

**广发基金 GF FUND MANAGEMENT**

**广发中小板300ETF及联接基金**

**正在募集 敬请关注**

销售机构：中国农业银行、中国工商银行、广发证券、广发基金直销中心及网上交易等

客服热线：95105828  
网址：www.gffunds.com.cn  
基金投资需谨慎

《2010年基金公司现场检查及非现场检查的主要问题表》近日下发至沪上基金公司

# 基金体检报告出炉 五大方面亚健康



资料图

证券时报记者 张哲

一份名为《2010年基金公司现场检查及非现场检查的主要问题表》的文件，近日下发至上海区域内各家基金公司。据知情人士透露，这是上海证监局就去年对辖区内30多家基金公司进行检查过程中发现的各类问题总结。有关方面下发这个文件，就是让基金公司对照这些问题，有则改之，无则加勉。

从这份近4页的“体检报告”来看，基金行业经历了一轮高速发展后，在公司治理、投资研究、基金销售等各个环节中存在不少问题。未来这些问题能否真正得到解决，关系基金业下一个十年的平稳发展。

## 公司治理：部分高管未审先任

公司治理方面，这份体检报告显

示，基金公司的董事会运作、监事会运作等多方面存在问题。

例如会议召开频率不符合有关法规、公司章程，监事会岗位设置及人数不符合要求，监事任公司财务人员、高级管理人员等不相容岗位。尤其值得注意的是，基金公司管理层存在公司高管未审先任现象。文件中称，部分公司人员没有上报或尚未取得高级管理人员任职资格，却履行高管职责，实际分管公司相关部门和业务。

## 投资研究：管理混乱风险点多

这份文件还显示，基金公司在投资研究中存在的管理漏洞不少，内部管理混乱、不尽责，引发的风险点很多。例如，基金超比例投资、超范围投资，货币基金投资于期限在一年以上的中央银行票据、投资

于以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券等。股票库日常管理不及时、不规范，ST股票违反制度规定入库，未建立针对不同投资组合的风格库，并实际投资了与基金合同要求不符的股票。

事实上，近几年来，基金公司各类“乌龙”事件频发，其中不少完全是可以避免的低级错误，给相关基金公司带来非常大的负面影响。

## 外部研究：质量控制弱化

基金投资依赖的外部研究力量质量此前频频遭到外界质疑。检查中监管部门发现，基金公司对外部研究报告的质量控制存在弱化趋势。

一些基金公司没有建立关于研究报告质量控制的相关制度。而部分公司在投资研究中重视买入过程而轻视卖出过程，基金重仓股的大幅减少缺少相应的研究支持，一些评级为“持续买入”的重仓股却在持续卖出。

## 交易佣金：与销售变相挂钩

此外，在交易席位佣金分配管理上，存在佣金分配的决策流程不符合制度规定，佣金分配缺乏合理依据或与销售变相挂钩等问题。更有违规承诺交易量，对代销机构承诺专户席位交易量，向券商大股东严重倾斜。这一结果，在一定程度上解释了一些基金动辄高达数十倍的交易换手率。

## 基金销售：存在延时交易

最后，在基金销售方面存在的问题也不少。例如，一些公司存在对机构客户手续费返还现象。最引人注意的是存在延时交易、盘后选择问题。部分公司对于客户业务申请以打印时间戳的方式进行交易时限控制，但对客户资金的时限控制存在缺陷，客户资金只要在当日任何时点到账都会被确认为有效申购，当日不到账则会被确认为无效申购，这实际上给了客户盘后选择的权利。

此外，还有一些其他的风险点，比如一些基金公司仍然没有建立员工及直系亲属股票账户和买卖报备制度。个别公司销售部员工以电话委托方式炒股等情况，需要进一步整改落实。

去年关于监管部门进驻基金公司现场检查的传闻不断。据了解，上海区域的多家基金公司去年接受了全方位的调查，其中包含一些过往历史业绩、品牌口碑俱佳的基金管理公司。当时监管部门在我们公司检查时是驻场检查，因为好几年没有检查过我们公司，因此检查得非常仔细。全公司所有人员在检查时需要在公司随时待命，尤其是投资部。”上海一家基金公司人士告诉记者。

