

中外股东经营理念不合 道富环球或撤资道富基金

股东内耗、总经理缺位、人员流失,刚刚成立一年的道富基金正在经历一场风暴。由于经营理念的差异,中外股东在发展思路上出现分歧,道富环球投资管理亚洲有限公司或将完全退出道富基金。

理念不合 道富环球拟售股权

据知情人士透露,道富环球投资将撤资道富基金,尚未宣布是因为还在等待一个合适的价格出售股权,未来道富基金可能变为中融信托的全资子公司,届时基金公司名称也将发生变化。

道富基金相关人士对中国基金报记者称,不太清楚股东层面的事情。

道富基金是2013年6月6日成立的合资基金公司,注册资本3亿元人民币,中方股东为中融国际信托有限公司,持股比例51%,外方股东为道富环球投资管理亚洲有限公司,持股比例49%。

事实上,在道富基金公司成立后不久,中外股东的矛盾就开始凸显。据道富基金内部人士透露,中融信托希望依托自身优势,让道富基金多在专户和子公司上发力,而道富环球投资则对这种做法不理解,认为这种集团内部交易会增加次贷风险。

中外股东在经营理念上出现差异,而公司章程中规定的是总经理掌握运营权,于是,股东之间的争斗延伸到高管。

2013年9月,道富基金成立仅3个月后,总经理李雪松即公告离职。李雪松曾担任博时基金副总经理及兼任零售业务部董事总经理,从博时离职后便担任道富基金筹备组负责人,是外方股东选定的总经理。据公开报道,李雪松离职以后,道富基金并没有储备总经理人选,中方股东也不安排面试,道富基金董事长桂松蕾担任总经理职务至今。

2013年10月,道富基金子公司成立。

内部震荡 道富基金多人离场

总经理的出走还只是人事震荡的第一步,据了解,很多道富基金的运营人员也离职了,尤其是外方股东团队的人。

道富环球投资撤资基本是板上钉钉了,外方股东运营的人都走了,包括现在的高管也会有变数,外方股东选定的人都会离开。”上述内部人士向中国基金报记者透露。道富基金子公司的团队也基本洗牌了,新的团队都是中方股东的人。”

年终奖变少是人员流失的另一个原因,基金公司一般会在每年四五月份发放上一年度奖金,该人士透露,年终奖也打了折扣。公司未来有太多不确定性,接下来会有更多的人离开。”

该人士称,去年公司员工大概有50多人,而中国基金业协会的最新数据显示,道富基金的从业人员现在只有39人。

根据公开资料,道富基金自成立以来,只在去年底发行了两只定期开放债券型基金,规模4.46亿份,管理费率为0.7%,显然,管理费收入非常微薄,难以覆盖公司成立初期投入的大量成本。中融信托母公司经纬纺机的2013年度审计报告显示,道富基金2013年亏损6394.51万元,道富基金的全资子公司道富资产管理有限公司亏损76.64万元。

最初梦想很美好

如今一盘散沙的道富基金,在申请设立时,监管层和股东都曾对其寄予厚望。

公开资料显示,道富环球投资成立于1987年,是道富集团的投资部道富环球投资管理(SgA)下属的全资子公司,主要面向机构客户进行定制化的投资服务,特色在于量化投资、ETF产品以及服务机构客户,管理资产达到2万亿美元,是目前全球第二大资产管理公司,仅次于贝莱德。全世界第一只ETF——标普

500 ETF,由道富环球发行,全球最大的黄金ETF也隶属道富环球,它创立了全球闻名的SPDR ETF品牌。

据知情人士透露,正是看中了道富环球投资在ETF上的优势,监管层到股东方都希望道富基金将来能对内地指数基金的发展起到推动作用,道富基金从申请设立到获得批文仅用了5个多月的时间,在行业里算是审批较快的。

