



监管部门严查基金分红不当避税

加强分红合规管理

青年报见习记者 洪伟

本报讯 每年年底都是各大基金公司旗下基金的分红季。然而，基金分红中也存在着一些不规范之处。近日，监管部门发布的最新机构监管情况通报《严防滥用政策分红加强基金合规管理》显示，对4家公司通过公募基金分红帮助客户不当避税的情况进行处罚，采取责令整改、整改期间暂停受理及审核公募基金产品注册申请的行政监管措施，显示出监管层重拳整治基金的分红不当行为。与此同时，《通报》还明确提出了四大监管要求，进一步加强基金分红行为的管理。

重拳监管分红不当行为

《通报》指出，经查4家公司分红信息管控不当，致部分机构客户在分红公告日前大额申购、权益登记日后大额赎回，快进快出，利用基金分红不当避税，同时对基金投资行为造成了扰动。对此，依照相关法规，将严肃问责机构及人员，对4家公司采取责令整改，整改期间(3-6个月)暂停受理及审核公募基金产品注册申请的行政监管措施，对公司直接负责人、分管高管、总经理采取监管谈话的行政监管措施。

值得一提的是，4家公司分红管控不当的具体问题也是比较典型，一是公司内部控制缺失，信息管理等制度未能有效执行。个别从业人员甚至协助机构客户利用分红开展避税，在日常工作中主动寻找具有避税需求的机构客户并主动告知避税方法，在基金分红方案确定后提前泄露分红信息。

除了基金公司内部控制缺失外，上述4家基金公司还存在未审慎办理基金申赎业务，影响基金正常投资运作的问题。《通报》指出，经查，相关公司在实施基金分红过程中，未从保护存量持有人利益角度，审慎办理基

金大额申赎业务，大额资金的短期进出影响了基金正常运作，甚至导致基金投资比例不符合基金合同约定。

四项要求加强分红的管控

为了进一步加强基金分红的管控等事宜，监管部门还提出了四项监管要求。

第一是建立健全基金分红信息管控机制。公司相关制度应明确基金分红流程及相关岗位职责，公司总经理为第一责任人，同时应指定一名公司高管具体负责基金分红管理。尤其是严禁公司及从业人员泄露因职务便利获取的未公开分红信息、利用该信息从事或明示、暗示他人从事相关交易活动。

第二是严格规范基金分红行为。结合基金投资组合运作情况及市场状况，依公司制度规定的程序审慎作出分红决策。其中明确规定，严格控制分红公告日至权益登记日之间的时间间隔，除法律法规、相关规则或基金合同另有规定外，原则上不超过2个工作日。

第三是审慎办理基金分红敏感期间大额资金的申购赎回业务。遵循基金份额持有人利益优先原则，在基金分红决议通过日起至权益登记日期间，原则上暂停办理机构投资者的大额资金申购。加强对基金大比例分红(包括但不限于基金分红金额超过基金资产净值的5%)行为的监测与分析，在大比例分红发布公告日后20个工作日内，向公司所在地证监局提交大比例分红事项说明，包括但不限于分红原因、分红公告日前后15个工作日内机构投资者申购赎回情况、基金投资指标合规情况等说明，并在公司监察稽核年度报告中作汇总分析说明。

第四，持续落实依法全面从严监管。各基金管理人要深刻吸取教训，引以为戒，坚持对存量基金份额持有人利益负责，依法合规实施基金分红，切实防范滥用税收优惠政策的行为。

自动检测程序可发现反欺诈行为

AR技术将广泛应用于基金行业

青年报记者 孙琪

本报讯 日前，由私募排排网、广发证券等机构联袂主办的2017年第六届中国对冲基金年会在沪举行。会议围绕“规范发展新时代，对冲基金新篇章”的主题展开交流，并探讨了“资管大时代对冲基金发展趋势”、“大数据与智能投顾助力量化投资发展”等行业发展前沿问题。

近两年来，国内私募基金行业高速发展，根据中国基金业协会数据统计，截至今年11月，已备案私募基金管理人2.18万家，比2016年增长25%，已备案私募基金64633只，管理规模达10.9万亿元，均比2016年增长了近40%。私募已成为我国证券市场的重要投资机构。

私募基金行业的蓬勃发展使各券商、期货及第三方等机构竞相发展私募基金业务。记者从会上获悉，有些机构已经开始凭借数据优势，大力发展智能投资，比如私募排排网开创“IT+移动+数据+智能”的新财富管理新模式，在会议当天展示了智能投顾云平台。

据私募排排网总裁助理张仲峪

介绍，人工智能在私募领域上应用，有个人金融服务、算法交易、反欺诈、智能客服等。其认为人工智能在反欺诈上大有可为。据悉该机构的数据库目前覆盖了16万支基金产品、两万个基金公司、一万个基金经理以及560万个净值，这些数据量单靠人工质检不现实，因此他们有一个自动的质检程序，这个程序主要功能是监测可能异常净值波动，以及配置和波动率不相符。近日，某公司买了某私募5亿元的基金，最后私募管理人却跑路了。张仲峪介绍“这家私募公司也发行证券投资基金，两个月前，私募排排网自动监测程序就发现异常，于是曾跟这家私募做初步交流，没有得到满意的解释。随后私募排排网就把这家私募机构的净值停止更新，进入人工调查的流程，但是流程进行非常不顺利。不久新闻就曝光这家私募跑路了。”

值得注意的是，往年但凡年会，众多私募都喜欢晒一下绩优产品的历史成绩单，顺带介绍一下即将发售的新品。但如今遭遇监管大年，会议风气大改，记者看到会议当天没有任何机构晒自己的产品。

新闻分析

实现高质量发展 实体经济如何发力?

