



2017年百只公募基金被清盘

刚刚过去的2017年,资管新政密集出炉,百只公募基金被清盘。但公募基金业发展依旧生机无限:总规模站稳11万亿大关,创新产品FOF面世。2017年,公募基金行业热词有哪些,青年报记者带您一起回顾。

青年报记者 孙琪

总规模站稳11万亿

在防风险、降杠杆和引导金融资本脱虚向实的大背景下,公募基金业依托长期积累的主动管理能力和风险管理经验,回归本源,并获得市场认可。据基金业协会数据显示,截至2017年11月底,共有基金管理公司113家,公募基金资产合计11.41万亿元,这一数据比去年末规模大增2.25万亿元,已是连续4个月站稳11万亿关口。

保本基金去存量

2017年2月份《关于避险策略基金指导意见》实施后,曾经盛极一时的保本基金纷纷迎来了清盘、转型的命运。据悉,证监会保本新规中要求,保本基金名称统一调整为“避险策略基金”,并取消了连带责任担保机制,完善了对避险策略基金的风控要求。同时,新规还限定了避险策略基金的规模上限,规定“由担保人承担保证责任及由保本义务人承担偿付责任总金额,不得超过该公司上一年度经审计的净资产的5倍”,这使得不少小型基金公司因不能满足上述规定而不得不选择将旗下保本基金进行转型。

统计数据显示,保本新规出台之后,已经有近30只保本基金宣布转型清盘。

分级基金边缘化

在遭遇系列监管新规后,分级基金在2017年被边缘化。

从2017年5月1日开始,上交所、深交所发布的《分级基金业务管理指引》正式实施。根据分级新规,投资者要开通分级基金权限,必须满足权限开通前20个交易日其名下日均证券类资产不低于人民币30万元,且必须到券商营业部临柜办理。这导致分级基金场内份额交易量明显下滑,加剧分级基金边缘化。种种因素下,分级基金到期转型清盘成为常态。截至2017年三季度末,分级基金市场规模较年初减少至1603.8亿元,缩水幅度超三成。

去年11月中旬,央行会同银保监会、证监会、保监会、外汇局等部门起草的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》,明确了公募产品不得进行份额分级。

货币基金监管收紧

从4万亿到5万亿,再到6万亿,2017年依旧是不折不扣的“货币基金大年”,在债券市场环境低迷,严监管以及利率中枢抬升的背景下,货币基金的需求被迅速抬升。但监管层对该产品的管理却不断升级。此前

出台的开放式基金流动性新规,对新增和存量货币基金都提出了更高的要求,包括将规模与风险准备金挂钩,限制随意新发货币基金等。

2017年12月8日,证券投资基金业协会召开基金评价业务座谈会。会议重点提出不再公布包含货币市场基金规模的排名数据,基金评价机构应进一步弱化对公司管理规模的关注,转而建立更为科学、全面、合理的基金管理公司评价指标体系,引导投资者及相关方更为理性、客观的看待规模排名,突出长期投资、价值投资对于财富增长的重要作用。对于许多基金公司而言,年底规模大战中没有了货币基金,规模排名或将迎来一场大“洗牌”。

FOF产品面世

2017年公募基金业最大的产品突破是FOF,2017年9月8日,首批公募FOF(基金中基金)产品获批,标志着公募FOF时代的帷幕正式拉开。华夏基金、南方基金、嘉实基金、建信基金、海富通基金、泰达宏利基金6家公司旗下均有基金获准发行,公募FOF基金产品终于上市。首批公募FOF也不负众望,除泰达宏利全能优选外,其他5只基金首募规模均超20亿元,华夏聚惠稳健目标首募规模超46亿元居首,6只产品166亿元的首募规模让业内为之振奋。首批公募FOF成立以来,收益保持了低风险的稳健态势,符合此前市场预期。

根据证监会公布的《养老目标证券投资基金指引(试行)》,养老目标基金也将采用基金中的基金(FOF)形式。

基金分红遭监管

2017年12月22日,证监会证券投资基金机构监管部下发了一则关于基金分红的机构监管通报。通报显示4家基金公司分红信息管控不当,导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,同时也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。新监管政策颁布后,借用分红避税等乱象有望减少,基金分红行为更加规范。

清盘基金总数破百

根据媒体统计,2017年共有100只公募基金进入清算,年度清盘基金数量创出新高。2014年有4只基金进入清算期。2015年上升到31只,但2016年则下降到18只,3年累计有53只基金清盘。从基金类型看,2017年清盘的100只基金,债券型基金数量最多,高达55只,其次为混合型基金,达到28只。保本基金到期清盘8只,此外股票型、QDII和货币基金也有清盘。

■关注

保监会将整治四大保险乱象

青年报记者 吴缙超

本报讯 新年伊始,中国保监会将开展人身保险治理销售乱象打击非法经营专项行动。中国保监会有关部门负责人表示,2018年一季度组织各人身保险公司根据专项行动整治重点对相关业务合规情况全面开展自查自纠,主动发现问题并认真进行整改。

