

基金年报频闹“乌龙” 信披岂能不“走心”

证券时报记者 裴利端 陈静

“本公司的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。”这是公募基金年报开篇的第一句话,代表着基金公司对其持有人的郑重承诺。

然而,就在最近,在基金年报季刚刚落下帷幕的时候,却有一批基金批量发布更正公告,为之前的年报季报“打补丁”,数量之多、错误之杂,令人啼笑皆非。

虽然数百只基金的年报披露工作的确繁重,忙中出错情有可原,但多位业内人士向证券时报记者表示,一些低级错误频频出现,说明基金公司和从业人员对公募基金信息披露的重视程度仍然不够,对信息披露的流程管理和责任划分不够完善,常常流于形式。信披是保障公募基金公开透明的基石,也是保护投资者权益的重要手段,需要得到更多重视。

基金信披频现“乌龙”

随着各家基金公司旗下基金的年度报告披露完毕,近期,陆续有基金公司公告旗下部分产品年报内容的更正信息,行业内掀起了一场年报更正风波。

比如,近期,某知名基金经理“一键清仓”在管基金的消息引起广泛关注,但正当投资者热议其行为是否违规时,基金公司旗下产品批量发布了更正公告。公告表示,因数据提取口径原因,就部分基金年报中的“基金份额持有人信息”的部分内容进行更正,更正后该基金经理依旧持有这只产品10万—50万份,基金经理违规减持原来是一场“乌龙”。

另一家基金公司的“乌龙”事件则更为离谱,在2023年年报中,该公司旗下某基金的“报告期内基金投资策略和运作分析”部分却完全复制了2022年的内容,被不少投资者质疑该基金经理敷衍对待投资者。

但证券时报记者发现,上述基金的基金经理共管理了5只基金,但其余4只基金却并没有出现上述复制问题。因此,也有业内人士猜测可能不是基金经理的责任,而是其他工作人员按照往年年报模板整合公告时发生疏漏。

类似的错误还有很多,例如,某基金的“报告期内基金投资策略和运作分析”部分,将“下跌”写成了“喜爱爹”,某混合型基金的“买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额”中却显示“本基金报告期内无买卖股票。”值得注意的是,上述“乌龙”在吸



近期,在基金年报季刚刚落下帷幕之际,有一批基金批量发布更正公告,为之前年报季报出现的错误“打补丁”。

对于频繁出现的信披“乌龙”,多位业内人士向证券时报记者表示,一些低级错误频频出现,说明基金公司和从业人员对公募基金信息披露的重视程度仍然不够,对信息披露的流程管理和责任划分不够完善,常常流于形式。信披是保障公募基金公开透明的基石,也是保护投资者权益的重要手段,需要得到更多重视。

图虫创意/供图 翟超/制图

引投资者广泛热议的同时,也正在引起基金公司的重视,重新检查过往信披公告中是否有错误。

近日,多家基金公司发布更正公告,其中不仅有对2023年年报的更正,甚至还有对2023年四季报、三季报等更早时期公告的“打补丁”。除定期报告之外,基金净值日数据出错以及基金新发时的招募说明书、基金合同生效公告、基金产品资料概要以及基金经理变更公告也是错误“重灾区”。

据证券时报记者不完全统计,截至目前,今年以来已有390多条涉及内容更正的公告发布,覆盖约30家基金管理人旗下的50只产品。这些公告涉及的问题类型多样,数字错误、文字错误、遗漏重要信息为常见的三种类型。

忙中出错 还是责任不清?

“乌龙”年年有,为何今年的信披“乌龙”会如此之多,而且是一些令人啼笑皆非的低级错误?

“主要原因可能是现在基金数量越来越多,大的基金公司动辄数百只,涉及的数据堪称海量。所以每年的季报和年报季,我们后台、合规、风控同事都非常忙,通宵加班都是常有的事情,可能会忙中出错。”有基金公司信披对接人员向证券时报记者表示。

但有资深业内人士表达了不一样的看法,他认为,基金信披公告频繁出错,一大原因是公告填写是多部门协同作业,而基金公司内部的协作沟通不够充分,责任划分不够明确,信息断层常有发生。

“比如,基金定期报告一般由各部门负责不同的部分,‘基金管理人从业人员持有本基金的情况’是TA(基金登记注册及清算)负责,而‘基金投资策略和运作分析’则由基金经理来写。上述基金经理减持数据的错误有可能是TA填写错误,也有可能是IT系统提取的数据本就有误,复制往年年报有可能是基金经理过于敷衍,但也有可能投研助理、信披人员在最后整合时发生了错漏。”某基金公司信披负责人向证券时报记者分析。

