

少数基金专户子公司风险隐患较大

证监会拟加强监管基金子公司

□市场现状

基金子公司发展快生乱象

公开信息显示,2012 年 11 月 1 日,为推进基金管理公司更好地服务实体经济,满足投资理财需求与融资服务需求,证监会颁布实施《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》(简称《子公司规定》),允许基金管理公司设立销售子公司和特定客户资产管理业务子公司(简称专户子公司)。数据显示,仅三年多的时间,基金子公司发展迅猛,呈现枝繁叶茂的发展态势,截至 2016 年 3 月底,已经有 79 家基金管理公司设立了专户子公司,管理资产规模高达 9.84 万亿元。对于目前基金子公司存在的诸多乱象,多数基金公司表示,行业竞争加剧,盲目扩张埋下了诸多风险隐患,包括出现产品违约等问题,因此,建立完善的风险控制体系迫在眉睫。

□官方声音

专户子公司存五大风险

基金子公司疯狂扩张的背后也暴露了狂飙突进的风险隐忧。据了解,证监会于前期开展了专户子公司的业务评估和风险排查工作。调查结果显示,多数子公司能够坚持本业、规范经营。但少数基金专户子公司风险隐患较大。据证监会新闻发言人邓舸透露,专户子公司风险隐患较大表现在五个方面,首先,子

公司存在偏离本业,大量开展“通道业务”,产品结构相互嵌套;其次,无视自身人力资源特点和管控能力,盲目拓展高风险业务;第三,风险控制、合规管理薄弱,激励机制短期化;第四,资本约束机制缺失,资本金与资产规模不匹配,盲目扩大业务规模;第五,组织架构混乱,无序扩张。

□监管措施

防控风险 扶优限劣

针对基金专户子公司存在的诸多乱象,据了解,证监会已经修订、起草了《子公司规定》和《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标指引》,目前,相关规定和指引已在适当范围征求意见,将在认真听取各方意见建议基础上,尽快发布实施。据了解,规定和指引主要聚焦两个方面:首先,加强监管、

防控风险,强调《证券投资基金法》关于基金管理人恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的受托责任要求,建立和完善基金子公司风险控制指标体系,引导基金子公司在有效管控风险的前提下稳健开展业务;其次,扶优限劣、规范发展,支持基金子公司稳健发展,依法合规开展专业化、特色化、差异化经营,培育核心竞争力。

监管层掀起的号称“史上最严地方私募基金自查”大幕刚刚开启,这边公募基金也没消停。面对近年来发展迅速的基金公司子公司偏离本业盲目扩张的乱象,证监会首度喊话,要求基金公司建立完善的风险控制指标体系。上周五召开的证监会例行发布会上,证监会新闻发言人邓舸表示,针对基金公司子公司盲目扩大业务规模、组织架构混乱、无序扩张的局面,证监会起草了《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》和《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标指引》,将尽快发布实施。



□相关新闻

证监局启动地方私募基金自查大幕

继前期证券业协会对私募行业进行清理整顿,并对外公布一系列失联私募机构名单之后,记者 20 日获悉,地方监管局也已经开始向私募基金启动监管程序。上周,广东证监局向私募机构发布《关于组织辖区私募基金管理机构开展自查工作的通知》。通知要求,各私募基金要全面排查内部风险控制和合规管理漏洞,查找各项业务可能存在的违法违规问题及风险隐患。并要求各私募基金公司在 6 月 15 日前,将自查工作报告上报监管部门。据了解,此次自查的范围包括:机构登记与产品备案信息是否真实、准确、完整、及时;是否从事 P2P、众筹等与私募基金业务存在利益冲突的业务;机构内部风险控制和合规管理是否完善;资金募集、投资运作和信息披露等是否合法合规等。对于不认真开展自查、拒不自查、未能按期完成自查、已经发现自查中弄虚作假、故意隐瞒或掩盖违法违规事实的,证监局将依法予以严肃处理并按照规定采取相应监管措施。相反,对于自查认真,主动发现问题并及时、全面纠正,或者被抽查且检查未发现违法违规问题的私募基金管理机构,证监局将适当减少检查频次。(据新华网)

