

内地基金业的首个主动退市案例终于出现。8月16日,汇添富基金发布公告称,旗下的汇添富短期理财28天基金拟召开基金份额持有人大会,讨论终止运作事项。若顺利通过执行,则该基金将成为内地基金业首只主动申请退市的公募基金。

现代快报记者 丁宁 弘文 综合《京华时报》

汇添富28天理财基金欲“吃螃蟹” 公募基金首现主动退市?

走完退市流程还有四个步骤

根据相关信息,未来该基金要走完退市流程还有四个步骤,即通过现场方式召开持有人大会;对通过的持有人大会决议进行备案;获得监管备案确认函,并对生效的持有人大会决议进行公告;最终实施基金合同终止方案。

从1998年首批公募基金上市以来,内地市场目前存续超过1714只基金(据基金业协会,今年6月数据),其中有约十分之一日常规模低于5000万,行业退出机制亟待建立。

统计显示,截至今年二季度末,该基金规模1.34亿。汇添富表示,主动关闭出于两方面考虑:虽然该基金规模远在警戒线之上,但确属“迷你基金”之列,为维护持有人利益,决定关闭该基金;推出理财28天产品最初是为了方便投资者安排投资周期(28天为4周),但在实际运作中发现较早推出的理财30天产品更契合投资者的申赎习惯,而这两款产品期限较为接近,因此选择关闭该基金更好节约资源。

基金退市未来将是常态

好买基金认为,事实上,迷你基金的退市一直困扰行业。此次汇添富28天主动退市或能为行业带来“鲑鱼效应”,从而倒逼行业改革,迎来新一轮小微基金的退市或合并转型的浪潮。一个有进有出、优胜劣汰的基金市场才能真正保证基金业的健康发展和良性循环。

银河证券的胡立峰认为,基金退市将是未来的“新常态”,基金产品不是不能终止的,对于基金产品的关停并转应该持宽容观点。同时,新的体制也会鼓励各个基金公司多发行新产品,同时在一段时间后调整

产品的运营状态,只要不损害投资者利益,这样的调整都是正常的。

另一方面,也有分析人士提醒,要提防行业内搞退市的“一哄而上”,或是在清盘中出现有损投资者的行为。

“监管部门或许应及早制定公布基金退市的具体指引,以规范行业行为。”该人士指出:“比如,是否需要在清盘前,对于基金管理人之前的运营合规状况做一次评估,是否需要设定清盘基金的最少存续期限,是否需要对于累计净值低于面值的清盘基金做重点关注等等。”



不少迷你基金在生存线上挣扎 CFP供图

背景数据

130只基金 资产低于清盘线

近年来,公募基金行业的创新风起云涌,在市场迅速扩容的同时,也带来了基金产品的两极分化,“迷你基金”现象日益严重。

WIND数据显示,截至今年二季度末,共有130只基金资产规模低于5000万元的清盘线,比去年底的69只增多了近一倍,数量占比也从去年底的4.46%上升到7.5%。

另据统计显示,目前已经约有500只基金低于成立门槛2亿元,占比则将近3成;其中10只基金年中净值都不足1000万元,最小的只有243.64万元。

延伸阅读

美国的基金退市机制

美国是目前海外最为成熟的基金市场之一,该市场基金的退市安排和市场状况或许值得我们内地借鉴。

美国的基金业是高度市场化的,进入壁垒很低,但长期表现不好的基金也很容易被清盘,每年合并或者清盘的开放式基金约为5%。在美国,开放式基金主要是受美国证券交易委员会相关法律监管。同时,也受州级法案和美国金融业监管局(FINRA)相关规定的约束。

在美国的法律框架下,在合并或清算的过程中,核心是投资者利益的保护。投资公司的注销需要美国证监会(SEC)基于投资公司清盘或合并的行为发布公开的裁决令。在资产还没有完全返还时,SEC拒绝提前注销投资公司。同时,如果委员会认为对保护投资者权益而言有必要,可以发布有条件的指令。对于存在违反相关法规和损害投资者利益的公司,美国证监会对其注销申请不予受理。

关注焦点

为何是“28天理财基金”?

那么为何是短期理财28天基金成为首只退市的候选基金呢?市场形势变化可能是最重要的原因。

公开资料显示,汇添富理财28天基金属于短期理财基金序列,成立于2012年10月18日,其主要投向为:现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397天)的债券、期限在一年以内(含一年)的债券回购、中期票据、资产支持证券等。客户方向为类银行理财产品的投资客户。

短期理财基金的崛起,源于当年的一纸禁令。2011年末,银监会叫停了30天以内的银行理财产品。

公募基金积极进入这个领域,2012年初首批短期理财基金发行大获成功,主导的公司即为汇添富和华安。

其中,汇添富当年发行的前3只短期理财基金合计首发募集超过500亿元,华安的短期理财基金首发规模也超过300亿元。随后引起了行业普遍的跟风,绝大部分大型公司都设置了多周期短期理财基金。

