

# 基金公司股权激励持续扩容

本报记者 黄淑慧

在监管层鼓励基金公司依法实施股权激励和员工持股计划的背景下,推出股权激励方案的基金公司正在持续扩容。据统计,至今已实施或启动实施股权激励的基金公司已经超过10家。加上直接由专业人士作为主要发起人和主要股东的基金公司,高管及核心人员持有基金公司股份的案例也在持续增加,已经达到30例左右。

## 股权激励频频落地

证监会网站公布的基金管理公司变更5%以上股权及实际控制人审批进程表显示,凯石基金于11月1日递交了申请材料。对此,凯石基金回复表示,此次股东变更申请,是为了实施员工持股计划,充分发挥全自然人持股的机制优势。

早在凯石基金“私转公”获批之初,凯石基金董事长陈继武就曾表示,公司将在机制上继续吸收私募的一些做法,主要骨干和管理层都

将持股,未来公司股权将进一步分散。

在此前的7月,北信瑞丰基金的股权变更方案已正式获批,北京信瑞定管理咨询中心(有限合伙)、北京信瑞静管理咨询中心(有限合伙)、北京信瑞安管理咨询中心(有限合伙)、北京信瑞得管理咨询中心(有限合伙)均出资750万元,各获得北信瑞丰基金3.75%的股份,增资完成后,北信瑞丰基金注册资本达到2亿元。上述4家合伙企业即是股权激励持股平台。此外,先锋基金则在今年3月新增董事长张松孝和总经理齐靠民为股东,并将注册资本由1亿元增加至1.5亿元,两人分别持有先锋基金4.99%的股权。

至此,已经实施或启动实施核心人员股权激励的基金公司超过10家,较受关注的包括天弘、中欧、前海开源、创金合信、汇添富、九泰、长信、华泰保兴、银华等。加上直接由专业人士作为主要发起人和主要股东的泓德、鹏扬、汇安等基金公司,高管及核心人员持有基金公司股份的案例正在持续增加,已经达到30例左右。

已经成立的基金公司一般采取增资扩股的形式实施股权激励,而一些基金公司在设立之

初,就以合伙企业的形式设置了员工持股平台,如创金合信成立之初,深圳市金合信投资合伙企业(有限合伙)即持有30%的股份。再如博道基金股东名单中有4家持股平台。

## 专业人才角色地位愈发凸显

自2013年新《基金法》允许专业人士持有基金公司股权以来,由专业人士发起设立并作为主要股东的基金公司逐渐增多,开展股权激励和员工持股计划的基金公司数量亦不断刷新。

统计显示,今年以来获批的新基金公司中,专业人士发起并作为第一大股东的公司占据了绝大多数。从今年获批的11家基金公司类型来看,除了湘财基金、华融基金、西藏东财基金3家券商系基金公司和“私转公”的朱雀基金,其余7家均为自然人持股的公司,包括蜂巢基金、中庚基金、惠升基金、明亚基金、同泰基金、淳厚基金、睿远基金,而这些公司的发起人原先多在公募基金任职。

今年10月22日,证监会主席刘士余在中国

基金业20周年论坛上表示,鼓励基金公司依法实施股权激励和员工持股计划,充分调动专业人才的积极性。

有基金行业高管表示,近年来,国内基金行业人才频繁更迭和流失的现象一直受到普遍关注。在这个知识和人才密集型行业,股权激励被视为行业突破人才困局、改善治理结构的重要解决方案。并且,随着大资管时代行业竞争加剧,公募基金公司的公司治理受到空前重视。

不过,值得注意的是,尽管股权激励和员工持股在吸引和留住人才上能够发挥一定作用,中欧等较早实施股权激励的公司也实现了规模的快速跃升,不过总体而言,实施股权激励的基金公司“走势”喜忧参半,一些成立较晚的基金公司即便实施了股权激励,但发展仍然相对艰难。业内人士也基本认同,不能将股权激励当成万能良药。优秀基金公司的炼成是综合作用的结果,股权激励也需要与公司其他禀赋和优势形成协调效应。在股权激励之外,公司文化、管理模式等因素对于吸引人才同样重要。

中欧时代先锋周应波:  
当前正是投资布局窗口期

本报记者 李良

展望后市,中欧时代先锋基金经理周应波认为,短期市场仍存在波动风险,但目前A股估值处于底部区域,叠加近期监管层频频出手纾困,上市公司回购、并购重组、险资参与优质上市公司等措施先后落地,目前或是很好的投资布局窗口。周应波表示,在后续基金管理上,他将继续精选成长,在产业升级、消费升级两个方向寻找中长期投资机会,并适当关注上游资源品种。

据了解,周应波证券从业近8年,担任基金经理3年,其管理的基金产品均取得领先于同类的业绩回报。Wind数据显示,市场上142只普通股票型基金最近三年平均回报率为-14.62%,而中欧时代先锋A以60.50%的总回报脱离“股指引力”,位居同类第一。截至11月6日,周应波自2016年12月起管理中欧明睿新常态A,累计任职回报率为21.47%,在同期可比的505只偏股混合型中排名第六,同期上证综指下跌18.17%。