多家基金公司人士表示，基金业公司存在的这些问题，尤其是公司治理问题，严重影响了基金业的健康发展。这些问题将可能引发人才流失、管理业绩不佳等多米诺骨牌效应。这些问题能否真正得到解决，关系基金业下一个十年的平稳发展。

# 银基再次联手推动货币基金现金化

证券时报记者 程俊琳

银行与基金公司再次联手助推货币基金现金化。知情人士透露，浦银安盛基金公司近期正与中信银行紧密接洽，探讨推出货币基金信用卡关联还款新业务，以实现货币基金现金化，这一系统或在近期上线。分析人士指出，如果此次合作成功，基金公司会因为看到货币基金的增量效应而加速寻觅合作银行。

## 浦银中信合作货币基金支付

据介绍，这一货币基金信用卡关联还款新业务是指，中信银行信用卡客户申购浦银货币基金时，只要开通该功能，就可实现信用卡还款到期日前自动赎回货币基金划入信用卡还款账户，赎回份额为信用卡当期欠款金额与借记卡余额的差额。如果同时开通货币基金定投方式，更可做到每月资金自动申购货币基金，到期日前自动赎回还款。

证券时报记者就此事咨询浦银安盛基金公司时，该公司首席市场营销官李宏宇告诉记者，目前公司确实与中信银行在商洽这一业务上线推广，但他未明确何时能够真正上线。

了解该业务模式的市场人士告诉记者，由于该模式激活了投资人的零活期存款，按照当前货币基金的平均年化收益3%测算，采用该功能会比银行活期收益增加6倍以上，投资人既享受了较高投资收益，又增加了信用卡使用便利，这或许是基金公司吸引客户的立足点。

从基金公司的角度来看，如果能够找到一家银行实现货币基金的信用卡还款功能，这无疑能够增加公司的货币基金规模。同时从银行角度看，该合作虽然在前期会将储户的部分存款转变为货币基金，但一旦合作发挥效力，这将增加银行的信用卡业务量，最关键的是，如果其便利性以及收益性得到市场认可，将会实现投资者资产腾挪，带来新的金融资产。

据了解，目前除了浦银安盛基金公司，其他公司还未能寻找到一家愿意合作的银行。

## 银基普遍合作仍存难题

然而，这项看起来似乎能实现基金、银行以及投资人多方共赢的货币基金现金化模式到目前都未能真正推开。

一家基金公司电子商务负责人告诉记者，实际上，早在2005年，南方以及嘉实等几家大基金公司曾与中信以及中银合作推出过该业务。然而2006年货币基金遭遇流动性风险，被大额赎回，基金公司逐渐不重视货币基金创新业务，这种联名卡仅在全国发行了几千张。

李宏宇认为，过去基金公司联名卡业务之所以未能真正成功，一方面是投资者对基金的认知程度还不够，市场基础有限；另一方面，联名卡需要投资者新办一张信用卡，持有人在获得货币基金自动还款功能的同时，

却无法获得其他类别信用卡的专有功能，推行时遭遇一定困难。据他介绍，这次浦银安盛如果能与中信银行合作成功，则是在中信银行信用卡持卡人原卡所有功能的基础上，新增这一功能。

据我了解，银行选择一家基金公司的货币基金进行信用卡还款功能设置具有排他性。但多数银行托管的货币基金不止一只，这就陷入选择难题。中信目前只托管了浦银安盛一只货币基金，这也许是他们合作的关键。”另一家基金公司知情人士透露。

目前的情况是，银行多半不愿意将自身的储蓄客户转化为货币基金持有人，那些信用卡业务仍处于发展阶段，且信用卡业务与零售业务联动性较强的银行会进行合作考虑。一家中小银行的内部人士表示，有需求的银行除了要面对前期自己的储户变基金持有人外，庞大的投入也是银行不敢轻易合作的主要原因。据我了解，开通这一业务仅前期需要的系统改造与架构，就需要耗费银行千万元级别的资金投入。”