实体强则国家强。推动实现高质量发展，实体经济如何发力?

降成本，强化实体经济吸引力；去产能，增强制造业发展“健康力”；促创新，提高产业发展竞争力……在25日召开的2018年全国工业和信息化工作会议上，工信部部长苗圩就实体经济转型给出“实招”。
据新华社电

抓创新 提升竞争力

随着新一轮信息技术革命爆发，全球制造业版图正在重塑。加快创新步伐，加紧对高端领域布局，不仅事关制造业整体竞争力，更关系到未来发展的话语权。

“如果说过去中国制造是人口红利，未来则需要把技术和人才的红利用好发挥好。”苗圩在会上说。

代表制造实力的先进制造业和前沿技术领域要有更多“中国好声音”。苗圩说，2018年，工信部将开展高档数控机床与基础制造装备、关键系统部件示范应用，加快重大装备发展。集中力量解决动力电池系统等50项左右关键瓶颈，支持培育一批专精特新“小巨人”。在信息领域，加快构建核心技术体系，推动形成全球统一5G标准。

去产能 增强“健康力”

推动实现高质量发展，要破除低端无效产能，增强产业“健康力”。

工信部数据显示，2017年，我国钢铁去产能超额完成全年5000万吨目标任务，1.4亿吨“地条钢”全面出清，电解铝、水泥、平板玻璃等行业过剩产能进一步化解，重点行业、京津冀及周边地区、长江经济带清洁生产水平持续提升。

苗圩说，2018年要分解落实年度钢铁去产能任务，加强对重点省份的督导检查，建立打击“地条钢”长效机制，坚决防止死灰复燃。推动出台有效处置“僵尸企业”以及金融债务处置的意见，鼓励先进企业兼并重组

技术红利要融入更多产业，撬动存量转型。苗圩说，工信部将加快互联网、大数据、人工智能与制造业深度融合，加大原材料、装备、消费品、电子等重点行业智能制造推广力度。2018年，将新遴选100个左右试点示范项目，开展基础共性和行业应用标准试验验证。同时，还将开展百万工业企业“上云”行动，培育协同制造、个性化定制等网络化生产新模式，推动工业转型升级。

创新离不开资金。“将围绕创新链推动部署资金链。”苗圩说，工信部在2018年将推动设立“中国制造2025”产业发展基金，吸引社会资本投入，支持重点领域发展和重大工程实施，大力推动创新资金支持。

并淘汰落后产能。同时，全面推进重点行业清洁生产改造，加强工业节能监察。

推动产业结构调整，还要在提升品质、推进节能高效上做加法。

2017年，我国累积5000余种产品实现内外销“同线同标同质”，工业通信业标准的技术水平、国际化程度进一步提升。2018年，将瞄准国际标准，在家电、化妆品、服装家纺、家具等重点行业，建设一批消费品工业个性化定制和创新示范服务平台，推动民族品牌振兴。同时加快形成先进基础材料供给能力，支持产业集群增强区域品牌竞争力。

降成本 强化吸引力

推动实体经济高质量发展，根本要强化实体经济吸引力，提升“获得感”。推动人才、资金等各类要素更多向实业聚集，营造鼓励脚踏实地、崇尚实业的氛围至关重要。

工信部数据显示，2017年，“放管服”改革累积效应持续显现，减税降费新措施全年为企业减负超过1700亿元。其中，广东、四川、广西等地出台降成本实施细则，实现省(区)定政府性基金和涉企行政事业性收费“零收费”。实体经济企业，特别是中小微企业扶持力度加大。

苗圩说，目前，降成本诸多体制机制障碍尚未消除，制造业发展困难犹存，要高度重视，努力推动解决。

一方面要做“减法”，继续推进简政放权，降低实体经济成本，让人们对做实业有兴趣、有信心。2018年，工信部将更加注重政策的供给能力，加大力度推动降费减税，深化涉企保证金清单管理，拓展全国涉企收费目录清单查询系统查询内容和功能，完

善调查和举报平台。

同时不断完善市场准入负面清单制度，破除歧视性限制和各种隐性障碍，包括研究进一步放开电信竞争性业务，实现移动通信转售业务正式商用等。

一方面要做“加法”，吸引更多要素流向实体经济，特别是要摆正与金融资本的关系，打造能满足制造业需求的金融链。

苗圩说，将通过推动设立产业发展基金、研究加快担保体系建设、引导社会资本投入等多种途径降低融资成本，缓解融资难。同时，高标准创建“中国制造2025”国家级示范区，建立更有助于释放市场活力的举措。

核心还要营造鼓励脚踏实地、崇尚实业的氛围，让创新得到回报，不正当竞争受到处罚。工信部提出，2018年要开展反垄断和公平竞争审查，净化市场环境，同时鼓励大力弘扬企业家精神、劳模精神和工匠精神。