

**南方基金** CHINA SOUTHERN FUND 稳·见未来 绩·优生活

**仅仅保本，怎能叫南方保本基金？**

**南方保本混合型(202212)**

业绩比较基准：**3年期银行定期存款税后收益率+0.5%**

现正发售中 **限购50亿** 各大银行、各大券商及南方e站通有售

客服电话：400-889-8899 网址：www.nffund.com 基金投资需谨慎

自查自纠、重点检查、整改落实、机制建设和总结经验

# 小金库监管五步走 基金自查近尾声

证券时报记者 程俊琳

小金库治理风暴再度袭来。近期，有基金公司接到来自辖区监管部门的文件转达以及口头通知，要求基金公司首先进行自查自纠，对重点检查发现的问题从重从严处理，属于小金库范围的原则上会追究基金公司“一把手”责任。同时据了解，按照全年治理节奏，至本月底，基金公司自查自纠阶段应已结束。

## 监管部门重拳出击

5月初，监管层《关于开展以治理“小金库”为重点的证券类企业财务规范检查工作实施方案》下发到了各基金公司，掀起了今年小金库治理序幕。

据了解，此次检查内容直接指向基金公司经营活动中所有可能涉及小金库的范畴，凡违反法律法规及其他有关规定，应列而未列入符合规定的企业账簿的各项资金（含有价证券）及其形成的资产，均属于小金库范畴。其中，对小金库的治理范畴涵盖2008年以来的各类法定账簿，重点是发现并确定2008年以来各项小金库收支数额，以及2007年底小金库资产滚存余额和形成的资产。如果数额重大或情节严重，会追溯之前年度。

一位基金公司高管告诉证券时报记者，从表现形式来看，小金库有多种表现形式，首先是隐匿收入设立；其次是虚列支出设立；第三是转移资产设立以及其他形式。从规定内容来看，小金库的包含范围非常广泛，无论通过何种形式设立的私下账目，都被纳入小金库范畴。

不仅如此，为督促各基金公司及早发现和上报问题，此次检查要求各公司设立“一把手”负责制，要求重要工作亲自部署，重大工作亲自过问，日后检查工作中发现问题，将直接追究责任。



## 自查阶段扼杀不规范苗头

据了解，这场自5月开始的席卷全国的小金库治理风暴将持续至年底，将分为自查自纠、重点检查、整改落实、机制建设和总结经验五个阶段。对于自查自纠阶段，按照要求，无论发现问题与否，基金公司均应按

照要求上报情况汇总表。据沪上一家基金公司负责人介绍，在去年小金库治理基础上，今年的治理工作更为有章可循。例如，在自查自纠阶段，公司需要做的是检查是否存在以假发票套取资金设立小金库，以及虚列会议费和培训费、地方财政补贴虚列成本等一切名义设立的

自5月开始的席卷全国的小金库治理风暴将持续至年底，无论通过何种形式设立的私下账目，都将被纳入小金库范畴。此次检查要求各公司设立“一把手”负责制，要求重要工作亲自部署，重大工作亲自过问，日后检查工作中发现问题，将直接追究责任。对于自查自纠阶段，无论发现问题与否，基金公司均应按照要求上报情况汇总表。

小金库。此次明确了不能利用小金库购买消费卡，以办公用品名义列支福利费等财务不规范问题都有提及，这意味着过去的擦边球部分均会明确停止。”某公司高管告诉证券时报记者。

按照要求，最基础同时也是最为核心的自查自纠阶段目前已近尾声，各公司均按照要求，无论发现问题与否上报自查资料，对工作中发现无法明确的模糊地带也单独列出。按照时间表，各地监管部门会在6月10日前将行业分类汇总的三套表上报上级主管部门。

前述高管告诉证券时报记者，自查阶段是各基金公司汇总问题的关键时期，如果基金公司没有及时上报，到后期的现场检查阶段发现问题的将会追究“一把手”责任，对于属于违反证券法律法规的行为，证监会及相关证监局将按照法规进行查处，对于违反党纪政纪和其他有关法律的将报送中央治理小金库领导小组依法处置。他认为：“基金公司有任何越线之处，自查阶段就会进行规范化。基金高管没必要为了一些不规范问题而使公司陷入被动，所以基金在自查结束之后，基本不太会存在问题。”

# 绕开制度障碍 基金谋划用期货构建黄金ETF

证券时报记者 木鱼

证券时报记者近日从基金公司获悉，上海期货交易所正在联合证券交易所和基金公司研究用黄金期货构建黄金交易型开放式指数基金(ETF)，绕开了实物黄金ETF所面临的《基金法》和国内监管制度障碍，开辟黄金ETF产品设计新通道，有望成为国内首只跟踪商品价格的创新ETF产品。

