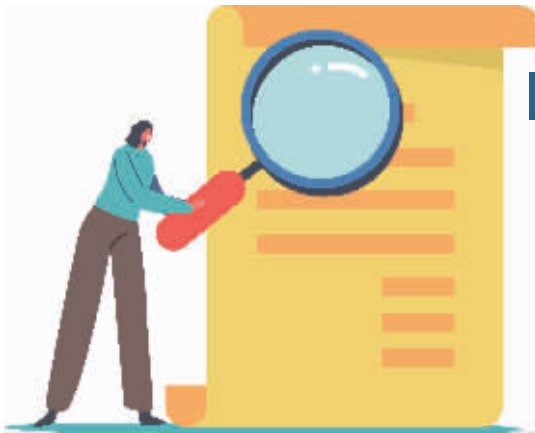


中基协出手规范 基金经理“闪离”受限

基金经理“闪离”的情况在近年频频发生,独留投资者无所适从。针对基金经理在募集期、封闭期以及产品成立不久后便离职的情况,基民已颇为不满,并呼吁给基金经理离任设限。而中基协在近期发布的新规,可谓给了投资者一颗“定心丸”。近日,中基协对证券期货经营机构投资管理人员的注册登记规则进行修订,加强了募集期、封闭期、管理现有已成立公募基金产品未满1年等情形下基金经理的离任及变更管理要求。在业内人士看来,上述时间阶段是基金产品运作的关键时期,需要基金经理的全程参与和把控。若基金经理离职,或会影响到基金的募集效果和后续管理,给投资者带来不必要的风险和损失。



不得注册为基金经理的部分主要情形

1. 无特殊情况管理公募基金产品处于募集期、封闭期主动离职,且离职时间未满24个月(含静默期);
2. 未配合公司妥善完成工作移交或无特殊情况管理公募基金产品未满1年主动离职,且离职时间未满18个月(含静默期);
3. 从公募基金管理人、证券期货经营机构离职未满6个月的基金经理、投资经理
4. 短期内频繁变更任职单位,如最近1家任职单位为公募基金管理人,3年内变换任职单位2次以上。
5. 最近1年接受合规培训和业务培训的时间少于中国证监会、中基协要求

年内基金经理流动情况

东方财富Choice数据显示,截至11月26日,年内共有138家基金管理人增聘基金经理589人,117家基金管理人离任基金经理250人。

14项情形无法注册基金经理

为了加强对投资管理人员的自律管理,保障基金份额持有人的合法权益,11月24日,中基协对《基金经理注册登记规则》进行修订,并将名称修改为《证券期货经营机构投资管理人员注册登记规则》(以下简称《规则》),共七章49条,从四方面加强了对投资管理人员的自律约束。其中,强化了对投资管理人员流动的合理性、平稳性要求,加强对募集期、封闭期、管理现有已成立公募基金产品未满1年等情形下,基金经理的离任及变更管理要求。

具体来看,在基金经理注册方面,《规则》明确表示,存在无特殊情况管理公募基金产品处于募集期、封闭期主动离职,且离职时间未满24个月(含静默期);未配合公司妥善完成工作移交或无特殊情况管理公募基金产品未满1年主动离职,且离职时间未满18个月(含静默期);从公募基金管理人、证券期货经营机构离职未满6个月的基金经理、投资经理等14项情形的,不得注册为基金经理。

此外,《规则》还明确,申请基金经理注册,拟聘任基金经理应当承诺,无特殊情况不

在公募基金产品募集期、封闭期(公开募集基础设施证券投资基金除外)以及管理公募基金产品1年内主动离职;拟聘任基金经理应当亲笔书写个人承诺,在承诺中明确不少于1年的最短任职期限,并签名。

在IPG(中国)首席经济学家柏文喜看来,《规则》对于加强基金经理管理有着重要的意义,能够减少基金经理在产品募集期、封闭期以及管理产品未满1年内离职的情况,保证基金管理的稳定性和连续性,从而更好地保护投资者的利益。

基金经理“闪离”频现

上述新规的落地,与近年来市场震荡背景下,基金产品收益波动,但部分基金经理在募集期、封闭期甚至产品成立不久后即离任,并引起投资者不满有关。不仅有基民表示“说好持有三年,基金经理半路跑了”,还有观点称,“基金经理‘一走了之’,我们基民怎么办?”