## 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	发行日期
1	国联安优选行业	股票型	中国银行	400-700-0365	4月15日到5月18日
2	长盛同鑫保本	保本基金	中国银行	400-888-2666	4月20日到5月20日
3	银河保本	保本基金	建设银行	400-820-0860	4月25日到5月25日
4	华夏中证500指数	股票型	交通银行	400-818-6666	4月26日到5月23日
5	华商价值精选	股票型	建设银行	400-700-8880	4月26日到5月27日
6	金鹰中证技术领先指数增强	股票型	中国工商银行	400-613-5888	4月26日到5月27日
7	嘉实领先成长	股票型	农业银行	400-600-8800	5月3日到5月26日
8	广发中小板300ETF	ETF	农业银行	95-105-828	5月3日到5月27日
9	博时深证基本面200ETF	ETF	交通银行	95-105-568	5月3日到6月3日
10	博时深证基本面200ETF联接基金	ETF联接	交通银行	95-105-568	5月3日到6月3日
11	博时卓越品牌	股票型	工商银行	95-105-568	5月4日到5月30日
12	泰达中证200指数基金	股票型	中国银行	400-888-9988	5月5日到6月3日
13	广发中小板300ETF联接基金	ETF联接	农业银行	95-105-828	5月9日到6月3日
14	信达澳银产业升级	股票型	建设银行	400-888-8118	5月9日到6月9日
15	中欧鼎利分级	债券型	中信银行	400-887-9555	5月9日到6月10日
16	鹏华新兴产业	股票型	招商银行	400-678-8999	5月12日到6月10日
17	大成内需增长	股票型	中国银行	400-888-5558	5月12日到6月10日
18	汇添富可转债	债券型	工商银行	400-888-0688	5月16日到6月15日
19	招商中证TMT50ETF	ETF	工商银行	400-888-8888	5月16日到6月16日
20	招商中证TMT50ETF联接基金	ETF联接	中国银行	400-887-9555	5月16日到6月16日
21	建信信用增强	债券型	交通银行	400-819-5333	5月16日到6月10日
22	万家添利分级	债券型	邮储银行	400-888-0800	5月16日到5月27日
23	富国天益分级	债券型	工商银行	400-888-0688	5月16日到5月20日
24	申万量化核心	股票型	工商银行	400-888-8888	5月16日到6月10日
25	中银上证国企100ETF	ETF	中国银行	400-888-5566	5月16日到6月16日
26	易方安心转债	债券型	招商银行	400-885-0999	5月18日到6月17日
27	易方安心回报	债券型	工商银行	400-881-8088	5月19日到6月17日

数据来源：公开资料 刘明/制表

**万家添利分级债券型证券投资基金**

一只基金，两种选择

**万家利A：约定收益**  
(一年期银行定期存款利率+1.1%，半年复利)

**万家利B：杠杆收益**

5月16日至5月27日发售

交易代码：万家利A-161909，万家利B-150038

基金托管人：中国银行股份有限公司  
基金管理人：万家基金管理有限公司

客服热线：400-888-0800

**银河基金管理有限公司 GALAXY ASSET MANAGEMENT CO., LTD.**

**银河保本混合型证券投资基金**

基金代码：519676 场内认购代码：521676

**4月25日—5月25日公开发售**

各大银行、证券公司，以及银河基金“鼠来宝”网上交易平台和直销中心有售。

客服热线：400-820-0860  
公司网址：www.galaxyasset.com

基金投资需谨慎

**信达澳银产业升级股票基金**

现正认购中

基金代码：610006  
建行等银行及券商发售

First State Investments  
信达澳银基金

基金投资需谨慎

分享政策红利，寻找经济增长新引擎  
把握产业趋势，掘金产业升级受益股

公司网址：www.fscinda.com  
认购热线：400-8888-118

指数群雄逐鹿，指基投资新方向

新理念 新策略 基本面指数ETF及联接基金正式登场！

**博时深证基本面200ETF及联接基金**

**正在发售！**

基金代码：ETF基金 159908 联接基金 050021

销售机构：各银行、券商及博时网上直销

**博时基金 BOSERA FUNDS** 客服热线：95105568  
www.bosera.com 投资有风险 请谨慎选择

**大成内需增长股票基金**

5月12日—6月10日发售

400-888-5558 www.dcfund.com.cn

基金管理人：大成基金管理有限公司 基金托管人：中国工商银行

**中欧鼎利分级债券型基金**

5月9日—6月10日全国公开发售

中信银行等销售机构及中欧基金网上交易均有销售

客服热线：400-700-9700 (免长途话费) 021-68609700  
公司网址：www.lcfunds.com

基金投资需谨慎