保监会发布了《关于开展人身保险治理销售乱象打击非法经营专项行动的通知》,据了解,此次专项行动将综合采取自查自纠、监管抽查、日常监管、社会监督等手段措施,通过严查重处、重典治乱,严厉打击违法违规行为,有效治理人身保险销售、渠道、产品、非法经营等各类市场乱象问题,强化监管制度落实,提升合法合规经营,坚决清除风险隐患,规范人身保险市场秩序,保护保险消费者的合法权益,促进人身保险业规范健康高质量发展。

据透露,“治乱打非”专项行动的整治重点包括四大问题。

一是销售乱象问题。重点整治保险公司、保险中介机构和保险销售从业人员将保险产品混同为银行存款或理财产品进行销售、“存单变保单”等问题,以及保险销售从业人员通过短信、微信、朋友圈等制造传播虚假信息销售误导,通过歪曲监管政策、炒作产品停售等方式进行产品促销等违法违规行为。

二是渠道乱象问题。重点整治保险中介机构特别是银邮代理机构及其工作人员误导保险消费者,以及在客户投诉、退保等事件发生时消极

处理、拖延推诿等问题。严厉打击保险公司对保险代理人“恶意挖角”,通过虚列费用套取资金向中介渠道账外暗中支付手续费或其他利益等违法违规问题。

三是产品乱象问题。重点整治保险公司“长险短做”,通过保单贷款、部分领取、减少保额等方式变相改变保险期间、变相提高或降低产品现金价值、变相突破监管规定,扰乱保险市场秩序等违法违规问题。

四是非法经营问题。重点整治不具有合法资格的第三方网络平台等组织和机构非法经营保险业务,以及保险中介机构、保险销售从业人员销售未经相关金融监管部门审批的非保险金融产品等违法违规问题。

据悉,中国保监会将于2018年一季度组织各人身保险公司根据专项行动整治重点,对相关业务合规情况全面开展自查自纠,主动发现问题并认真进行整改。各人身保险公司总公司应于2018年4月1日前将自查整改情况向中国保监会报告。自查自纠工作要从保险公司延伸至保险中介机构,实现对保险业务和中介渠道的全面覆盖、彻底清查。

中国保监会强调,将强化日常监管,各保监局应当高度重视对保险消费者举报投诉问题的调查处理,发现违法违规问题线索,解决关系保险消费者切身利益的疑难和重点问题。对保险公司、保险中介机构和保险销售从业人员的违法违规行为发现一起,果断查处一起,坚持有案必查、违法必究,对保险消费者反映突出、个案检查发现的典型性和普遍性问题组织开展专项督导和检查。

同程网络与艺龙网正式合并

青年报见习记者 洪伟

本报讯 2017年12月29日,同程旅游宣布集团旗下的同程网络与艺龙旅行网宣布正式合并为一家新公司“同程艺龙”。新公司将整合双方大交通、酒店等优势资源,打造更为领先的旅行服务平台。此前两家背后的金主——腾讯、携程将会成为新公司主要战略大股东,包括万达、鸥翎投资在内的多位股东均积极支持此次合并。

当年,艺龙与携程大打补贴价格战的在线旅游代理市场,集中度将进一步提升。数据显示,合并后的新公司有近2亿的消费会员,2017年服务超过2亿人次,合并交易额超过千亿元人民币,并已实现年超过5亿元人民币的规模化盈利。

合并成功后,新领导班子成员中出现了携程、同程、艺龙三方的身影。其中携程旅行网联合创始人兼执行董事局主席梁建章和同程旅游联合创始人、同程旅游集团董事长兼CEO吴志祥将担任新公司的联席董事长。同程旅游联合创始人、同程网络总裁马和平、艺龙旅行网CEO江浩担任新公司的联席CEO。

此前,对于两家公司的合并已有传言,而同程的一系列动作也预示了此次合并。在2016年6月,同程旅游CEO吴志祥就曾对外披露说,同程旅游将分拆成OTA业务的同程网络,和

旅行社业务的同程旅行社。其中,已经规模化盈利的同程网络将会先行独立上市,并不排除通过借壳的方式进入A股市场。而工商资料显示,同程旅游已经完成了分拆。2017年3月7日,同程旅游的实体公司同程网络科技股份有限公司,进行了注册资本减资,恰好减少了一半。随后,3月17日,同程成立了一家新公司“同程控股股份有限公司”,其注册资本恰好是之前同程网络公司减资的部分。随后,同程旗下的一系列公司也做了工商变更,一部分股东变成了“同程网络”,一部分变成了“同程旅行社”。同程旅游平均分成了“同程网络”和“同程旅行社”两家公司,完成了一系列的架构调整和工商手续。这样,就为与艺龙的合并创造了前提条件。

此次合并是携程近两年来的又一资本运作。2014年至2015年,携程先以2亿美元投资同程,与腾讯并立于同程联席上;之后,又联手腾讯和铂涛集团,收购了艺龙37.6%股权,成为后者最大的股东;同时,携程还投资了途牛,并通过与百度换股合并了去哪儿。资本的力量终结了在线旅游代理市场的价格战,也重塑了市场格局。如今,阿里成立了飞猪旅行,腾讯通过微信接口合作切入旅游市场,京东战略入股途牛成为大股东,行业市场格局已经稳定。而此次两家行业重要公司的合并,则会进一步提高市场的集中度。