对于近年权益类产品收益不佳,且产品仍在封闭期的投资者而言,存在无法及时赎回的情况,但部分基金经理却在封闭期内离任,对基金产品的投资理念甚至业绩产生影

响,难免引发投资者不满。从封闭期内离任的情况来看,年内就曾发生多起。

例如,今年7月,大成基金谢家乐因个人原因离任大成北交所两年定开混合,但彼时,该只产品仍在封闭期内。同在7月,基金经理李洋因个人原因同时离任朱雀碳中和三年持有混合发起式、朱雀匠心一年持有混合2只产品,其中,朱雀碳中和三年持有混合发起式成立于2022年9月,换言之,该产品运作尚不足1年,且仍在封闭期即遭遇基金经理离任。

另外,今年6月,东方红资管旗下基金经理孙伟因工作安排卸任了所管理的东方红睿满沪港深混合(LOF)、东方红睿泽三年定开混合和东方红智远三年持有混合3只基金,其中东方红智远三年持有混合仍处于第一个封闭期,而东方红睿泽三年定开混合处于第二

个封闭期。

此外,基金产品成立不久即遭遇基金经理离任的情况在近年也不少见。2022年11月18日,天弘养老目标2030一年持有混合发起(FOF)成立,由张庆昌担任基金经理,但该基金成立一天后,就增聘王帆和张庆昌共同管理。11月29日,天弘基金宣布张庆昌因个人原因离任,该基金则变为王帆单独管理。同样地,2022年7月20日华安品质甄选混合成立,该产品原基金经理为张亮,同年7月21日,华安基金增聘刘畅为基金经理,张亮则于同年8月5日因个人原因离任。

机构可多措并举留住人才

那么,基金经理“闪离”,对基金产品以及

投资者而言可能产生怎样的影响?

“如果基金经理在产品募集期、封闭期以及管理产品未满1年内离职,可能会对基金产品和投资者产生不利影响。因为这些阶段是基金的关键时期,需要基金经理的全程参与和把控。如果基金经理离职,可能会影响到基金的募集效果和后续管理,给投资者带来不必要的风险和损失。”柏文喜如是评价道。

从行业整体情况来看,年内基金经理流动的情况并不少见。东方财富Choice数据显示,截至11月26日,年内共有138家基金管理人新聘基金经理589人,117家基金管理人离任基金经理250人。对比之下,2022年同期,行业新聘基金经理580人,离任253人。

为减少行业人才频繁流动的情况,中基协也“出手”规范。例如,《规则》也明确提到,短期内频繁变更任职单位,即最近1家任职单位为公募基金管理人,3年内变换任职单位2次以上;或者最近1家任职单位为非公募基金管理人,3年内变换任职单位3次以上的,也不得注册为基金经理。

在业内人士看来,基金公司也可以多措并举,减少基金经理频繁流动的情况。财经评论员郭施亮认为,公募机构可以通过提升绩效,加强基金经理收入与基金净值表现的联系性,对业绩良好的基金经理提升收入待遇,增强多元化收入来源,提升基金经理的积极性。

“为了减少基金经理流动频繁的情况,基金公司可以采取一些必要措施。比如,建立健全的激励机制,提高基金经理的待遇和福利,让他们更加稳定和忠诚;加强内部培训,让基金经理不断提升自己的能力和素质;建立良好的企业文化,营造和谐的工作环境和氛围,减少基金经理的流失率。”柏文喜补充道。

北京商报记者 李海媛

惠民保加减法:一边规范一边支持

惠民保影响力持续提升,也引发了各地医保部门的重视,陆续出台规定进行规范和支持。11月26日,北京商报记者从业内获悉,湖南省医疗保障局近期下发了《关于进一步支持和规范惠民型商业健康保险发展的指导意见(第二次征求意见稿)》(以下简称《征求意见稿》),目的在于健全完善多层次医疗保障体系,推动社会保险与商业保险协调发展,提升参保人员医疗保障水平。云南近期也出台了针对惠民保规范运营的相关文件。

