



### 1天批8只 证监会密集放行新基金

新基金审批悄然提速。9月1日证监会批准了8只基金,创下单日审批新基金之最。9月前半月有16只新基金获批,创出单月新高。

B2



### 基金改发 一对多新品继续约难题

一对多投资者众口难调,只要有少数人反对就无法续约,基金公司面对现实,不再致力于续约,而是发行新品以满足续约持有人。

B3



### 王立新 抓住机会厚积薄发

中国的资产管理行业拥有巨大发展潜力,未来肯定会出现上万亿管理规模的基金公司,但一定会以基础市场进一步完善为前提。

B4



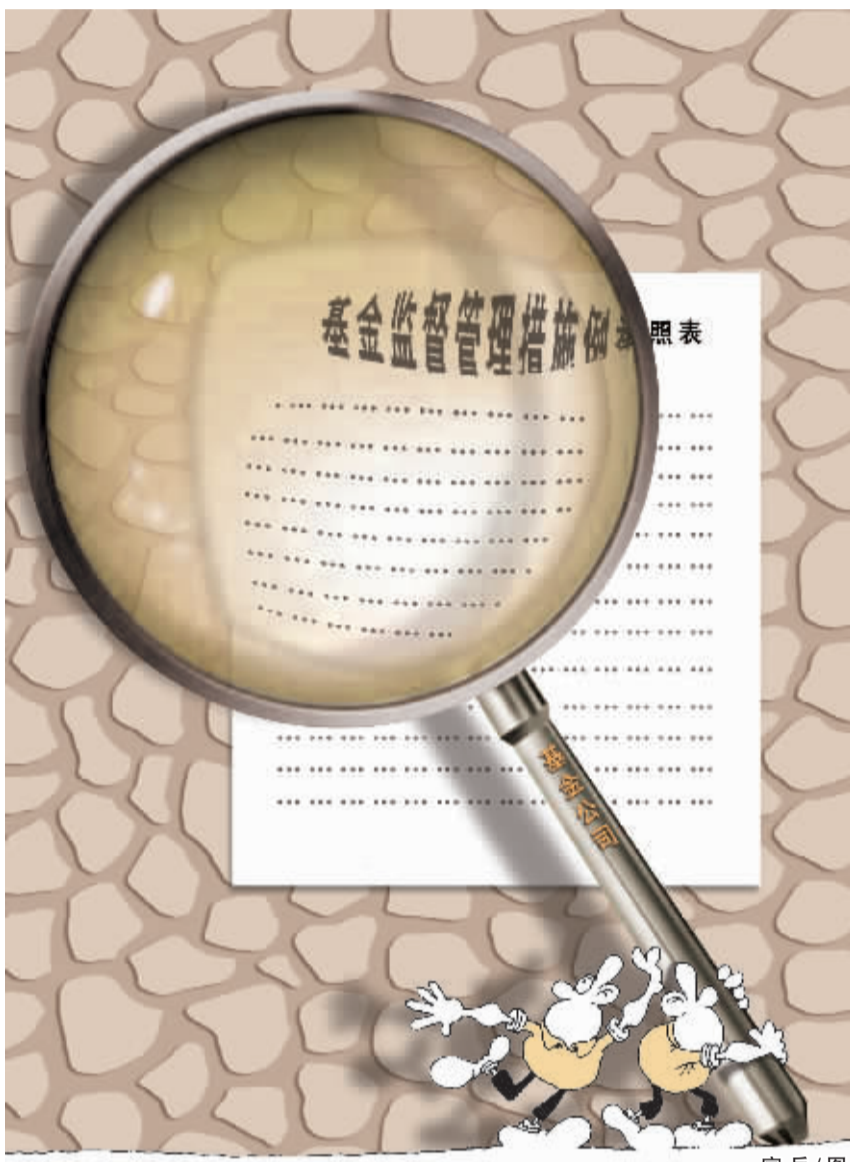
### 前三季度成绩单出炉 结构行情助基金业绩大逆转

三季度股市触底反弹令上半年亏损严重的股票方向基金迎来喘息的机会,整体亏损幅度大幅收窄,前三季度表现出较强的抗跌性。

B5

# 基金违规行为对照表出炉 违者必罚

证券时报记者 程俊琳



官兵/图

《基金监督管理措施列举对照表》近日下发各基金管理公司,该对照表详细列举了79种监管实践中经常遇到或者发生可能性较大的违规行为以及相应的处罚措施。这份30多页的对照表将基金公司的日常经营活动分为十大类别,包括公司治理、基金投资运作、基金销售、人员管理、特定客户资产管理、托管银行、基金份额持有人大会、证券服务机构、信息披露及其他相关行为。