## 宝盈基金:

自下而上寻找低估优质股

本报记者 张焕昀

对于A股近期走势,宝盈基金分析,近期相关政策都在实质性推动中,处于非常高效的状态。此外,企业三季报发布完毕后,虽然整体验证到了此前盈利增速回落的预期,但从四季度开始到下一个企业数据验证期需要等到明年一季度末至4月份,因此,在此阶段内市场将处于微观企业数据的空窗期,市场情绪预计很难再有整体性的恶化。对于短期反弹之后的延续性,在盈利趋势确认的短暂空窗期内,海外风险对内部市场的传导将成为关键性要素,可能存在阶段性影响国内市场反弹空间和时间的可能性。

宝盈基金副总裁高阳表示,从中长期角度观察,建议投资者在宏观经济状况偏弱、微观企业盈利受到短期冲击的时间段内,维持合理的收益预期。在权益市场淡化指数影响,自下而上寻找不受外部不确定性影响,同时估值处于历史低位的公司和行业;对未来有可能受益于国内政策调整的行业方向如消费、科技、制造业等领域保持持续关注。

## 《绿色投资指引(试行)》发布

## 多家公募基金发力ESG投资

本报记者 姜沁诗

中国证券投资基金业协会于上周正式发布《中国上市公司ESG评价体系研究报告》和《绿色投资指引(试行)》。《研究报告》从我国资本市场实际和绿色发展内在要求出发,构建了衡量上市公司ESG绩效的核心指标体系等。而公募基金方面,今年以来,越来越多的公司开始加大对ESG投资的力度,例如发行绿色主题基金等。记者了解到,未来会有更多的公司加入ESG投资的队伍,绿色投资主题基金也有较大的市场发展空间。

## 多家公募基金发力ESG投资

据悉,ESG投资是近年来在全球快速兴起的投资理念,也是绿色金融的一条重要分支,ESG三要素指的是环境( Environmental )、社会( Social )和企业治理( Governance ),即在投资过程中不仅重视投资回报,也兼顾投资的社会影响,增加考虑社会公平、经济发展、人类和平和环境保护等问题。

而推动基金业践行ESG投资是落实绿色发展理念、推动绿色金融体系建设的一项长期性、战略性工作。《研究报告》和《指引》的发布,或将开启我国ESG投资实践新进程,对推动基金业承担社会责任、服务绿色发展有重要意义。

据中国金融学会绿色金融专业委员会(简称“绿金委”)官网统计,当前有华夏基金、易方达基金、中欧基金、鹏华基金、华宝基金、嘉实基金等6家基金公司为该委员会常务理事单位或理事单位,并一直在不断加大在ESG投资方面的力度。

据悉,责任投资的典型做法是运用ESG标准来指导投资实践,从环境、社会和公司治理出发,将投资决策标准从财务绩效扩展到绿色发展、公共利益和稳健成长,这既是长期投资理念和投资行为的转变,更是行业道德标准的提升。只有最大程度地契合公共利益,持续推动社会价值创造和福利增进,才能最大程度地实现资产管理行业的价值。

例如,鹏华基金在积极参与绿色投资的研究和实践的同时,将既有的品牌活动“投资可以更美的”与ESG投资相结合,启动了“投资可以

更美的·鹏友会ESG投资之旅”,带领投资者走进与环境保护、社会道德相关的企业,包括光大国际、中鼎股份、华大基因等,通过跨领域的沟通交流,积极推动社会责任投资事业的发展。

## 绿色投资主题基金尚待发展

除此之外,还有多家基金公司在筹备或已发行绿色投资主题基金。记者了解到,公募基金中以绿色投资为主要投资标的的主题基金,是在基金契约中明确将环保、生态、美丽中国、清洁能源等相关上市公司作为基金的主要投资标的,一般规定投资于环保产业的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于80%。

例如今年8月发行的华宝绿色主题混合型基金,聚焦“绿色经济”主题,明确树立了ESG的投研框架和投资策略,未来将主投环保、新能源及新能源汽车等战略新兴产业方向。在具体的投资标的的选择时,华宝基金的基金经理、投资经理、研究员不仅关注标的公司的财务绩效,更会关注社会责任的履行,考量其在环境、社会及公司治理方面的表现。目前来看,在无特定要求

的比例下,华商基金的实际挑选与投资标的,都会参考ESG指标分析,并均达到了指标要求,也获得了良好的净值业绩回报。

截至目前,包括上述基金在内,市场中仅有3只基金名称中包含“绿色”二字的主题基金,另外2只分别为富国绿色纯债和兴全绿色投资,合计规模为9.37亿元。

而更多的以绿色投资为主体的公募基金,则以环保行业为主要投资方向。Wind数据显示,截至2018年11月11日,全市场共计30只环保行业主题基金,累计规模135.84亿元,在全市场公募基金中占比6.07%,未来仍有较大的市场发展空间。

鹏华基金副总裁高阳表示,公募基金投资二级市场,作为流通股股东积极参与上市公司治理,也是尽到“受托人义务”——在事关投资者利益的时刻,公募基金作为机构投资者,应该基于对产业发展格局的专业判断,对公司经营模式、竞争优势、发展战略等的深入理解,以及对资本市场的利弊权衡,向持股的上市公司提出更多改进的建议,从而最大程度地维护持有人利益。

有个朋友“照”着,我就可以72变。



阳光服务 创造价值

95595 www.cebbank.com

Bank 中国光大银行  
共享阳光·创新生活