该人士还称,道富环球投资最初尝试找过很多机构合作设立合资基金公司,其中包括国内一家比较大的股份制商业银行,但都由于股权比例和经营权等问题未能成行,最终道富环球投资选择与中融信托合作的原因是,道富环球投资被承诺会在道富基金的经营上拥有很大的话语权。不过,公司实际上并未被道富掌控。

道富基金在成立以后也想大干一场。之前为了与支付宝进行合作,道富基金在系统开发上投入颇多,这也是道富基金去年亏损较多的重要原因。但后来由于道富基金本身和支付宝方面的人事变动,项目未能成行。

记者观察 | Observation |

外资机构的基金囧途

和交锋的故事。

虽然道富环球投资撤资的事尚未尘埃落定,但是道富环球投资也不是第一家从内地基金市场撤退的外资机构。荷兰银行、荷银投资管理(亚洲)有限公司、比利时联合资产管理公司、荷兰投资公司、纽约银行梅隆资产管理国际有限公司等外资机构都先后因各种原因退出了内地公募业。

一位基金业的资深人士回忆,合资基金公司成立之初,监管层和金融机构都希望能够引起国外丰富的资产管理经验和人才,一般都是

规模不足百亿合资基金公司一览

| 基金公司 | 基金数量 | 资产合计(亿元) | 注册资本(万元) | 成立时间 |
|--------|------|----------|----------|----------|
| 华宸未来 | 2 | 1.4060 | 30000 | 2013年5月 |
| 网信永丰 | 1 | 2.0682 | 20000 | 2011年6月 |
| 国开泰富 | 1 | 3.3327 | 18000 | 1999年4月 |
| 纽银梅隆西部 | 4 | 3.6189 | 20000 | 2005年6月 |
| 方正富邦 | 4 | 3.9720 | 16000 | 2004年4月 |
| 道富基金 | 1 | 4.6316 | 22000 | 2004年9月 |
| 永赢基金 | 1 | 5.9951 | 20000 | 2013年6月 |
| 金元惠理 | 9 | 8.8596 | 15000 | 2003年3月 |
| 华瑞元大 | 3 | 12.6147 | 58800 | 2013年10月 |
| 平安大华 | 6 | 21.0608 | 11000 | 1998年3月 |
| 诺德基金 | 9 | 29.0144 | 10000 | 2002年6月 |
| 中加基金 | 2 | 32.0345 | 15000 | 2003年4月 |
| 信达澳银 | 9 | 46.8186 | 15000 | 2003年2月 |
| 汇丰晋信 | 12 | 74.2479 | 20000 | 2012年3月 |
| 金鹰基金 | 17 | 76.2999 | 20000 | 2012年12月 |
| 浦银安盛 | 15 | 88.3429 | 20000 | 2004年11月 |

彭春霞/制图

外方不控股但掌握经营权,董事长和总经理分别由中方股东和外方股东兼任。

尤其是在2004年、2005年的时候,外方拥有很大的话语权,在一些合资公司的高管中还有很多西方面孔。但是2008年金融危机以后,外方股东开始变得弱势,而国外的投资方法和理念也开始出现水土不服,中方股东的的话语权越来越强,海外人才慢慢主动或被动淡出中国市场,现在的合资基金公司里已经基本看不到西方面孔了。

近两年,一些合资基金公司的基金在业绩上表现不俗,如工银瑞信、富国的固定收益类产品比较突出,景顺长城、上投摩根等基金公司旗下的几只股票型和混合型基金业绩领先。但是,合资基金公司在业内的整体规模并不靠前,证监会网站上的信息显示,截至5月底共有91家公募基金公司,其中48家是合资,占比超过一半。而从基金公司最新的规模来看,排名前十的公司中只有华夏、嘉实和工银瑞信是合资公司,其余7家均为中资。多数合资公司的规模排在20名到50名之间。

(本版稿件均转自今日出版的《中国基金报》)

创新投资者教育“从娃娃抓起”

