

证券时报基金新闻部评出——

2012年中国基金业十大新闻

1 《基金法》修订获通过

明年6月1日起实施

12月28日,十一届全国人大常委会第三十次会议经表决通过了《证券投资基金法》修订草案,国家主席胡锦涛同日签署第71号主席令,颁布新修订的《证券投资基金法》,自明年6月1日起实施。

新修订的《基金法》首次将非公募募集基金纳入调整范围,对其募集、运作、管理等进行了规范,使其实现了有法可依。同时,对公募基金进行了多项调整,如放宽基金公司主要股东设立条件、拓宽基金投资

范围、股权激励、持有人大会职权和日常机构规定、公开发行基金由核准制改为注册制、强化托管人责任、对基金服务机构的相关规定、允许从业人员进行证券投资并强制申报等诸多内容。

对基金行业来说,《基金法》修订毫无疑问是今年的头等大事。近年来,基金行业整体发展缓慢,并陷入困境,原《基金法》的相关条款已经不能适应行业发展的需求,甚至起到了制约作用。业界期望通过《基金

法》的修订实现制度变革,从而解决行业面临的人才激励不足导致流失严重、基金产品管制过严、基金公司股东门槛过高、持有人利益保护机制不足、从业人员证券投资限制过死等突出问题,真正发挥基金行业的制度优势。

2 行业自律组织中国证券投资基金业协会成立

在成立大会上,证监会主席郭树清发表了题为“我们需要一个强大的财富管理行业”的重要讲话

郭树清说,我国亟待建设一个强大的财富管理行业,基金业协会的成立正当其时。协会要牢牢把握财富管理行业的发展大趋势,引领行业发展方向,凝聚行业发展共识,共谋行业发展大局。

6月7日,基金行业的自律组织——中国证券投资基金业协会在北京挂牌成立,行业自律组织的成立,意味

着我国基金业发展迈出了重要一步。在基金业协会成立大会上,证监会主席郭树清发表了题为“我们需要

一个强大的财富管理行业”的讲话,对协会的工作提出了明确要求。郭树清说,我国亟待建设一个强大的财富管理行业,基金业协会的成立正当其时。郭树清希望协会从成立开始,就能跳出基金业的圈子,牢牢把握财富管理行业的发展大趋势,引领行业发展方向,凝聚行业发展共识,共谋行业发展大局。要真正发挥行业协会作用,打破目前财富管理行业存在的条

块分割、规模偏小、服务能力不足的局面,大胆创新,引领行业闯出一条符合国情的财富管理业务发展之路。协会要转变观念,回归行业协会的本性,突出服务宗旨;要包容开放,鼓励公平竞争,促进行业创新;加强行业管理,积极探索符合实际的自律方式和手段等。

新修订的《基金法》专门对基金行业协会的职责作出了规定,主要包

括教育和组织会员遵守有关证券投资的法律、行政法规,维护投资人合法权益;依法维护会员的合法权益,反映会员的建议和要求;依法办理非公募募集基金的登记、备案等。

3 华夏基金高管地震 范勇宏王亚伟双双辞职

近年基金业高管离职潮说明基金公司治理问题凸显

5月,宏伟谢幕,震动华夏!5月7日,华夏基金发布公告,王亚伟因个人原因辞去副总经理职务,并不再担任华夏大盘精选和华夏策略精选基金经理;5月11日,华夏基金发布高管变动公告,范勇宏因个人原因辞去公司总经理职务。

范勇宏和王亚伟均是华夏基金的创业元老,是从业时间最长的高管,

也是最成功、最具影响力的行业领军人物。

从1997年筹建华夏基金,范勇宏就一直是华夏基金的当家人,在他的带领下,从2007年以来,华夏基金的公募基金资产一直稳居行业首位,特别是在2009年,华夏基金以领先第二名1000亿元的规模独占行业1/10的市场份额。王亚伟的

影响力在国内基金业则更是无人能及,自2006年以来,他所管理的华夏大盘精选基金在每年的业绩排名中均处领先地位,保持6年不败战绩,6年总回报高达11.04倍,年化回报率达49.22%,大幅超越同类基金和市场,创造了难以复制的投资业绩,已经成为普通民众心目中的“股神”。

范勇宏与王亚伟的组合,被视为绝佳的黄金搭档。他们双双辞职,在业内引发了极大震动,也将基金业高管离职潮推向了最高峰。

不少基金公司高管认为,近年基金业“老十家”中优秀的总经理相继离职,说明基金业的制度出了问题,解决基金公司治理问题必须尽早提上日程。



4 跨市场ETF引领产品创新 工具型产品变革狂飙突进

黄金ETF、债券ETF、美股ETF等创新产品将成新看点

产品创新是2012年基金行业的一大关键词,跨市场交易型开放式指数基金(ETF)、港股ETF、短期理财基金、场内货币基金、货币ETF和发起式基金成为今年创新产品的主要代表。