该负责人介绍,虽然基金信披最终由信息披露岗和合规岗负责,但信披岗主要起到收集整理作用,而合规岗的审核只停留在合规层面的问题,具体数据是否准确却不会复核,一旦发生错误,各部门之间就会互相“踢皮球”,“这说明从业人员对信息披露的重视程度还需要进一步加强,基金公司的信息披露流程和管理机制也需要进一步强化,具体责任人和审核流程需要进一步明确。基金信披不应该只是流于形式,而应该更走心”。

此外,上海某律师事务所基金团队的一位律师向记者表示,基金公告

在发布前,还需要基金托管行和会计师事务所审核财务信息,复核是否存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,会计师事务所还需要出具审计报告。基金信披出现错误,一定程度上也说明托管行和会计师事务所的复核工作不够尽职尽责。

多起信披违规曾被罚

信披是保障公募基金公开透明的基石,也是保护投资者权益的重点监管制度,受到监管部门的高度关注。

按照《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等相关规定,基金信息披露义务人违反信披规定的,证监会可以采取责令改正等行政监管措施,责任主管人员和其他责任人员也可能被采取相应的行政监管措施,并记入诚信档案。同时,证监会可以定期评估基金管理人的信息披露质量,并纳入基金管理人分类监管评价指标体系中,对于信披文件存在明显差错的,可能会被采取基金注册不适用简易程序甚至3—12个月内不再受理基金注册申请的措施。

随着公募基金市场的快速发展,需公开披露的证券投资基金信息日益增多,过去几年,监管曾多次对公募基金的信息披露违规行为进行处罚。

比如,2022年8月,上海证监局曾向两位基金从业人员韩某、股某发

布行政处罚决定书,给予警告并各自处3万元罚款。其中,韩某为某产品的客户联系人,负责该产品的信息披露工作,但在工作期间伪造产品净值、持仓等信息,并将载有虚假信息

的40份运作报告披露给投资者,造成公司披露虚假信息;股某则未按照资产管理合同约定向投资者披露季度报告、年度报告等定期报告,涉及未披露季度报告12份、年度报告3份。

除了基层员工外,基金公司的总经理也可能因为信披违规被监管处罚,北京证监局就曾因信披对益民基金的时任总经理康健进行过处罚。北京证监局公告显示,2018年8月4日,益民基金召开2018年第一次股东会,董事变更超过董事总人数的50%,同日,益民基金召开第三届董事会第一次会议,原董事长翁振杰不再担任公司董事长。根据相关规定,益民基金应当在两日内编制临时报告书,公告上述董事长变动及超过50%董事变更事项,并自原董事长翁振杰离任之日起30个工作日内将审计报告报送中国证监会,但益民基金均未在规定时间内履行报告义务。

北京证监局认为,益民基金时任总经理康健全面负责公司工作,未勤勉尽责,是上述违法行为直接负责的主管人员。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,证监局决定对康健给予警告,并处6万元罚款。

业绩修复叠加低估值 港股基金开始坚定做多

证券时报记者 安仲文

港股QDII(合格境内机构投资者)基金首次在近两年挤进QDII基金业绩前十,凸显出中国经济复苏的韧性。

证券时报记者注意到,在内地公募基金南下、海外资金回流的助力下,港股市场连续多日大幅跑赢A股,低迷已久的港股市场正迎来复苏,甚至一些在基金合同里拥有投资美股权限的基金经理,也放弃了美股机会,反而坚定重仓更具性价比的港股。对此,多个基金经理强调,港股市场当前正处于严重低估和业绩修复双重效应下,有望逐步展开一波反弹行情。

港股逐渐强势 部分QDII重仓持有

今年2月之后的一段时间,A股大跌后强势反弹,港股则略显平淡,反弹幅度也较小。如今,随着内地公募基金和ETF(交易型开放式指数基金)产品加速发行上市带来的资金增量南下入市,以及海外市场在港股业绩修复和极低估下的资金回流,港股市场近期显著跑赢A股。

4月10日,在A股市场收跌情况下,港股恒生指数依然大幅上涨

1.85%,恒生科技指数更是大涨超2%,整个市场资金极为活跃,港股主题基金经理重仓的小鹏汽车大涨近8%,哔哩哔哩涨超6%,阿里巴巴涨近5%,市场做多氛围明显升温。