——南方基金联合深圳证监局首创“理财童行”系列活动

4月28日下午,深圳荔园外国语小学多功能厅座无虚席,由深圳证监局、南方基金管理公司联合深圳青少年媒体红树林杂志社联合主办的“理财童行”系列活动——理财课堂进校园”活动在此举行,来自南方基金的资深投资顾问为该校近200名师生上了一堂生动有趣的理财教育课。财商”投资”风险”,这样略显“高端大气”的名词,让小学生们感到新奇,但基金公司的理财专家通过动画演示、游戏互动、通俗易懂的语言等方式娓娓道来,让同学们获益匪浅。

2014年,为深入贯彻落实关于进一步推进投资者教育的精神,创新理财教育形式,深圳证监局牵头组织实施,由南方基金管理公司、深圳红树林杂志社具体承办,首次举办面向小学生的理财教育活动。该活动自2014年1月启动以来,分别举办了小记者走进基金公司、理财知识进校园、理财亲子课等活动,现场听课人数超过千人,取得了明显成效,受到了学校、家长的广泛好评。这个理财教育活动,不但吸引了各证券媒体的关注,本地主流媒体也纷纷加以报道和转载。这一系列活动是投资者教育工作的又一重大创新举措,具体体现在哪些方面呢?

新理念: 投资者教育从娃娃抓起

在传统思维中,投资者教育针对的都是成年人。深圳证监局在投资者教育工作中逐步认识到,投资者教育的重点在于理财教育,而理财教育如同其他国民素质教育一样,需要从青少年抓起。而且,深圳作为经济高度发达的城市,很多家庭都有对孩子进行理财教育的迫切需求。为此,深圳证监局提出,要将投资者教育纳入国民教育,从小培养孩子的“财商”,引导孩子树立正确的金钱观、财富观,从而树立正确的价值观和人生观。从国外的投资者教育经验总结看,家庭

财商教育对于整体国民教育具有里程碑式的意义。

南方基金认为,青少年在其成长过程中进行有规划理财教育,不仅是新一代父母的选择,也是民族财富管理意识的培养基础,理应得到全社会资源的支持与参与。南方基金作为全国管理资产规模最大的专业财富管理机构,有责任并有能力,运用自身财富管理专业知识所长,积极参与到投资者教育从娃娃抓起”的工作中去,为国民投资教育尽到社会责任。

而举办本次活动的校方领导认为,现在的孩子普遍都有为数不少的零花钱,孩子财商培养的过程中,对于孩子的学习能力、独立思考能力以及自我管理的能力都有充分的锻炼和提升,是孩子综合素质培养的重要内容。荔园外国语小学的王俊丽老师则认为,现在有相当数目的孩子,零花钱非常多。孩子们一有钱,就去小卖部里买饮料或者垃圾食品。这样的理财教育,对他们非常及时,也非常重要。学生家长对于此类活动的开展纷纷表示欢迎和支持。

新方式: 体验式互动式理财教育

对于拥有千万户数量级投资者的南方基金管理公司,多年来一直在不断创新、丰富、深化投资者教育的内容和形式,但如何对未成年人进行理财教育,是一项全新的课题,也是一道难题。如何让小学生能理解枯燥的金融常识及术语,如何通过游戏、故事讲解深奥的投资原理,南方基金设立专门部门及人员对全新课题,进行充分、全面的活动组织及讨论,在较短时间内研发出一套科学、有趣的小学生理财课程。通过举办不同类型的活动如邀请孩子走进南方基金、南方基金走进校园等,不断丰富和深化理财教学内容,通过鼓励引导和趣味游戏体验丰富教学形式,取得了非常好的

反响,为活动顺利开展奠定了基础,并为后期理财课堂探索出很多有益的经验。课堂内容很好地抓住了最重点的东西,还利用故事、游戏的形式反复来突出这个教育重点,上课的老师确实很专业、很懂孩子。”一位旁听过理财课老师的感言,道出了活动成功的一个秘诀。