5月4日和7日,两只沪深300ETF相继成立,合计募资高达523亿元,使得整个行业见识了创新

基金的巨大威力。两天过后,奇迹再度上演,5月9日,首批短期理财基金试点的华安月月鑫和汇添富理财30天同时成立,分别募资182.22亿元和244.41亿元,收益率预期较为明确的短期理财基金一时间成为炙手可热的品种,引发各基金公司纷纷效仿,短期理财债基也成为今年平均

首发现规模最大的基金。

8月9日,华夏恒生ETF和易方达恒生中国企业指数ETF募集成立,成为首批发行的港股ETF,国内投资者跟踪港股有了更为便捷的通道。

8月10日,首只发起式基金——天弘债券型发起式基金募集成立,首发规模达33.46亿元,对于一

家小公司而言,这样的首发规模可谓相当理想。

岁末,针对保证理财的场内货币市场基金——汇添富收益快线货币市场基金上柜发行,最终募资37.29亿元,为成为基金公司推出的首只针对券商保证理财的公募产品。12月27日,华宝兴业现金添益交易型

货币市场基金募集18.02亿元成立,成为首只货币基金ETF,该ETF将在上交所上市交易。

从目前基金公司申报的产品情况来看,黄金ETF、债券ETF、美股ETF等创新产品已经上报,将成为明年最具看点的产品,以ETF为代表的工具性产品革命在明年仍将持续。

5 一批基金法规集中修订 新颁布起草多项规定

2012年成为中国基金业发展史上法规修改出台最为密集的一年

6月12日,证监会发布《关于基金从业人员投资证券投资基金有关事项的规定》,对基金公司从业人员买卖基金行为进行了规范。6月19日,证监会决定修改《证券投资基金运作管理办法》,一是放松对基金产品申报数量限制,为将来实行基金产品注册制度预留空间;二是降低基金募集

在“放松管制,加强监管”的方针指引下,2012年有多部基金法规修改,并有多部新规出台或征求意见。

门槛,拟从2亿元降至5000万元,为推出发起式基金提供了法规依据。7月27日,证监会公布《关于实施合格境外机构投资者境内证券投资管理办

法》有关问题的规定》。9月20日,证监会公布修订后的《证券投资基金管理公司管理办法》,自11月1日起施行。9月26日,证监会公布修订的

《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》,并于11月1日起施行。10月29日,《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》发布,并于11月1日起施行。11月15日,证监会发布《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》,并于12月15日起施行。

此外,今年证监会还对《证券投资基金销售管理办法》修改征求意见,起草了《证券投资基金托管业务管理办法(征求意见稿)》、《保险机构销售证券投资基金管理暂行规定》、《证券投资基金销售机构通过第三方电子商务平台开展证券投资基金销售业务指引(试行)》等多项法规,并向社会征求意见。

6 基金业迈入“千基”时代 新基金成立数和首发规模双双创历史新高

6月12日,包括广发消费品精选、汇添富理财60天理财债基、华宝兴业中证短融50指数基金、景顺长城上证180等权重ETF和中邮战略新兴产业等5只基金同日成立,使得基金总数一举突破1000只大关,标

志着基金业进入一个全新的“千基”时代。

另外,今年新基金发行井喷,无论是发行基金数还是首发募资规模均创出历史新高。据统计,全年共发行成立新基金达261只,比去年的211

只多出50只,为成立新基金最多的一年。今年新基金合计首发规模达6450亿元,年度首发规模首次突破6000亿元大关。在股市持续震荡的情况下,低风险产品大行其道,占据了首发规模的七成以上。

在千基时代,基金公司之间的产品竞争更加激烈,从交投日趋活跃的分级基金,到沪深300ETF的巨量发行,再到短期理财债券基金的持续热销,创新产品的蓬勃发展不断冲击着传统的以投研能力取

胜的游戏规则,工具型基金产品的崛起使得产品设计能力已经成为继投资管理能力之后基金公司新的核心竞争力,发现投资者需求并推出合适的产品,成为基金井喷时代基金公司面临的共同挑战。

7 基金子公司开闸

基金公司加快向现代财富管理人转型,基金业进入全能资产管理新时代

基金子公司2012年开闸,基金公司加快向现代财富管理人转型,进入全能资产管理新时代。

根据今年新修订的《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》,基金应该通过设立专门的子公司,设立专项资产管理计划开展专项资产管理业务,投资“未通过证券交易所转

让的股权、债权及其他财产权利”。这意味着公募基金投资范围将从二级市场向股权投资领域延伸。

让的股权、债权及其他财产权利”。这项规定意味着,公募基金投资范围将从二级市场向股权投资领域延伸。另外,

根据今年颁布实施的《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》,基金公司可以设立控股子公司,经营特定客户