当前,惠民保已经从爆发式增长期进入规范发展期,各地相继在前续产品经验的基础上开发第三代、第四代惠民保产品,进一步提高保障力度和规范程度。惠民保面临的核心问题不再是如何推广至更多地区,而是如何更好地服务参保人。

引导规范化发展

2020年以来,呈爆发式增长的惠民保成为健康险中又一现象级产品。惠民保以低保费、高保额、政府指导以及城市专属等特点受到广泛关注。有行业数据显示,截至2022年12月底,全国共上线246款惠民保产品,累计保费规模约320亿元,总参保人数已达2.98亿,覆盖了全国29个省份、150多个地区。

惠民保影响力持续提升,也引发了各地医保部门的重视,陆续出台规定进行规范和支持。

11月26日,北京商报记者从业内获悉,湖南省医疗保障局近期下发了《征求意见稿》,表示要结合湖南省实际,进一步支持和规范惠民型商业健康保险发展。

《征求意见稿》拟对惠民保提供政策支持,其中提到,允许职工基本医疗保险参保人员使用个人账户余额为本人及在省内参加基本医疗保险的配偶、父母、子女购买惠民型商业健康保险。鼓励单位为全体职工购买惠民型商业健康保险作为补充医疗保险,按照相关规

定,在计算应纳税所得额时按政策准予扣除。

不仅湖南在酝酿政策,近期,云南省医疗保障局、国家金融监督管理总局云南监管局也发布了《关于支持和规范云南省城市定制型商业医疗保险发展的指导意见》(以下简称《指导意见》),其中提到,支持开发惠民保产品:各地医疗保障部门、金融监管总局派出机构要加强协同,支持商业保险公司开发惠民保产品,在基本要素设计上给予指导。

今年年初,为支持鼓励惠民保发展,江西省医疗保障局等部门也发布了《关于鼓励支持普惠型商业健康保险发展进一步改善多层次医疗保障体系的指导意见》。

对于各地酝酿、出台相关指导意见支持惠民保发展,农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅表示,各地关于惠民保政策的拟定和落地,是为了更好地保障广大人民群众的健康权益,减轻医疗负担,促进社会公平和稳定。这些政策可以确保更多的人能够享受到医疗保障,提高医疗保障水平,同时也可以促进保险公司提高服务质量。

重点规范赔付率

一直以来,惠民保的赔付率是业内持续关注的问题,关于惠民保“理赔难”的问题也屡见报端。北京商报记者注意到,各地酝酿出台的相关政策也都对惠民保赔付率有所关注。

具体来说,湖南的《征求意见稿》拟对惠民保的赔付率和费率做出比较详细的规定,提到:保费标准不高于当年湖南省居民基本医疗保险个人缴费标准的50%,不对既往症患者单独定价。赔付方面,保本微利运行。用于参保人赔付的资金不低于筹集保费总额的85%,利润率不超过5%,结余部分结转资金池,用于下一年度赔付。

湖南的《征求意见稿》尚未正式落地,还有探讨的空间,云南已经落地的《指导意见》则是将惠民保赔付率限定在不得低于70%。《指导

意见》提到,着力解决惠民保产品结余大、赔付率低等问题,年度筹集保费应绝大部分用于赔付参保人医疗费用和健康管理服务,年度保费满期赔付率原则上不低于70%,在低于70%的情况下,鼓励承保商业保险公司通过慈善、捐赠、社会医疗救助等适当渠道,帮助存在因病致贫返贫风险的困难人员解决实际困难。

实际上,此前也有部分地区出过类似规定,据《安阳市全民健康补充医疗保险实施方案》,“安阳惠民保”筹集资金除按规定用于服务费用外,确保不低于90%用于参保人员待遇赔付。基于此,2023年“安阳惠民保”宣布将根据资金结余情况,对2022年参保人员回溯报销。

对此,全联并购公会信用管理委员会专家安光勇认为,各地重点规范惠民保的赔付率可能是为了确保保险产品更好地服务参保人,提高医疗保障水平。

不过,虽然部分惠民保获得了政府指导,但承保主体依旧是保险公司,规定赔付率也引发了业内对于惠民保盈利和可持续性的担忧。

安光勇表示,设置惠民保赔付率指标在一定程度上有助于保障参保人的权益,确保更多的资金用于医疗费用和健康管理服务。然而,这也可能导致商业保险公司在承保风险方面更为谨慎,可能削减服务范围,对一些参保人造成一定影响。在实际操作中,需要谨慎权衡保障效果和商业可行性。