1月14日,在首场组织红树林杂志社的小记者们参观南方基金公司活动中,孩子们看到会场布置的气球及卡通人物的接待,倍感亲切,一下打消了到办公区域的陌生感,风趣的理财小问卷,让孩子领悟到日常理财习惯培养的重要性;3月22日,举办的“大手牵小手”邀请家长、孩子共同走进南方基金亲子理财活动,不仅让孩子,还让很多的家长对基金公司的办公场所和设施充满了好奇。为了做好两场参观体验课程,南方基金公司对公司办公环境进行了专门的布置,营造出浓郁的童趣氛围,并最大限度地开放办公区域供参观;通过对机房的参访,让孩子和家长对于信息数据安全性有了更为深刻的认识;看到基金公司荣誉室近百个基金所获的各式各样的荣誉奖杯,孩子们都很意外和兴奋,家长们纷纷给孩子合影留念,以激励孩子努力学习,争取优秀;精心准备的体验式课程,不但让孩子们大开眼界,也让众多家长实地了解了理财幕后的故事,现场体验了理财知识。

2月20日,理财童行——理财知识进校园”在后海小学拉开序幕。整个活动分为理财知识介绍、理财游戏和基金经理成长经历分享等环节,该校对此理财教育非常重视,校长全程参加,现场采用多媒体展示、iPad网络互动等国内领先的电子化互动教学模式,取得了非常好的效果。课程以“压岁钱去哪儿”为切入点,介绍了货币型基金、股票型基金等基金类型,基金公司的运作方式,以及相关投资知识。理财游戏将活动推向高潮,小朋友们在欢声笑语中提高了理财意识和风险意识。此次活动还特别安排南方基金首席策略分析师杨德龙现场分享了



自己作为基金经理的成长故事,激励小朋友们好好学习,通过知识和智慧创造财富。

新话题: 少儿理财教育该怎么做

理财童行”系列活动,通过举办现场活动,少儿杂志开设专栏报道等方式,让越来越多的小朋友了解理财知识,知道理财的重要性。更重要的是,通过本次活动,激起了很多家长、教育工作者的热议:少儿理财教育该怎么做?

来自深圳市后海小学二年级家委会的会长、iPad实验班同学黄粤的妈妈,非常喜欢本次理财课,并且明确表示,如果接下来还有类似的课程,一定要让孩子参加。

外面几乎没有理财教育培训班。我想,可能是这方面知识太专业太枯燥,给孩子讲课又要很有趣,能兼顾专业和儿童兴趣,这对讲课和组织内容的人来说,很难。”黄妈妈一直很佩服能教育孩子如何理财的老师,因为经济常识方面的问题,连大人有时都弄不清楚,更别说给孩子讲课了。

黄妈妈表示,理财教育是来源于生活的,从基金开始讲述固然很好,但是最终还是回归到生活中去。孩子有时问我超市的蔬菜是怎样定价的,我也没法给她解释清楚。”如果能从生活现象引开来解释经济现象,本身也是理财教育的一部分。这实际就是在告诉孩子,别人在如何赚钱。

可是,能熟练把握经济常识,循循善诱的老师,真的好难找啊!”黄妈妈说,

现在的孩子与社会接触频繁,领悟力很快,就是缺一个好老师。

南方基金公司有关负责人表示,南方基金公司在面临激烈的市场竞争环境下,抽调专门的人力,进行小学生理财知识教育活动,彰显了南方基金公司作为社会公民的品牌形象,也契合了公司的价值理念。

深圳证监局基金管理处汪洁云处长表示,理财教育关系到人的一生,这种影响是潜移默化的、长远的;今天的一堂课,也许收获的是孩子一生的幸福。从这个意义上讲,少儿理财知识教育,是一笔对未来的投资。接下来,深圳证监局将按计划继续推动“理财童行”青少年投资者教育系列活动的开展,稳步探索将投资者教育纳入国民教育体系,力争将此项活动常态化、长期化。(CIS)