资产管理、基金销售以及中国证监会许可的其他业务。

相关法规实施后,多家基金公司迅速行动,申报设立子公司。11月14日,嘉实基金、工银瑞信和平安大华等三家基金申报的子公司获批,成为业内首批螃蟹者,3家公司子公司的业务范围全部为特定

客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。随后,华夏基金、方正富邦、长安基金旗下子公司也相继获批。

8 基金参与上市公司治理 格力首演经典之战

鹏华基金联手耶鲁大学基金会推选董事进驻格力电器董事会

由基金推选董事参与上市公司经营,开创了机构投资者主动参与公司治理的先河,具有里程碑意义。

5月25日,格力电器召开2011年度股东大会。会上,由耶鲁大学基金

会、鹏华基金推举的冯继勇获得113.66%的同意票,当选格力电器董事,这是合格境外机构投资者(QFII)与基金首次推选董事并获任,这对于推进中国上市公司的公司治理将产生重大影响。值得一提的是,冯继勇获113.66%同意票,仅次于董明珠所获126.05%的同意票。

股东大会结束后,冯继勇在接受

证券时报记者采访时表示,他当选董事对保护中小股东利益具有历史意义,也意味着基金等机构投资者将会更加积极地行动起来参与上市公司治理,一股独大的局面会逐步得到改善。

由基金推选董事参与上市公司经营,开创了机构投资者主动参与公司治理的先河,改变了过去只能被动选择的局面,这一事件在机构投资者参

与上市公司治理的历史上无疑具有里程碑意义,机构投资者用手投票意识有望被唤醒。

基金参与上市公司治理得到监管层大力支持,12月26日,基金业协会发布《基金管理公司代表基金对外行使投票表决权工作指引》,指导基金公司代表其管理的基金对外行使投票表决权行为。



9 独立销售机构全面开闸 电商将助力基金销售

基金销售渠道放开实现重大突破

基金销售渠道放在今年取得较大进展。独立销售机构加入基金销售大军,据证监会网站公布的信息显示,今年以来共有10家独立销售机构拿到基金销售牌照,其中不少机构迅速和基金公司签约,开展了基金代销业务。此外,今年证监会还新批准了4家投资咨询机构的基金销售资格。

不过,总体上基金销售仍以商业银行为主要渠道,其他渠道短期内很难和银行分庭抗礼。证监会积极寻求借助电子商务平台拓展销售渠道。12月27日,证监会发布《证券投资基金销售机构通过第三方电子商务平台开展证券投资基金销售业务指引(试行)》并征求意见,意味着基金销售

将试水电商平台,这或许是最有希望取得重大突破的渠道革命。

证监会认为,经过多年发展,我国证券投资基金销售市场已形成以商业银行销售为主,基金管理公司、证券公司、证券投资咨询机构和独立基金销售机构销售为辅的多渠道销售模式。但是,各渠道间发展很不平衡,

独立基金销售机构发展缓慢,基金销售市场的良性竞争格局尚未形成。

而近十年,电子商务市场发展迅速,电子商务已经广泛渗透到金融产品销售等领域。基金管理公司等基金销售机构自有网络平台受制于多种因素,业务发展缓慢,希望可以利用第三方电子商务平台的

用户群和用户体验优势,提升自身的网上基金销售业务能力。

明年,随着电商销售基金的施行,基金销售渠道难题或将大大缓解。

10 李旭利案一审宣判

判处李旭利有期徒刑4年,并处罚金1800万元,追缴其违法所得1071万余元

前知名基金经理李旭利“老鼠仓”案在今年水落石出。11月23日,上海市第一中级人民法院作出一审判决,李旭利获刑4年,并被处罚金1800万元。李旭利辩护律师表示不能接受判决结果,已提交上诉状。

上海市第一中级人民法院认为,李旭利作为基金管理公司从业人员,

利用职务便利获取未公开信息,违反规定从事与该信息相关的证券交易活动,情节严重,已构成利用未公开信息交易罪,依法应予惩处。依照《中华人民共和国刑法》之相关规定,判处李旭利有期徒刑4年,并处罚金人民币1800万元;违法所得人民币1071万余元予以追缴。

根据证监会的通报,2009年2月28日至5月25日期间,李旭利用职务便利,指令五矿证券深圳金田路营业部总经理李智君在其控制的证券账户内,先于或同期于其管理的基金买入或卖出相同股票两只。两个月时间,上述两只股票的累计买入金额约5226.4万元,获利总额约为1071.6万元。

李旭利曾是公募基金业著名的基金经理、投资总监,曾取得良好的投资业绩。如果内幕交易案最终成立,李旭利将成为继原长城基金经理韩刚、原光大保德信投资总监许春茂之后,第三位因“老鼠仓”被判刑的基金经理。

朱景锋 整理 张洁/制图

