

# 产品规模大幅缩水 凯石基金卡在“三年之痛”

基金产品规模“迷你”化、持有人大会难召开、新基金募集失败，成立三年有余的凯石基金正在遭遇“多事之秋”。在近期A股市场向好、权益类基金规模大增的背景下，8月6日，接连2则产品规模不足5000万元的提示性公告将凯石基金推上风口浪尖。在此之前，凯石基金2只新发基金的基金合同也因未达备案条件导致不能生效。作为业内首家全自然人持股的“私转公”基金公司，凯石基金的首个三年显然未能交出亮眼的成绩单。

## 多只产品规模低于清盘线

8月6日，凯石基金接连发布凯石淳行业精选混合和凯石湛混合基金资产净值连续低于5000万元的提示性公告。公告内容显示，截至8月5日，2只产品已连续40个工作日基金资产净值低于5000万元，根据规定，若连续60个工作日出现相同情况，2只基金将面临清盘的结局。

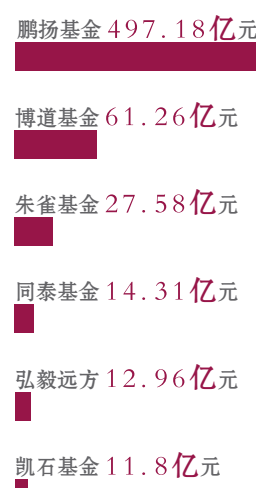
公开数据显示，今年上半年末，凯石淳行业精选混合和凯石湛混合的基金资产净值约为1552.59万元和2876.81万元，分别较2019年末的7693.38万元和12159.43万元下降79.82%和76.34%。除了上述2只基金外，上半年末凯石源混合的基金资产净值也同樣低于5000万元清盘线，约为2776.88万元。

对于上述产品规模明显缩水的情况，凯石基金相关负责人对北京商报记者表示，公司8月6日披露的相关公告仅为依据基金合同而公布的“提示性公告”，而非“清盘公告”，请投资者理性看待。目前2只基金运作一切正常，公司会继续谨慎勤勉地运营产品，并积极与渠道及机构客户沟通持续营销。后续的投资运作及信息披露，会继续严格按照基金合同约定进行，切实维护投资者利益。

值得一提的是，今年7月，凯石基金还曾召开凯石淳行业精选混合的基金份额持有人大会，拟通过投票的方式修改基金合同，变更基金备案要求以及临时报告所需披露内容。

例如，将基金备案条件中“连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者

## 6家“私转公”基金公司非货基金管理规模情况 (截至二季度末)



基金资产净值低于5000万元情形”，由原先的进入清算程序并终止，无需召开基金份额持有人大会，变更为基金管理人应当在10个工作日内向证监会报告并提出解决方案，并在6个月内召开基金份额持有人大会进行表决。然而，由于参加表决的基金份额未达有效条件，最终持有人大会宣告失败。

## 整体管理规模“吊车尾”

多只产品规模迷你背后，凯石基金整体的管理规模也在下滑。Wind数据显示，截至今年上半年末，凯石基金旗下管理规模约为11.8亿元，较2019年末的13.48亿元缩水

1.68亿元，规模排名也由118位降至126位。事实上，作为业内首家全自然人持股的“私转公”基金公司，凯石基金自2017年5月成立以来就备受瞩目。据天眼查数据显示，第一大股东为陈继武，出资9750万元，持股65%。此外，李琛、陈敏、朱亲来等5人持股3.27%~18.67%不等，但如今三年已过，不可否认的是，凯石基金并未交出一份亮眼的成绩单。

单就上面提及的规模而言，截至二季度末，凯石基金排在6家“私转公”基金公司末位。相较之下，博道、朱雀、同泰和弘毅远方分别达到61.26亿元、27.58亿元、14.31亿元和12.96亿元。另外，鹏扬基金则是目前唯一一家非货基规模超百亿的“私转公”公募，二季度

## 凯石基金管理规模情况



研发上，公司会更加注重前期调研，不断满足客户多元化的投资需求。

## 中小公司发展难题待解

在业内人士看来，凯石基金面临的困境，也正是行业马太效应下中小基金公司生存的困境。沪上一位公募从业者指出，伴随着行业准入限制的放开及牌照的持续获批，包括银行理财子公司、外资企业等在内的更多新势力开始加入国内公募市场的竞争，将进一步强化业内的马太效应。作为头部机构，渠道资源丰富，投研实力强，吸金能力也愈发强大。而中小型机构方面，若缺乏业绩表现和特色业务，则容易使得投资者和客户进一步流失。

前海开源基金首席经济学家杨德龙也指出，当前公募行业马太效应突出，部分中小型基金公司由于品牌效应、业绩、渠道等多方面表现不佳，导致新发产品募集失败、存量基金份额遭赎回的情况频现。同时，也较难吸引和留住优秀的投研人才，导致生存更加困难。

