

# 中基协发布私募基金行业文化建设倡议书

● 本报记者 王宇鑫

近日,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)在京召开私募基金行业文化建设座谈会,证监会党委委员、副主席方星海在会上表示,加强文化建设是金融业高质量发展的基本要求,也是担当服务实体经济发展的必要条件。私募基金管理人要将文化建设各项要求纳入公司内部制度机制,内化于心外化于行,头部机构要率先垂范,积极担当作为。

11月24日,中基协发布《私募基金行业文化建设倡议书》(以下简称“倡议书”),此举旨在进一步加强行业文化建设,营造风清气正的行业生态。倡议书对私募基金提出十个方面要求:一是坚守初心使命;二是坚守主体责任;三是坚守合规经营;四是坚守诚实守信;五是坚守专业精神;六是坚守长期理念;七是坚守声誉约束;八是坚守廉洁从业;九是坚守以德立身;十是坚守行稳致远。

## 行业文化建设座谈会召开

中基协近日在京召开私募基金行业文化建设座谈会,围绕倡议书,聚焦持续加强私募基金行业文化建设,提升行业软实力及核心竞争力,推动行业高质量可持续发展,以及机

构文化建设实践情况进行交流研讨。

方星海表示,近期召开的中央金融工作会议要求在金融系统大力弘扬中华优秀传统文化,坚持诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规。加强文化建设是金融业高质量发展的基本要求,也是担当服务实体经济发展的必要条件。全体私募基金管理人要坚定不移以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引,深入学习贯彻、贯彻落实中央金融工作会议精神,以发布实施倡议书为契机,统一思想凝聚共识,坚持问题导向和目标导向,对标对表,补短板强弱项,以实际行动充分践行倡议书提出的十个方面要求,筑牢文化建设核心竞争力根基,为经济社会发展提供高质量服务。

方星海称,私募基金管理人要将文化建设各项要求纳入公司内部制度机制,内化于心外化于行,头部机构要率先垂范,积极担当作为。机构和从业人员都要珍惜行业声誉和形象,不断提升员工的道德操守、文化素养和专业能力,坚决抵制各类违法违规及腐败行为。他表示,一支高素质专业化的基金从业人员队伍,是充分有效发挥私募基金功能作用的根本保障。私募机构要切实履行主体责任,认真践行“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念,不断提升核心投研能力,更好为投资者创造价值。监管部门和自律组织将加强有关工

作,合力营造风清气正的生态环境,促进私募基金行业文化建设再上新台阶。

## 严守行业底线

具体来看,倡议书强调坚守私募基金本质要求,严守合格投资者制度等行业底线,规范关联交易行为,公平对待投资者,杜绝人员挂靠、股权代持、明基实债、明股实贷、信息失真、估值造假、出借通道、买卖“壳”资源、开展资金池业务等违法违规行为。严禁从事非法集资、合同诈骗、内幕交易、操纵证券市场、利用未公开信息交易及其他不正当交易活动,严禁损害投资者合法权益,损害国家利益、社会公共利益和他人合法权益。

倡议书指出,要建立从业人员诚信信息管理机制,将诚信要求制度化规范化,并作为员工入职、晋升的重要考察标准。私募基金管理人及其从业人员被采取自律管理或者纪律处分措施的,记入中基协诚信信息管理系统,并按照证监会有关规定将纪律处分措施记入证券期货市场诚信档案数据库。

此外,私募基金管理人及其从业人员要敬畏法律,遵规守纪,防范利益冲突和道德风险,将党风廉政建设、法纪约束及廉洁从业要求贯穿业务流程以及风险控制、人员任职、履职监督等制度中,制定事前防范、事中管控和

事后追责机制并狠抓落实。严禁行贿受贿,严禁侵占、挪用基金财产,严禁利用基金财产或职务之便为本人或者他人谋取利益等任何形式的利益输送。

## 坚守声誉约束

对于此前市场上出现的投资者与私募基金计提业绩报酬方面的矛盾,倡议书指出,要构建科学合理有效的长周期考核激励和收入分配机制,计提业绩报酬要坚持投资者利益优先,不急功近利,不短视浮躁,纠治过度激励、短期激励。