正因为最近两周港股市场的表现开始明显强势,港股QDII基金最近两年来首次进入QDII业绩十强,尤其在最近几日做多港股的效应下,重仓港股龙头的基金经理开始尝到甜头。大成基金旗下大成港股精选QDII基金今年以来收益率已超14%,根据披露的持仓信息,该基金通过深港通交易机制投资的港股公允价值为1.84亿元人民币,占期末基金资产净值的比例为78.91%。

值得关注的是,根据上述基金披露的相关合同,大成港股精选QDII在基金合同范围内实际上是可以大比例配置美股市场的,但基金经理在很大程度上放弃了重仓美股的“权限”。截至目前,大成港股精选QDII基金持有的全部港股仓位高达86.42%,仅象征性的持有4.42%的美股仓位。

可以看出,部分港股QDII基金经理并未因为基金合同的某些条款而去追逐热门的美股,而此前不少港股QDII基金基本上变成了美股主题基金。上述情况也表明,一些QDII基金经理开始真正看好港股市场尤

其是低估严重的中国龙头资产。

业绩报喜叠加低估值 资金明显回流

公募基金和海外机构在港股投资往往很看重业绩。因此,随着不少港股公司业绩修复明显,正处于年报披露期的港股开始受益于资金回流。

长城基金负责海外投资的基金经理曲少杰接受证券时报记者采访时认为,港股投资的策略是“不见兔子不撒鹰”,尤其是海外大型机构投资者在港股市场更是坚守这一策略,也就是说,必须观察到市场和相关投资标的基本面出现显著变化,才会出手布局。因此,部分海外机构资金开始逐步回流到中国资产,而港股作为海外机构配置的核心,显然明显受益。

上述逻辑也意味着,在3月末、4月初密集披露港股年报的期间,那些“报喜”的公司会显著吸引基金经理的关注。有机构研究报告强调,港股市场通常在4月表现较好,作为高度机构化的离岸市场,投资者的风险偏好整体较高,对盈利确定性的要求也更高。只有当盈利基本面确定性回升时,投资者才愿意给予较高的估值。大部分港股年报在4月初披露

完毕,随着确定性提升,投资者的风险偏好也将有所回暖。

证券时报记者注意到,据Wind数据统计,截至2024年3月末,中概互联ETF跟踪的全球中国互联网指数最新市盈率仅有10倍,处于不到7%历史分位数。也就是说,目前该指数已超过93%的历史时间都更具性价比。与之相关的是,港股上市公司年报正反映出当前中国经济明显复苏,甚至不少亏损的新经济龙头在最新披露的年报中,都出现了毛利大幅增长、扭亏趋势明显的情况。

有机构指出,从港股核心公司的业绩上看,以恒生科技为首的新经济板块和香港本地股盈利居前。从行业上看,消费者服务、零售、技术硬件与设备、公用事业和汽车盈利同比增速居前。

风险偏好提升 港股进一步反弹可期

关于当前港股市场的投资机会,大成港股精选基金经理柏杨认为,港股的不利因素在估值中已有较多反映,尤其是部分短期利空因素,已被较多地反映在长期估值因素中。如果未来出现利好因素,港股市场便具备向上的动力和充分的弹性。

“年初以来恒生指数一度回落至

16000点之下,当时我们认为是时候以偏积极的思维应对港股了。”柏杨认为,在投资品种选择方面,与“中特估”相关联的高分红的优质央企,在目前市场热点多变、结构性行情持续性不强的情况下,仍是中长期投资者较好的稳健选择。在行业方面,上游资源类公司在美国通胀高企、中国经济逐渐复苏的当下,是值得重点关注和持有的对象。在投资风格上,年内应该有增加组合的风险偏好以扩大组合弹性和潜在收益的机会,但现阶段仍会更加侧重于价值类特别是稳健红利类风格,对于性价比比较好、具有很好安全边际的成长类股票也会积极考虑。

华安大中华升级基金经理苏沂圻也认为,港股作为整体低估的板块,相比A股更有性价比,结构上还是坚持杠铃策略。

重仓港股的国富基金经理徐成也认为,中国处在转型期中的新经济方兴未艾,未来发展空间较大,新经济中核心企业盈利能力有望逐步得到改善。同时,硬科技、数字经济、新能源、高端制造、生物医药等领域业绩增速仍有望维持在较高水平,而港股市场中长期的逻辑主要体现在目前市场估值处于历史低位,港股市场仍有不少被低估的个股等待挖掘。