袁帅进一步分析,一方面,赔付率的设定可以促进保险公司提高服务质量,加强对医疗费用的监管和控制,从而更好地保障参保人的利益。另一方面,过高的赔付率可能会给保险公司带来亏损,影响惠民保政策的可持续性。因此,在制定惠民保政策时,需要综合考虑赔付率设置对保险公司和参保人的影响,以实现政策效果的最大化。

北京商报记者 李秀梅

香港再现巨额虚拟资产诈骗

北京商报讯(记者 廖蒙)继JPXEX在港无牌经营和虚假宣传后,中国香港警方再通报一起巨额投资诈骗案。11月26日,北京商报记者注意到,中国香港警方日前通报称,一个名为HOUNAX的虚拟资产交易平台的虚拟资产交易平台以高回报引诱市民投资,截至11月24日,已有131名受害人报案,受害人损失金额集中在1.2万-400万港元,涉案总金额超过1.1亿港元。

根据中国香港警方介绍, HOUNAX平台于2023年初开始运作,网站使用繁体中文面向香港市民行骗,2023年11月1日,香港证监会将HOUNAX纳入无牌公司和可疑网站名单,认定为可疑虚拟资产交易平台的,随后大部分受害人开始报案。

期间,HOUNAX参与方自称投资专家,通过不同社交媒体接触受害人,邀请其加入群组并分享股票和虚拟货币投资分析。再要求受害人下载相关手机应用程序,同时开通交易账户并投入资金。为获得受害人信任,在参与投资初期受害人账户会显示账户有所盈利,但实际上受害人的投资金额一开始便已被转走。当受害人想要提现资金时,骗子就以不同借口拒绝,或者要求受害人继续支付20%-80%手续费。

北京商报记者进一步查询发现,HOUNAX官网当前已被标记为“诈骗网站”,网页已经无法使用。

从前述诈骗模式来看,HOUNAX案件与此前境内多次警示的投资理财类案件如出一辙,均是以高额回报吸引受害人。易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示,相较于其他类型的高发骗局,投资理财类骗局涉及的资金投入更大,容易在短期内造成用户大额损失。而其设置的高额回报能够吸引大量缺少专业金融知识的用户参与,对诈骗分子而言

则能获得更高收益,因此这类骗局难以完全断绝。

“HOUNAX案件叠加虚拟货币这一高投机性的炒作方式,更具模糊性,用户也更难区分。”苏筱芮补充称。

在HOUNAX所涉及的虚拟货币投资上,中国香港警方指出,暂时看不到本案和早前的JPXEX案有关系。此外,中国香港警方提到,过去几个月,香港投资诈骗案有上升趋势,2023年1-9月案件宗数较去年同期增加超过1倍,警方呼吁市民需警惕此类骗局。

除此案件外,近期其他地区投资理财类诈骗同样呈现高发态势。就在11月24日,著名艺人苏有朋遭金融诈骗一事登上微博热搜榜,其所涉诈骗类型正是投资理财。据介绍,澳丰金融集团旗下基金在中国台湾销售多年,在未经台当局监管部门审核批准的情况下,经由兆富财富管理顾问公司等平台,以年均8%的收益率吸引社会各界购买其金融投资产品。2023年5月,澳丰金融集团宣告倒闭,投资者损失金额逾千亿元新台币,其中便包括苏有朋。

而11月25日,广州市反诈中心通报称近期广州市投资理财类诈骗警情多发,尤其是虚假投资App平台投资,单笔最大损失金额超百万。诈骗分子鼓吹“高额回报”或编造“为两人未来考虑”等理由诱导受害人加大投入,最终使受害人放松警惕、越陷越深。

苏筱芮指出,在投资理财类诈骗中,对于所谓“低风险高收益”“投资老师”“专家”“内部漏洞”等话术,用户要首先保持警惕,切勿轻信陌生投资平台,对于虚拟货币等各类新兴概念更是应该提高警惕。同时,用户应该尽量避免使用各种需要扫描陌生二维码下载的手机应用程序,选择官方正规的平台和渠道。