北京商报记者注意到，凯石基金旗下现有的基金经理团队的累计任职时间相对较短。据公开数据显示，截至目前，凯石基金共有5位基金经理，累计任职时间均在1-2年不等。其中，最长的刘晋晋达2年又19天，最短的周德生则仅有148天。

虽然任职时间不长，但在各位“舵手”的管理下，凯石基金旗下产品近一年的业绩悉数跑赢比较基准。但对比同类产品同期的平均表现，仍有所不足。数据显示，近一年偏股混合型基金的平均净值增长率约为67.63%。

展望未来，杨德龙表示，中小型公司若能从业绩、渠道、品牌效应等各方面持续加强并完善，则有望在后期实现逆势突围。同时，也可以专注于某一方向打造特色产品，例如专攻科技主题产品、中小盘产品，或深耕ETF（交易型开放式指数基金）等。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

# 四大行内测数字货币 哪些场景有望“起飞”

业内高度关注的数字货币再现新进展。继8月3日央行2020年下半年工作电视会议指出将积极稳妥推进法定数字货币研发后，8月6日，一则四大行大规模内测数字货币的消息再次引发市场躁动。针对此事，北京商报记者向央行方面求证，暂未获得进一步回应。不过，记者从接近银行的消息人士处印证了该消息的真实性，该人士称，从今年年中开始，数字货币研发测试已经开始呈现“加速度”发展。

## 多行内测落地场景

8月6日，有媒体报道称，数位国有大行人士表示，正在深圳等地大规模测试数字钱包应用，为数字货币正式落地进行测试准备。数字货币由央行牵头进行，各家银行此前数月正在就落地场景进行测试。目前，部分大行内部员工已经开始使用，用于转账、缴费等场景。不过考虑到系统负荷等原因，目前还属于内测阶段。

这一消息也呼应了近期深圳为《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》发布的《深圳市贯彻落实行动方案》（以下简称《方案》），其中便提到积极参与、支持、协调央行数字货币各个场景应用在深试点等系列措施任务。而近日央行在2020年下半年工作电视会议中也指出，上半年已实现法定数字货币封闭式试点顺利启动，下半年将积极稳妥推进法定数字货币研发。

“央行至少四次对法定数字货币的研发作出要求，态度依次为‘扎实推进’‘加快推进’‘继续稳步推进’‘积极稳妥推进’。”国盛证券区块链研究院宋嘉吉团队指出，2020年央行工作会议对数字货币的两次表态体现出：一方面，数字货币“牵一发而动全身”，需要审慎处理推出前后的相关风险；另一方面，在国际竞争加剧的当下，应当加快对数字货币的研发，以实现领先。

## 市场不会变化太大

“四大行大规模内测符合我们此前预期。”国盛证券区块链研究院宋嘉吉团队认为，接下来，数字人民币落地的关键看点主要在于三方面，即账户侧是否允许股份制银行和第三方支付机构参与；清算侧是否允许银联、网联参与，或是成立新的清算公司；以及商户侧是否收取支付服务费、是否招募服务商、是否发放新牌照，以及何方补贴商户和用户等多个问题仍值得关注。

“内测数字货币有重要意义，今年以来，央行数字货币研究所便先后在多地进行数字货币封闭式内测，包括未来推出与大型商业银行挂钩的App，都是在原有数字货币设计的框架下不断优化其运行模式，从技术上进行功能的完善。”南开大学金融学教授、联储证券董事兼首席经济学家李全告诉北京商报记者，目前内测的重点不仅是对扫码消费、转账、提现、充值等应用场景的测试，更要测试系统的稳定性和安全性，以备数字货币推出后金融市场的稳定运行。

根据央行官员表态，推出数字货币有多重目的，包括提高效率、降低成本、防范洗钱风险、捍卫国家主权等。从目前内测情况来看，数字货币有望率先在哪些细分市场落地？又将如何影响大众生活？

李全称，数字货币如果落地，很有可能从原有商业银行的传统消费、储蓄、投资类业务开始布局，聚焦于百姓的衣食住行，特别是在水电费、煤气费、暖气费，或者是工资性所得的存款，或理财、基金定投等金融产品的投资等业务。但目前来看对百姓生活影响应该不大，随着支付宝和微信支付等移动支付的模式日益普及，大众生活已经习惯于相关的交易方式，市场不会有太大的变化。

复旦大学张江研究院教授、数字经济研究中心主任陈文君则认为，数字货币有望率先在精准扶贫、财政补助、公共交通等细分市场率先落地。对于大众的生活是悄悄产生影响，老百姓可能会在无网络的情况下依然顺畅支付，出境旅游在某些地方也可以直接使用。