## 绕开监管体制问题

据悉，海外市场的黄金ETF主要分为两大类，一类是投资于黄金实物的黄金ETF，另一类是投资于黄金期货等衍生品的黄金ETF。以实物黄金ETF为主，规模超500亿美元的全球最大黄金ETF就是直接投资于黄金实物的，国内早在几年前就开始设计的黄金ETF计划投资于上海黄金交易所的黄金产品。

然而，直接投资于黄金实物的黄金ETF受到了《基金法》和国内监管体制的制约，2004年开始实施的《基金法》规定基金资产只能投资于“上市交易的股票、债券和国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种”，并不包含实物投资。

业内专家分析，黄金是标准化、公允价值易衡量、交易成本低的实物资产，在未来《基金法》修改中，有望给基金直接投资黄金等品种留下空间。

上海黄金交易所理事长、总经理王焱近期在陆家嘴论坛上表示，黄金

ETF会面临谁来监管的问题，目前黄金交易监管者是央行，而ETF二级市场交易监管者是证监会。

投资黄金期货的黄金ETF能够解决《基金法》和监管问题，黄金期货属于证券品种，并不属于实物产品，黄金期货和黄金ETF都是统一由证监会监管的。”上述基金公司有关人士分析。

## 低成本优势明显

随着黄金市场的火爆，特别是黄金合格境内机构投资者(QDII)基金的热销，证明了国内居民对黄金金融衍生品投资的旺盛需求，促使交易所和基金公司加快黄金ETF推出步伐。近半年来发行的诺安黄金基金和易方达黄金主题基金分别募集了近32亿元和近27亿元，是近三年来募集规模最大的两只QDII。

从交易成本来看，黄金ETF可望成为国内交易成本最低的黄金投资品种。基金交易不用缴纳印花税，目前券商佣金水平普遍在万分之八左右，以300元每克的黄金价格计算，100克黄金对应ETF的一买一卖只需48元交易成本，对比银行纸黄金，一般交易费用是每1克双边收取0.8元到1元，100克黄金的一买一卖需80元到100元手续费，比黄金ETF交易成本高一倍左右。

业内专家分析，除了交易成本低以外，黄金ETF还有交易便捷的优势。全国上亿证券账户可直接买卖黄

金ETF，更重要的是黄金ETF可以和股票投资互通，当天卖出黄金ETF的资金可即时买入股票，当天卖出股票的资金也可即时买入黄金ETF，大大提高了资金的使用效率。

## 难点在于移仓风险

事实上，困扰投资黄金期货的黄金ETF最大的问题在于期货移仓风险。期货不同于现货产品，每个期货合约都是有期限的，因此需要投资者根据时间推移不断地从近月合约转移到远月合约，这其中可能有额外收益也可能有损失，可能造成对黄金价格指数的跟踪不准确。”一位期货研究人员分析，这就需要基金公司和研

究机构根据历史情况模拟投资，看看国内黄金期货是否适合推出黄金ETF，跟踪黄金ETF的误差有多少。

针对期货杠杆交易可能的爆仓风险，某基金公司产品负责人表示，按黄金期货保证金8%计算，如果一只黄金ETF有100亿元，那么只会将8亿元买黄金期货多单，剩余92亿元投资风险水平低、流动性好的债券产品，并且为那8亿元黄金期货提供担保，即使黄金价格一天暴跌99%也不会爆仓的。

此外，国内黄金ETF有望实现变相T+0套利交易。投资者申购黄金ETF时，基金公司即时买入黄金期货，并且给投资者对应的黄金ETF后，投资者可以当天卖出黄金ETF。

## 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	发行时间
1	博时保本混合 200ETF 联接基金	ETF 联接	交通银行	95-105-568	5月3日到6月3日
2	博时保本混合 200ETF 联接基金	ETF 联接	交通银行	95-105-568	5月3日到6月3日
3	博时保本混合 200ETF 联接基金	ETF 联接	交通银行	95-105-568	5月3日到6月3日
4	博时保本混合 200ETF 联接基金	ETF 联接	交通银行	95-105-568	5月3日到6月3日
5	广发中小板 300ETF 联接基金	ETF 联接	建设银行	95-105-828	5月9日到6月3日
6	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
7	中欧鼎利分级	债券型	中信银行	400-700-9700	5月9日到6月10日
8	新华鑫利	股票型	招商银行	400-678-8999	5月19日到6月10日
9	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
10	汇添富可转换	债券型	工商银行	400-888-9918	5月16日到6月15日
11	招商上证 TMT50ETF 联接基金	ETF 联接	中信银行	400-487-9555	5月16日到6月16日
12	招商上证 TMT50ETF 联接基金	ETF 联接	中信银行	400-487-9555	5月16日到6月16日
13	招商上证 TMT50ETF 联接基金	ETF 联接	中信银行	400-487-9555	5月16日到6月16日
14	新华富鑫保本	债券型	工商银行	400-888-8588	5月16日到6月10日
15	新华富鑫保本	债券型	工商银行	400-888-8588	5月16日到6月10日
16	新华富鑫保本	债券型	工商银行	400-888-8588	5月16日到6月10日
17	新华富鑫保本	债券型	工商银行	400-888-8588	5月16日到6月10日
18	新华富鑫保本	债券型	工商银行	400-888-8588	5月16日到6月10日
19	新华富鑫保本	债券型	工商银行	400-888-8588	5月16日到6月10日
20	新华富鑫保本	债券型	工商银行	400-888-8588	5月16日到6月10日
21	博时裕祥分级	债券型	招商银行	400-678-3333	5月23日到6月23日
22	广发全球农业	股票型	工商银行	95-105-828	5月25日到6月24日
23	南方保本	债券型	农业银行	400-889-8899	5月27日到6月17日
24	博时裕祥分级	债券型	招商银行	400-678-3333	5月27日到6月24日
25	新华富鑫保本	债券型	工商银行	400-819-8866	6月1日到6月24日