倡议书首次提出私募基金管理人要注重自身口碑声誉,积极参加公益活动,自觉维护行业社会形象。建立声誉约束及评价机制,将声誉管理纳入公司治理体系,强化对声誉风险和重大舆情的识别、预判和防范、处置能力。主动规范资本市场信息传播活动,不造谣、不传谣、不造谣,杜绝发布和传播扰乱资本市场秩序的信息,杜绝诋毁同业获取市场份额、破坏行业纪律和竞争秩序等违法违规行为。

此外,对于近期行业中发生的一些风险事件,倡议书强调,从业人员应端正生活作风,保持道德操守,严修身勤养性,知廉耻辨是非,坚决摒弃享乐主义、奢靡安逸等不良作风,坚决防止拜金炫富、极端主义等不良倾向。

## 多只原油基金溢价严重 基金公司频发公告提示风险

● 本报记者 万宇

11月24日,易方达基金发布易方达原油证券投资基金(QDII)溢价风险提示公告,公告显示,前一日,该基金在二级市场的收盘价明显高于基金份额净值。近期油价下跌,但投资者对原油ODII的投资却兴致很高,除了易方达基金,嘉实基金等公司也发布了旗下原油ODII的溢价风险提示。基金公司提示,投资者如果盲目投资于高溢价率的基金份额,可能遭受重大损失。

对于原油市场的后市,机构认为,原油价格将维持震荡走势,但预计未来一年油价中枢有望上移。

## 可能遭受重大损失

11月24日,易方达基金发布易方达原油证券投资基金(QDII)溢价风险提示公告,公告显示,近期,易方达原油证券投资基金(QDII)A类人民币份额二级市场交易价格波动较大。11月21日,该基金基金份额净值为1.2225元,截至11月23日,基金在二级市场的收盘价为1.400元,明显高于基金份额净值,投资者如果盲目投资于高溢价率的基金份额,可能遭受重大损失。

值得注意的是,11月1日开始,易方达原油证券投资基金(QDII)陆续发布了11次溢价风险提示公告。

易方达基金在公告中表示,易方达原油证券投资基金(QDII)为上市开放式基金,除可在二级市场交易外,投资者还可以申购、赎回该基金,申购、赎回价格以申请当日收市后计算的基金份额净值进行计算,投资者可通过基金管理人网站或交易行情系统查询该基金的最新份额净值。根据法律法规及基金法律文件的相关规定,为了基金的平稳运作,保护基金份额持有人利益,基金已于2020年3月25日起暂停申购及定期定额投资业务,基金恢复办理申购及定期定额投资业务的时间将另行公告。

截至目前,易方达原油证券投资基金(QDII)运作正常。基金管理人仍将严格按照法律法规及基金合同的相关规定进行投资运作。截至目前,基金无其他应披露而未披露的重大信息。基金管理人仍将严格按照有关规定和要求,及时做好信息披露工作。公告显示,该基金二级市场的交易价格,除了有基金份额净值波动的风险外,还会受到市场供求关系、系统性风险、流动性风险等其他因素的影响,可能使投资者面临损失。

## 原油基金表现不佳

在供需基本面转弱的背景下,10月下旬以来,国内外原油期货价格持续走低,11月23日,国际油价全线下跌。业内人士认为,基于原油供需基本面偏弱的判断,预计未来原油期价仍会维持震荡偏弱走势。

受国际油价影响,原油基金近期普遍表现不佳,Wind数据显示,截至11月23日,11月以来,南方原油A、易方达原油A人民币、嘉实原油等多只原油基金净值跌幅超过6%,在ODII基金中跌幅居前,另外,华宝标普油气A人民币等多只基金也在11月内出现净值下跌。

但原油基金表现低迷并没有影响投资者情绪,在油价低迷时,仍不断有资金入场,投资者对原油ODII的投资热情不减。近期发布原油基金溢价风险提示公告的不止易方达基金,还有多家基金公司也多次发布相关产品的溢价风险提示,比如嘉实基金11月也多次发布原油基金溢价风险提示公告。