据悉,基金公司各业务部门已根据对照表中的相关内容,纷纷开始自查工作,明确各职能部门日常经营中涉嫌违规的行为并加以整改。

由监管部门拟定的《基金监督管理措施列举对照表》近日下发全国各基金管理公司。该对照表全面详细列举了79种监管实践中经常遇到或者发生可能性较大的违规行为以及相应的处罚措施,基金监管部门要求基金公司对此认真学习,以期“警钟长鸣”。

据悉,基金公司各业务部门根据对照表中的相关内容,纷纷开始自查工作,明确各职能部门日常经营中涉嫌违规的行为并加以整改。

### 对照表将成基金行为准则

这是监管部门为进一步规范基金监督管理措施的实施,统一监管标准,提高监管效率和监管透明度,在基金公司日常管理实践进行梳理的基础上,第一次总结出具体详细的日常行为对照表,从基金公司角度来说,对过去模糊地带有了具体可参照指标,也有利于规范基金公司的经营行为。”上海一家基金公司监察稽核部门负责人表示,对照表的内容实际上是监管部门以往为方便开展监管工作所内部掌握的,此次下发也是为了使基金公司能更明确监管“红线”以及违规成本,有针对性地规范自身经营行为。”

据悉,这份涉及基金公司日常经营活动的行为规范对照表已经由基金公司的监察稽核部转发至其他部门。知情人

士透露,为防范违规问题出现,不少基金公司已经针对细则中的种种举例进行梳理,规范公司日常行为。对于对照表中没有列举的违规行为也会依照相关规定依法处理。对在日常监管中发现新的违规行为,监管部门要求各地证监局应当及时报告基金部,同时基金部将不定期对对照表进行更新,从这一角度来说,不断更新的对照表将成为基金行为规范的准则。”有关人士向记者表示。

根据证券时报记者获得的这份30多页的对照表,其中将基金公司的日常经营活动分为十大类别,包括公司治理、基金投资运作、基金销售、人员管理、特定客户资产管理、托管银行、基金份额持

有人大会、证券服务机构、信息披露及其他相关行为,在此大类下再详细列举出79种违规行为以及机构和人员因此将受到的处罚。其中涉及基金人员管理的违规行为18项,基金公司治理方面有14项,证券服务机构的违规行为12项,涉及基金投资运作的违规行为11项。

不仅如此,监管部门还明确,对于违法违规行为涉嫌构成行政处罚或者刑事处罚条件的,除了依法采取监督管理措施外,还会依法将涉嫌事项移交行政处罚或者刑事处罚主管部门。

### 明确违规行为和违规成本

在基金公司治理方面,监管部门例

举出14条可能涉及违规的行为。例如,如果出现股东之间关联关系和股权结构不合法合规要求或公司与股东之间的业务隔离机制不健全等情况,将要求责令公司整改,暂停办理相关业务,对直接负责的主管人员和其他直接责任人员,采取监管谈话、出具警示函、记入诚信档案、暂停履行职务、认定为不适宜担任相关职务者等处罚。一旦基金管理公司的治理结构、内部控制制度或者基金托管银行基金托管部门的内部控制制度不健全、执行不力,导致出现或者可能出现重大隐患,可能影响其正常履行基金管理人、基金托管人职责等行为,监管部门将依法对相关高级管理人员出具警示函、进行监管谈话,情节严重的,依法暂停或者吊销直接负责的高级管理人员任职资格。