数据来源:公开资料 刘明制表

**易方达安心回报债券基金**

5月19日-6月17日公开发售

基金代码 A类110027、B类110028

稳健投资 安心养老

详询400-881-8088 基金投资有风险

**博时裕祥分级债券基金**

裕祥B封闭运作5倍初始杠杆 6月2日—6月8日限量首募 裕祥A5月25日一天结束募集 博时快e通 唯一网上直销渠道

博时基金 BOSERA FUNDS 客服热线: 95105568 www.bosera.com 基金投资需谨慎

**汇添富可转换债券债券型基金**

基金代码: A类 470058 C类 470059

5月16日~6月15日 全国发行

汇添富基金 热线: 400-888-9918 基金投资需谨慎

# 基金网上直销先行赔付首现江湖

证券时报记者 海秦

投资者通过基金公司网上直销交易系统进行基金定投，如果因网络风险遭遇资金被他人盗用，该找银行还是基金公司来赔付？证券时报记者获悉，日前，某大型商业银行对与其合作网上直销定投业务的基金公司提出“先行全额赔付”条款，并交纳100万元保证金，在一定时间内，盗用交易由基金公司承担全额赔偿责任。目前，此举仅限新上该业务的基金公司。

## 新合作网上直销定投 需交纳100万保证金

先行赔付作为消费者权益保障体系中的重要条款，被不少成熟的电子商务网站普遍应用。具体到基金业，“先行全额赔付”则是指用户在银行账户资金被他人盗用，并通过该网上银行渠道支付于基金公司平台选购商品或服务，在一定时间内，由基金公司负责承担被盗银行账户支付于基金公司平台资金的全额赔偿责任。

基金网上交易兴起多年，先行赔付一直是空白。知情人士透露，基金公司与该行合作网上直销推广定投业务，需要与该行上海分行签订《网上支付补充协议——先行全额赔付》约定，并根据协议要求，在上海分行开立保证金账户，交纳100万元保证金。

根据协议，投资者在网上交易定投业务环节中，盗用交易发生180天内，银行账户持有人主动向基金公司或银行声称资金被盗，并提出赔付要求，适用于先行全额赔付。

据悉，银行对基金公司网上直销业务并不积极，之前该行一度暂停开放基金公司网上直销的定投业务端口。

如今该行将此业务重新开放，但新基金公司和该行合作推广网上定投，必须经过总行审批后才能开展，总行批准后基金公司还需与上海分行签订赔付协议。

他们的网上交易有两个接入端口，上海分行与深圳分行。现在上海分行要签先行赔付协议，但针对新加入公司的定投功能，合作较早的老公司没有接到这个消息。”一位基金公司人士称。

## 基金网上直销风险几何

开通网上定投的端口需要先交纳100万元，银行将网上交易中存在的网络风险一概推给基金公司。对此，一些基金公司表示非常无奈。那么，基金网上直销交易的定投业务本身风险几何？

基金公司直销的网上定投也做了好多年，内部有完整的风险控制流程，需要投资者身份验证、实名制和投资者的基金账户进行绑定，投资者发起定投指令，由基金公司传达给银行，银行负责定期扣款，资金不可能流出到第三方账户，中间的环节都很谨慎，风险是可控的。”上海某合资基金管理公司电子商务部人士告诉记者。

另一位基金公司电子商务部人士告诉记者，目前基金公司开展网上直销定投业务，资金是托收模式，也就是说，投资者的资金首先是划到基金公司账户，只不过是利用了银行的交易通道。

也就是说，目前的基金网上交易风险是可控的。尽管如此，记者发现，仍有不少基金公司的网站上都有对网上交易的风险提示，例如，投资者的网上交易身份可能会被泄露、仿冒或因投资者自身的疏忽造成账号或密码泄露，可能给投资者造成损失”，有些基金公司则在风险提示中明确，造成的损失均由投资者承担。