## 距推出仍有距离

针对数字货币的推出，央行透露的信息是，目前的试点测试，只是研发过程中的常规性工作，并不意味着数字人民币正式落地发行。此外，针对何时正式推出，央行曾多次强调尚没有时间表。在李全看来，尽管已大规模内测，但距离数字货币的推出还有一定距离，且对现有货币体系的框架及运行应该不会起到实质性影响。

陈文君则指出，数字货币距离正式大规模推出还是有一定距离的，尽管内测消息很多，但主要是在逐步克服推广中的困难，尽管如此，大规模应用当中还是会出现一些问题，如无电子设备人群的权益如何保护等。数字货币是供给侧改革，在需求侧，除了数字政务等场景，行业需求是否旺盛、大众是否愿意热捧数字货币都是难点和挑战。毕竟数字货币是全社会大流通的，需要各方的大力支持。

尽管数字货币落地仍面临若干现实问题与技术挑战，不过，在国盛证券区块链研究院宋嘉吉团队看来：“中国央行数字货币加速落地可期。从当前中国央行数字货币正在深圳、苏州、雄安、成都试点，央行数字货币研究所已与滴滴达成战略合作，此外数字货币研究所还与B站、美团等机构进行接洽等情况来看，数研所正通过商户为数字货币向C端服务铺路，尽管数字货币的推出仍然没有时间表，但试点动作仍有望加速。我们看好中国央行数字货币对电子支付产业链的带动”。

北京商报记者 孟凡霞 刘四红

# 盗版软件埋雷信息泄露 银保监会再次出手整顿

不少人都有过被保险理财等推销电话困扰的经历，而其背后暴露出的客户信息泄露风险也早已引起了监管的重视。8月6日，北京商报记者从业内独家获悉，近日银保监会发布《关于做好2020年银行业保险业推进使用正版软件工作的通知》（以下简称《通知》），对各保险机构和监管机构提出规范软件管理使用，相关指标不仅将纳入相关监管评级当中，还将掀起自查和检查“风暴”。

“图便宜便低价购买盗版软件，系统会轻易被黑客攻破。”某保险业内人士直言，一旦系统在漏洞防护或技术维护上出现问题，平台数据、用户信息都会泄露。为防范使用盗版软件带来的网络安全漏洞和引发的法律、声誉风险，也为了防范近期金融行业层出不穷的信息泄露行为，银保监会在规范软件管理使用方面提出了具体要求。

《通知》要求，包括政策性银行、大型银行、股份制银行，外资银行，金融资产管理公司，保险集团（控股）公司，保险公司、保险资产管理公司等在内的机构从软件采购、资产管理、监督审计等环节加强制度建设，要加强运用技术手段统一软件使用标准，限制随意使用行为，定期开展软件使用情况梳理，补齐短板。

同时，上述机构要在信息化预算安排、信息化项目建设和采购时同步规划推进使用正版软件，确保在用所有软件均符合授权要求，防范使用盗版软件带来的网络安全漏洞和引发的法律、声誉风险。银保监会还表示，要积极探索使用自研、开源软件弥补软件授权短板，加大创新软硬件产品应用力度，逐步解决推进使用正版软件工作中的难点和痛点。

“保险业是数据密集型行业，所以网

络信息安全是数字时代险企健康运营的重要支持。”中国社会科学院保险与发展研究中心副主任王向楠认为，险企储存在个人或组织的数据要比绝大部分企业细致，涵盖了客户的多类身体隐私、财务特征和经济活动等信息，所以网络信息安全建设是保险消费者隐私和数据保护的重要内容；同时《通知》出台，说明监管机构发挥了保护消费者权益以及推动行业稳定与发展的功能。

网络用户信息泄露问题在银行业、保险业可谓“一波未平，一波又起”。而为确保金融机构加强信息管理，监管圈定出硬性指标，《通知》规定，2020年，银保监会将在金融科技非现场监管信息系统中，统一银行业保险业软件使用情况报送内容和报送频率，相关指标将纳入银行业信息科技监管评级和保险业偿付能力评级当中。苏宁金融研究院研究员陈嘉宁认为，与绩效考核挂钩的举措有助于给企业指明整改方向，也有助于政策的落实。

此外，银保监会还要求上述机构围绕软件正版化工作机制和制度建设落实情况、软件台账建立、软件采购合同和授权协议资料管理情况，以及计算机软件的安装管理等方面内容开展自查。对自查中发现的问题，银保监会要求，机构要制定整改措施，并于2020年8月底前完成自查和整改工作。而2020年7-11月具体检查时间根据疫情防控情况确定，国家版权局将成立督查组，随机抽选部分银行和保险机构，聘用第三方机构开展软件使用情况核查，检查结果将公开发布。银保监会也将结合行业信息科技监管工作，选择部分银行和保险机构开展软件正版化现场检查 and 快速巡查。

北京商报记者 陈婷婷 实习记者 周蕾怡