3月2日获得受理。此外，博时基金申报旗下上证超大盘ETF及其联接基金的变更申请，两只基金拟变更为沪深300ETF及其联接基金，该申请于2月23日获得受理。

公开信息显示，华宝兴业中国互联网络股票基金于2015年9月23日成立，主要投资于境内

外资本市场上市的中国互联网公司，从去年一季度开始，其净值规模连续低于5000万元的红线，去年底净值规模为4029万元，成为一只典型的迷你基金。该基金此次转型为海外精选混合型基金，一方面放宽了投资范围，不再局限于互联网上市公司，另一方面也将基金类型变更为混合型，在资产配置上更为灵活，可以更好地应对复杂的市场环境。

博时上证超大盘ETF及其联接基金成立于2009年底，两只基金去年底资产净值规模虽然都在2亿元以上，但作为交易型基金，博时上证超大盘ETF的主要规模由联接基金贡献，造成场内流动性长期低迷，日均成交额仅有几万元，持续处于边缘化地位。而此次博时基金拟将两只基金转型为更为主流的沪深300ETF及其联接基金，有望提升产品的流动性和活跃度。

### 投资者需谨慎应对

出现迷你基金的原因很多。有些迷你基金是由于产品设计问题导致，随着市场环境的变化，使得这些基金的投资变得困难。有些迷你基金是由于阶段性创新产品的集中发行成立，遭到火爆追捧，导致

同质性产品过多。除此之外，基金经理和基金公司的主动管理能力不高，基金业绩不佳，投资者赎回产品，也成为迷你基金诞生的原因之一。

值得注意的是，经过了十多年的发展，国内基金的数量已超过了4000只，未来大型基金占比会下降，小型基金尤其是迷你基金数量占比将会进一步攀升。

面对新的形势，业内人士预期，基金终止合同的可能性并不大，未来迷你基金合并或转型的可能性更大。“大量迷你基金的存在，使得资源无法合理利用，造成了资源的浪费，但基金终止合同的可能性并不大，因为这意味着基金公司将放弃这一部分客户。”一位基金分析师指出，未来将会出现较多基金转型或合并的情况。“清盘需要勇气，转型似乎更容易被基金公司接受。”

“有些老基金已经不适合未来的投资趋势，本来应该选择清盘，但是现在选择了转型作为出路。随便召开个持有人大会，换个名称再出来混。”上述基金分析师指出，投资者与其向这样的迷你基金贡献管理费，还不如重新选择其他的绩优基金。

## 新能源汽车销量在2月份迎来回升

青年报记者 吴纘超

本报讯 来自中国汽车工业协会的最新统计，今年2月份受假期因素影响，汽车产销整体水平较低，但同比保持较快增长，当月分别完成216万辆和193.9万辆，产销量比上年同期分别增长33.8%和22.4%。

值得一提的是，在1月份销量大跌之后，新能源汽车销量在2月份迎来回升。2月新能源汽车产销分别完成17972辆和17596辆，同比分别增长15.5%和30.3%。其中，纯电动汽车产

销分别完成15327辆和13919辆，同比分别增长32.3%和49.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成2645辆和3677辆，同比分别下降33.5%和12.4%。2月新能源乘用车表现依旧比较强势，占比超过95%，环比上月呈现较大增幅，其中纯电动乘用车销量达1.33万辆，占比76%，插电式乘用车销量3321辆，占比19%。市场人士分析指出，近期伴随各地方补贴政策的落地及目录的推出，车企调整产品拓展渠道的步伐也将加快，后续月度产销有望进一步提升。

本月工业和信息化部部长苗圩称，我国新能源汽车已进入成长期，产业发展呈现高速增长态势，预计今年我国新能源汽车产销规模将迎来一倍以上增长。苗圩表示，目前新能源汽车产业发展面临两个瓶颈：一是产品端，我们需要集中攻克以动力电池为代表的产品的性能、可靠性、行驶里程、寿命等难题；第二是应用端，加速社会上充电设施的建设。政府有积极性来推动这两方面发展，工信部已做好安排，以保证新能源汽车产业更好地发展。