但随着2013年货币形势的变化,以及具备更高流动性和收益差距不大的宝类基金的出现,短期理财基金优势逐渐消失。目前业内规模最小的5只基金中,就有2只短期理财基金,上述市场变化构成了各家公司酝酿调整基金产品线的动力与契机。

相关新闻

豪赌重组股 某基金持有四股停牌三只

一家公司通过并购重组实现蜕变,在资本市场上是常态。而伴随着上市公司重大资产重组,股价往往会大幅上涨,较高的回报也吸引了基金等机构投资者的参与。最新公布的一只次新股上市公告书显示,在建仓期该基金仅持有的4只股票(除TCL外),全部处于停牌状态。

景顺长城中证TMT150基金上市公告书显示,成立于7月18日的该基金,将于8月19日上市,目

前仅持有4只股票,持仓市值占基金净值为0.66%,四只股票分别为掌趣科技、TCL集团、东华软件和天智慧。

值得注意的是,该基金持有的四只股票(除TCL外),目前全部处于停牌状态。其中,掌趣科技从7月11日之后停牌至今,东华软件从7月14日之后停牌至今,天智慧则是7月18日之后停牌。由于该基金在7月18日才成立,在成立当天买入天智慧存在可能,但是不可

能买入其他三只股票,上述三只股票只能是网下认购导致的。

根据该基金公告,投资者可以网下用股票认购基金,以单只股票股数申报,只要用以认购的股票是标的指数成份股和已公告的备选成份股,就可以换取该基金份额。沪上一基金研究人士分析,从该基金成立时间看,基金所持股票应该是股票换购的结果,除了天智慧外,其余均不存在买入时机。 现代快报记者 赵明超

“多伦多大学绿色通道UTSC”系列之二



多伦多大学绿色通道,培养未来精英人士

“报名多伦多大学绿色通道项目要交哪些材料?真希望孩子能参加这个项目,她可是从高一就想去加拿大留学了!”日前,UTSC的相关介绍吸引了家长林女士的关注,她觉得,对于想去加拿大留学的女儿来说,这是一条求学捷径。事实上,在南京,已有多名幸运儿,通过UTSC这条绿色通道,走上成功之路——

亮点1 充满活力和多元文化的“家”

【案例】包梦恬,第五届UTSC学生,计算机与数学科学专业,来自南京。包梦恬创造了多伦多大学187年历史上第一位同时获得三项大学最高荣誉的毕业生,分别是:总督学术

银质奖章(加拿大本科生毕业生最高荣誉)、约翰·布莱克·埃尔德奖学金和罗斯·舍宁女性最优秀理科生荣誉奖。

在包梦恬看来,“UTSC的丰富学术资源和身边教授、教职人员的大力支持造就了我现在的成功。UTSC真的让我感觉像是回到了家。在这个充满活力和多元文化的校园环境中,将轻松获得全球性视野和思维,建立与周围教授、同学、伙伴,各领域领袖和雇主平等和谐的关系。”

【解读】作为一所中等规模和人数的校区,UTSC拥有完整的课程设置和一个能够有效为学生提供帮助的支持体系。同时,更可直接享受全加拿大最大的大学所拥有的学术资源。

源。UTSC的学生来自将近80个国家、学校每年提供1286门课程、180多个专业可供选择,205个社团及组织、与47个国家合作的交换学生、37种面向学生的支持服务、53个带薪实习专业、52个专修专业、41个主修专业、30个辅修专业。UTSC还是最早开设实践与教学相结合课程的加拿大大学之一,在对实践课程的不断完善过程中,UTSC建立倍受学生喜爱的具有创新精神的专项志愿者课程、实地考察课程及国际交流学习课程,让学生在各类特色课程中获取养分提高修养。

亮点2 快速积累经验的带薪实习项目

【案例】盛同学,加拿大多伦多大

学大三学生,金融专业,来自南京。

“今年暑假,女儿在东亚银行实习;去年暑假,她在多伦多电力公司带薪实习过8个月。还有一年,她就要离开学校走向社会了,我对她很有信心,因为多伦多大学的专业培养是一流的。”据盛同学的妈妈介绍,“学校会提供相关实习信息,学生通过面试优胜劣汰,只有真正优秀者才能得到带薪实习的机会。孩子在大二后就进行了带薪实习,尽早接触社会让孩子的实践能力得到很大提升。”

【解读】通过UTSC深受欢迎的带薪实习项目,学生可以获得长达一年与专业相关的珍贵的带薪工作机会,让UTSC学生在工作过程中快速学到

相关行业内的职业技能、经验和知识,极大地提高了日后就业及申请研究生院的竞争力。

小贴士

UTSC是多伦多大学士嘉堡校区和中国21所顶尖高中之间的合作项目,优秀的高中学生通过该项目直接进入多伦多大学士嘉堡校区学习。项目已成功运作八年,培养了很多优秀的学生。UTSC课程为中国学生量身定制,包括12周的多伦多大学英文密集训练课程(语言课程/本科预备课程)和4年制多伦多大学士嘉堡分校大学本科课程(本科课程)组成。欲了解更多“多伦多大学绿色通道”相关信息,请拨打025-86816111。