又一公募巨头加入 “债券篮子”业务受关注

证券时报记者 余世鹏

继招商基金之后,又一家公募和券商合作的“债券篮子”业务迎来落地。4月10日,证券时报记者从业内获悉,博时基金与东方证券近日联合创设推出“债券篮子”业务,是继3月招商基金和中信证券之后的又一单“债券篮子”业务。

所谓“债券篮子”业务,是指中国外汇交易中心为满足境内投资者一篮子债券配置和交易需求推出的一站式报价交易服务。该业务于2023年6月28日正式推出。在这种交易机制下,篮子创设机构及做市商可针对一篮子债券持续提供买卖双边报价,投资者可通过交易一篮子债券组合以更便利地实现策略交易或跟踪指数的目标。更具体来说,在基金公司与券商当前合作框架下,券商作为“债券篮子”创设机构,提供双边报价。基金公司作为投资人,则通过挑选符合要求的“债券篮子”进行交易,免去单只债券交易的繁琐。

证券时报记者从博时基金获悉,博时基金与东方证券近日联合创设“东方证券—博时基金1-3年国开债篮子”,目前已在银行间市场正式挂牌上线并达成交易。该篮子对接博时中债1-3年国开债指数基金,截至2023年末,这是规模最大的1-3年国开债基金,也是全市场最大的1-3年期利率债指数基金。

基于本次和东方证券的债券篮子合作,博时基金表示,该基金和博时中债1-3年国开债指数基金紧密联动,提供相应债券的一揽子优质报价,方便基金产品更高效地对申赎和调仓,满足投资者多样化财富管理需求。在博时基金看来,与单券交易相比,债券篮子交易具有许多优势,包括提供标准化的债券组合交易工具,可以一站式快速配置一篮子债券,由篮子创设机构提供做市,提升了债券资产的配置灵活性和交易效率等;同时,解决了部分券流动性不足、交易组合的问题。另外,投资者买入一篮子债券后,既可以通过篮子为单位进行买卖,也可以按单券开展交易,交易灵活性高,可以作为投资者平衡流动性风险、久期风险的重要交易工具。

实际上,在今年3月,招商基金和中信证券就有过这类合作。当时,招商基金和中信证券推出“中信证券—招商基金0-3年活跃政金债篮子”,并在招商中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金上达成首笔交易。据悉,这是招商基金在银行间市场首次使用债券篮子交易。

无独有偶,上述两起案例聚焦的基金产品,均是政金债基金。其中,招商基金和中信证券推出的0-3年活跃政金债基金,实际上是9只政金债组成。这9只政金债涵盖了国开债、口行债和农发债各品种以及中债债、上清所各个托管场所,其中大部分债券的剩余期限位于1.3年—2.5年区间。

除了上述买卖双方合作方式外,实际上早在去年下半年,市场还有过不少由券商或银行推出的债券篮子。比如去年11月,华泰证券推出的首批债券篮子,有华泰证券对外开放中长期债券篮子、华泰证券10年期国开新老券利差篮子、华泰证券中长期活跃国债数量篮子和华泰证券DR浮息债灵活配置篮子。

去年10月时,浙商银行在银行间市场推出首只深耕浙江地方债篮子,优选10年期到15年期的浙江债。更早些时候,兴业银行曾推过一系列的债券篮子产品。该批产品包括1年到5年LPR(贷款市场报价利率)浮息利率债篮子、10年期国债期货可交割券优选篮子、1年到5年农发债优选篮子、1年到5年口行债优选篮子以及1年到5年国开债优选篮子等。

除了上述已实现案例,目前在积极准备参与“债券篮子”业务的还有不少买卖双方机构,包括广发基金、富国基金、南方基金等全产品线大型公募,以及华泰证券、中金公司等券商。据博时基金透露,目前已有逾40家机构提供近100只“债券篮子”报价,主题涵盖活跃利率债、绿债、区域性地方债、利差策略、高质量发展、央企永续债、央企科创信用债、粤港澳大湾区信用债、标债远期交割券等。

对基金公司来说,这类业务极大提升交易效率,但并不会带来明显的额外成本。比如,招商基金就说到,当前参与“债券篮子”业务门槛不高,对系统没有额外要求,现有交易系统即可提供支持。博时基金固定收益投资二部认为,债券篮子交易业务能够助力投资者简化交易流程、高效进行组合投资和盯市管理,它的出现推动了银行间市场真正迈向债券投资2.0时代。



券商中国

(ID:quanshangcn)