11月21日,嘉实基金在嘉实原油证券投资基金(QDII-LOF)溢价风险提示公告中表示,该基金二级市场交易价格波动较大,请投资者密切关注基金份额净值。2023年11月16日,基金份额净值为1.4230元,截至2023年11月20日,基金在二级市场的收盘价为1.717元,明显高于基金份额净值,投资者如果盲目投资于高溢价率的基金份额,可能遭受重大损失。

## 油价中枢有望上移

对于投资者“抄底”行为,中信保诚全球商品主题基金经理顾凡丁指出,近期国际原油价格波动较大,市场关注度提升,部分投资者或有意愿配置原油商品相关ODII基金产品。目前市场上大部分原油商品相关基金除了可以进行申赎,还没有场内交易份额(即LOF)。通常情况下,原油商品基金的场内LOF份额交易并不活跃,交易价格可能较大幅度偏离基金实际净值,相比直接申赎基金份额,投资者若溢价购买或者折价卖出LOF份额,存在大幅亏损的可能。

对于原油市场后续走势,博时基金认为,全球尚未进入新一轮补库周期,原油价格维持震荡走势。诺安基金表示,从供给端看,预计美国产量维持稳定,“OPEC+”或延长减产协议;从需求端看,中国原油消费逐步向好,欧美有经济衰退预期但实际影响可能有限。此外,近期地缘政治局势对油价影响增加。当前较低的原油库存,除了为油价提供底部支撑,还会增加油价上行弹性。综合来看,预计未来一年油价中枢有望上移。

华宝油气基金经理杨洋认为,中长期来看,油价将维持高位,一方面是能源转型对于油气资本开支的中长期限制;另一方面是各国对于原油的需求。

## 外资公募ETF迎来首秀

# 摩根标普港股通低波红利ETF募集超13亿元

11月24日,国内首只跟踪标普港股通低波红利指数的ETF产品——摩根标普港股通低波红利ETF宣布成立,募集有效认购总户数为16864户,募集期间净认购金额达13.63亿元。据悉,该基金是今年以来国内市场认购户数最多的策略ETF,同时也是国内市场首只跟踪标普港股通低波红利指数的ETF、内地外资公募首只ETF。

摩根标普港股通低波红利ETF基金经理、摩根资产管理中国指数及量化投资部总监胡迪表示,未来,随着美联储加息终结、中国经济复苏,港股有可能成为全球市场的亮点。

● 本报记者 王鹤静

## 国内首只标普港股通低波红利ETF

11月24日,摩根资产管理发布公告表示,摩根标普港股通低波红利ETF成立,基金合同生效日为11月23日。根据公告,该基金的募集期间为11月6日至11月17日,募集有效认购总户数为16864户,募集期间净认购金额为13.63亿元。

Wind数据显示,截至目前,继华夏上证科创板100ETF之后,摩根标普港股通低波红利ETF为今年四季度募集规模第二大的ETF;同时,该基金也是今年以来国内市场认购户数最多的策略ETF,以及国内市场首只跟踪标普港股通低波红利指数的ETF、内地外资公募首只ETF。



视觉中国图片

据悉,标普港股通低波红利指数由标普道琼斯指数公司编制发布,对港股通范围内股票测算其过去一年内的股息率和波动率,挑出股息率最高的75只股票,再从中挑选波动率最小的50只股票。同时,针对对每个个股以及每个行业,该指数均设定了上限来确保指数成份股和行业的分散性。

除了上文提到的两只ETF,今年下半年以来,募集规模在10亿元以上的ETF产品还包括博时科创100ETF、工银瑞信中证国新央企现代能源ETF、易方达上证科创板成长ETF、国泰上证科创板100ETF、鹏华上证科创板100ETF、国泰中证半导体材料设备主题ETF、汇添富中证2000ETF、平安国证2000ETF等。

## 港股或为未来全球市场亮点

胡迪介绍,标普港股通低波红利指数通常会挑选有持续分红历史、经营稳健的公司,有较好的经营性现金流以支持未来长期分红。

2023年10月底公布的行业分布数据显示,标普港股通低波红利指数重点配置了金融、工业、能源等较低估值、较高股息的板块,其成份股通常来自金融地产、公用事业等行业,这些行业板块较为成熟,估值偏低,业绩有一定的持续性。