在基金公司投研方面,一旦出现相关问题,基金公司都将会受到暂停办理相关业务的处罚。这其中涉及到未按法规及基金合同规定建立和管理投资对象备选库;基金管理人利用基金财产为基金份额持有人以外的第三人牟取利益;利用因职务便利获取的内幕信息以外的其他未公开信息,从事或者明示、暗示他人相关交易活动,运用基金财产从事操纵证券交易价格及其它不正当的证券交易活动;不公平对待不同投资组合,直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送;基金收益分配违反失信以及公司内控薄弱、从业人员未勤勉尽责,导致基金操作失误等风险事件(包括基金净值计算差错等)等11条投资行为监督指令。

事实上,针对基金公司可能出现模糊地带的专户业务以及基金销售等行为,监管部门也吸取近一年多的市场反馈,对各种可能涉嫌违规的经营行为进行了进一步明确,例如基金管理公司、代理销售机构通过公共媒体销售资产管理计划,通过违规承诺收益或承担损失等方式,或者采用虚假宣传、预测收益和商业贿赂等不正当手段销售资产管理计划;特定资产管理业务的管理费率、托管费率低于同类型或相似类型投资目标和投资策略的证券投资基金管理费率、托管费率的60%;采用任何方式向资产委托人返还管理费。监管措施力求杜绝基金公司的“擦边球”行为。

长信 量化先锋  
股票型证券投资基金 基金代码: 519983  
自实力,所以更专业!  
10月11日起发行  
交通银行及各大银行、券商有售  
客户服务专线: 400 700 5566  
公司网址: www.cxfund.com.cn

南方基金  
稳·见未来 续·优生活  
南方广利回报债券基金  
基金代码: A类(202105) B类(202106) C类(202107)  
10月11日起发行  
各大银行券商及南方e站通有售  
客服热线: 400-889-8899 网址 www.nffund.com

## 最“贵”基金华夏大盘首次跃上11元

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 经过三季度的反弹,一批绩优基金净值创新高,明星基金经理王亚伟管理的华夏大盘单位净值更是首次站上了11元的高位,成为A股市场最“贵”基金。

数据显示,截至10月8日,华夏大盘单位净值为11.13元,累计净值为11.61元,单位净值自2004年以来首次跃上11元的高位。而其他A股基金单

位净值均低于10元,其中,目前单位净值居于第二位的嘉实增长基金为5.125元,居第三位的泰达宏利行业精选基金单位净值为4.95元,居第四位的嘉实服务增值行业基金单位净值为4.18元,居第五位的易方达策略成长基金单位净值为3.97元。

数据还显示,截至10月8日,华夏大盘基金今年以来净值增长率为12.62%,自成立以来净值增长1217.8%,自成立以来平均年化收益率为51.97%。

## 大基金节前主动增仓1.89个百分点

证券时报记者 余子君

本报讯 德圣基金研究中心9月29日仓位测算数据显示,大型基金平均仓位为80.18%,较此前一周主动增仓1.89个百分点。

具体到公司,南方基金相对乐观,

旗下基金普遍保持较高仓位,相对轻仓的基金也大幅补仓,同样相对乐观的还有易方达。博时、嘉实旗下基金仓位则分化明显。华夏旗基金节前大面积增仓,表明一直以来偏谨慎的仓位策略有所松动。

(数据详见 B6 版)

# 社保9月加仓踩准A股底部

证券时报记者 陈墨

本报讯 节后首个交易日市场大涨,证券时报记者从相关渠道获悉,9月份社保基金又一次加仓,再次踏准了市场节奏。据深圳一位知情人士透露,在9月份市场下跌之时,社保基金出手增仓,我们公司获得了2到3亿增量资金,其他基金公司应该也有不同程度的追加额度。”而记者从另一家大型基金公司了解到,该公司也获得了社保基金的增加投资。据该人士表示,此次社保基金加仓的对

象主要是去年管理社保业绩较好的基金公司,本次加仓组合也多数为股票组合。该人士还透露,目前这些增量资金都已经投入运作。

上述人士还表示,实际上,今年以来社保基金进行了多次增仓。在6月份市场大跌之际,社保基金就在10家社保基金管理人中选中了6家,整体新增了逾20亿元资金量。其实社保基金操作比较频繁,他们认为A股市场在2500点左右比较安全。因此,今年多次在这个点位上下进行加仓,而从加仓后表现来看,加仓的举措确实是正确的。”