网络消费五年间扩大 12 倍

成经济稳定运行的压舱石

21 日,国内首个网络消费指数《新供给-蚂蚁金服网络消费指数》(以下简称“网络消费指数”)正式对外发布。数据显示,从 2011 年 1 月至今,网络消费规模指数稳步扩大了 12.1 倍。尽管在 2015 年经济下行态势不减的前提下,网络消费对国内生产总值增长的拉动仍达到了 1.6%。专家指出,网络消费的稳定、强劲增长,说明网络消费正在成为经济稳定运行的“压舱石”。数据显示,从 2011 年起,中国增长模式出现了历史拐点,GDP 三驾马车中,消费取代投资成为拉动经济增长的第一引擎。即便是 2105 年经济增速趋缓,消费对 GDP 的贡献率依然为 66.7%。其中,全国网络消费支出对 GDP 增长的贡献率为 29.1%,网络消费增长对 GDP 增长的拉动仍达到了 1.6%。从规模看,2011 年 1 月到 2016 年 4 月的五年时间里,网络消费规模指数稳步上升,扩张了 12.1 倍;从同期的人均情况看,大家还越买越多,在网购人数不断增加的基础上,网络消费

水平指数从 2011 年 1 月的 960 上升到 2016 年 4 月的 1222,涨幅为 27%。华夏新供给经济研究院院长贾康指出,网络消费的稳定、强劲增长,说明网络消费正在成为经济稳定运行的“压舱石”,网络消费推动消费者跨地区、跨行业和跨产品选择消费,消费者的福利水平将进一步提升。数据还显示,居民网络消费由实物型向服务型转化,消费升级的趋势明显。在网络消费中餐饮(线下消费)、航旅、教育、生活服务等服务消费的年增长率在 70%以上,表现最为突出,成为新的消费增长点。此外,值得注意的是,“剁手”再也不是大城市的专利了。在网络消费水平排名前十的省份中,海南和西藏榜上有名,说明网络消费通过网络技术拉近供需两端的距离,使得经济相对落后地区也可以方便的触达消费品,普惠价值初显。(据《经济参考报》)

找亮点 查堵点 摸痛点 破难点

民间投资专项督查全面启动

上周五,国务院组成的 9 个促进民间投资健康发展专项督查组陆续出发,分赴 18 个省(区、市)开展为期 10 天的实地督查。这是国务院首次对促进民间投资健康发展开展专项督查。督查组表示,将认真落实国务院部署,本着求真务实的原则深入一线、深入民营企业,科学督查、公正督查、廉洁督查,全面了解民间投资真实情况,找亮点、查堵点、摸痛点、破难点。民间投资是稳增长、调结构、促就业的重要支撑力量,党中央、国务院为此出台了一系列政策措施,但民间资本准入门槛高、困难多、阻力大等问题仍比较突出,政策“最后一公里”梗阻依然存在。受多重因素影响,去年四季度特别是今年以来,民间投资增速有所放缓,民营企业投资意愿不足。据统计,1 至 4 月我国民间投资同比增长 5.2%,比全部投资增速低 5.3 个百分点,比去年同期增速低 7.5 个百分点。同时,民间投资占全社会投资比重也出现下滑,比去年同期下降了 3.2 个百分点。

为激发民间投资潜力和创新活力,促进民间投资回稳向好,国务院决定对促进民间投资政策落实、政府管理服务、民间投资环境等有关情况开展专项督查,要求突出问题导向,以钉钉子的精神,深入查找问题,分析原因,系统梳理民间投资中存在的各种具体问题,重点抓四个方面督查:突出对法规政策落实情况的督查;突出对政府管理服务情况的督查;突出对市场环境建设情况的督查;突出对企业自身发展情况的督查。据了解,本次实地督查由国务院办公厅统筹协调,国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部、国土资源部、环境保护部、住房城乡建设部、水利部、银监会等 9 部门有关负责同志带队,督查范围包括北京、河北、山西、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、浙江、福建、江西、湖北、湖南、广东、重庆、四川、陕西、青海、新疆等 18 个省(区、市)。本次促进民间投资专项督查还包括各地区、各有关部门先期全面自查,以及第三方评估和专题调研工作。(据新华网)

建设美丽衡阳 争创全国文明城市

有文明相伴 让幸福相随



富强
自由
爱国

民主
平等
敬业

文明
公正
诚信

和谐
法治
友善



中共衡阳市委宣传部、衡阳日报社 宣