未来随着美联储加息终结、中国经济复苏,胡迪预计,港股有可能成为全球市场的亮点,摩根标普港股通低波红利ETF或是合适的布局工具。

# 持续“减负” 明星基金经理寻求规模“舒适区”

● 本报记者 刘伟杰

今年以来多位知名基金经理纷纷卸任在管基金产品,管理规模持续“减负”,引发行业思考。

多位基金人士称,主动权益类产品非常依赖基金经理的主动管理能力,“一拖多”容易造成管理人精力分散,规模“减负”后可以更专注于投研工作。

## 知名基金经理纷纷卸任

近日,信达澳亚基金公司公告,旗下“顶流”基金经理冯明远因工作调整,卸任信澳星奕混合、信澳科技创新一年定开混合两只基金,前后两者分别由李博、吴凯掌舵。此次卸任后,冯明远的管理规模减少约26亿元,但依然管理合计超160亿元规模的4只基金。

此前,东方基金基金经理蒋茜先后卸任东方主题精选、东方创新科技和东方创新成

长的基金经理,其中,前两只产品系其“成名作”。目前,其仍有两只基金在管,分别为东方兴瑞趋势领航和东方匠心优选,但均为规模1亿元左右的基金产品。

与蒋茜正好相反的是,管理规模超50亿元的东方阿尔法基金“大将”唐雷,11月初卸任“迷你基”东方阿尔法兴科一年持有混合,但其依然管理东方阿尔法产业先锋混合、东方阿尔法优势产业混合两只拳头产品。

今年以来,还包括谢治宇、萧楠、周蔚文、葛兰、蔡嵩松等多位“顶流”基金经理“减负”前行,曲扬、王宗合、王垠等知名基金经理也纷纷加入“卸任潮”,他们多是所在基金公司的顶梁柱,其中部分基金经理已经在“全面减负”后离职。

杭州闻基之道科技有限公司负责人闻群表示,基金经理卸任产品或离职,是行业内的正常现象,他们卸任的原因主要有三点:一是离职的前兆,通过逐步卸任在管产品,达到平

稳离职过渡的目的;二是面对业绩大幅下滑的压力,通过“减负”寻求出路;三是也有人出于其他方面的考虑,例如将更多精力转向管理岗位、其他方向、培养新人等。

## “一拖多”易造成精力分散

不少“顶流”基金经理在卸任前的管理规模达到数百亿元,而多位知名基金经理在“减负”后管理规模仍超过400亿元,其中有人掌舵的产品一度超过20只,这种“一拖多”式的管理风格引发市场担忧。

记者发现,很多“顶流”基金经理旗下的多只产品的操作风格相似,甚至连前十大重仓股的配置比例都较为接近,而他们管理的产品规模中最大与最小的差距往往超过百亿元,但丝毫不影响近乎雷同的投资逻辑。

例如,号称“科技猎手”的冯明远,长期深耕新能源、高端制造、信创及电子等成长赛

道,其三季度管理的信澳新能源产业股票、信澳研究优选混合的前十大重仓股完全一致,仅有个股的持仓比例不同。

此外,“顶流”谢治宇管理的近160亿元规模的兴全合宜混合(LOF)与200亿元规模的兴全社会价值三年持有混合,这两只产品三季度末的前十大重仓股也有一半比例重叠。

排排网财富管理合伙人姚旭升表示,主动权益类产品非常依赖基金经理的主动管理能力,“一拖多”容易造成基金经理精力分散,而每位基金经理都有自己擅长的能力圈,很难对各个行业都进行全方位的覆盖和研究,导致旗下管理的多支基金的风格几乎相同,持仓结构相似,容易出现所有产品业绩共振的情况。随着明星基金经理不再一味追求规模,而是以保障投资人利益为首要目标,坚守自己的能力圈,提升管理质量,有利于其把更多精力集中在投研上,提升核心产品的业绩水平。