在这个点位加仓,大家感觉市场可能会继续走好。”一位拿到社保增仓资金的基金公司人士表示,而9月底市场确实比较好,节后首个交易日也是开门红。另外一位人士表示,目前A股市场处于一个中低风险区域,社保基金加仓是一个积极信号,因此他比较看好后市。

还有业内人士表示,从历史来看,社保资金的市场标杆作用,主要是由于历史上社保基金多次入场时间都非常精准,因此,社保现在加仓或许显示A股底部信号。

## A股重上2700点 基金经理三悬疑

本报讯 股市在国庆节后第一个交易日迎来了开门红,上证指数再上2700点。证券时报记者上周五采访了数位资深投资人士,他们普遍认为,未来A股市场走向仍存三大悬疑。

### 人民币汇率:达摩克利斯之剑?

人民币汇率的持续升值是经济问题,也是基金经理担忧的影响A股走势的最大问题。美国众议院已经通过了贸易公平法案,相关程序正在进行,一旦通过,意味着中美贸易战将拉开序幕,A股将走上漫漫跌势,如同当年的日本。”上海一位不愿透露姓名的基金经理表示。

上海一位基金经理认为,人民币升值将对航空业、造纸业、房地产行业产生正向的推动。

### 蓝筹股:能否启动?

蓝筹股未来的走向备受关注。一位投资人士表示,目前中国股票的估值水

平相比历史区间以及其他亚太市场都较合理。未来大盘走势关键要看权重股的表现,风格转换只是时间问题。”

沪深300指数未来的增长空间至少还有25%。”上投摩根研究副总监王炫表示,市场一旦向上突破,以金融地产为代表的大盘蓝筹将成为市场的主要推动力。

### 地产股:否极泰来?

未来地产股究竟能否否极泰来?国泰基金一位基金经理认为,“日前公布的上海房地产调控细则的力度低于市场预期,如果房价保持平稳,政策将处于暂时的真空期,短期内或将对地产板块形成利好。不过,考虑到市场存在很大的不确定性,政策的利空也尚未出尽,地产板块的上漲幅度有限。”

不过,还是有相当多的人看多地产股。中国人寿相关人士透露,节前已经买了不少与地产相关的指数基金。

(张哲)

## 长信量化先锋基金今起发售

证券时报记者 海秦

本报讯 长信量化先锋基金今日起正式发售,是国内基金市场上发行的第10只量化基金产品,也是今年以来发行的第3只采用量化投资方法的开放式基金。数量化投资在海外已有30年历

史,而在中国发展时间较短。量化投资更强调投资团队实力,长信基金拥有强大的数量化投资及研发团队,既有从事海外量化投资的资深经理人,也有具备国际、国内量化投资分析研究经验的专业人士,研发团队结构合理经验丰富,有信心为长信量化先锋基金运作“护航”。

## 诺安全球黄金基金将 披甲上阵”

证券时报记者 余子君

本报讯 证监会网站公布的基金募集申请核准进度表显示,由诺安基金上报的以黄金为投资方向的新基金——诺安全球黄金证券投资基金 QDII 已在受理阶段,并有望在年内获批。

诺安全球黄金证券投资基金是一只紧盯国际金价走势的产品。诺安基金公司产品设计相关负责人表示,公司上报产品的信息在证监会网站公布后,受到了境外黄金投资机构的广泛关注,已有多家境外黄金投资机构与诺安基金联系,希望能在黄金投资中进行合作。

### 本周在售新基金一览

序号	基金名称	基金类型	托管银行	咨询电话	发行期间
1	申万深成指分级	指数分级	工商银行	400-880-8888	9月13日至10月15日
2	富国全球债	债券 QDII	工商银行	400-888-0688	9月15日至10月15日
3	南方广利	债券型	工商银行	400-889-8899	10月11日至10月29日
4	长信量化	股票型	交通银行	400-700-5566	10月11日至11月12日
5	融通深证	指数型	工商银行	400-883-8088	10月11日至11月10日
6	兴业 300	指数型	农业银行	400-678-0099	10月12日至10月26日

制表:杨磊

嘉实沪深300指数基金  
150万投资人的信赖与选择  
嘉实基金 Harvest Fund  
远见者 领先  
嘉实热线: 400-600-8000 嘉实网址: www.sfund.cn