

权益基金业绩规模“双跌”

汇丰晋信基金遭遇“滑铁卢”

本报记者 顾梦轩 北京报道

曾以权益类基金见长的汇丰晋信基金最近优势渐失。Wind数据显示,截至2018年10月30日,汇丰晋信基金20只权益类基金中,

权益不佳

在过去的100个月中,汇丰晋信低碳先锋股票基金有36个月跑赢同类平均,业绩的月度稳定性较差。

不论从短期业绩还是长期业绩看,汇丰晋信低碳先锋股票基金都处于垫底位置。

Wind数据显示,截至2018年10月30日,今年以来收益为-41.68%,同类排名278/283,最近一年收益为-48.16%,同类排名261/262;最近两年收益为-48.65%,同类排名为187/189。

根据济安信基金评价中心提供的数据,汇丰晋信低碳先锋股票基金在过去的100个月中,有36个月跑赢同类平均,月度胜算率为36.00%,业绩的月度稳定性较差。

汇丰晋信负责人称,这只基金业绩不好主要是受到板块轮动的影响。该基金经理在半年报中总结时亦提到了市场环境的整体低迷:在过去的2018年上半年,市场表现惨淡,上证指数失守3000点关口,下跌了13.9%,深成指下跌了15.0%,代表两市权重的沪深300指数的跌幅也达到了12.9%,中小板指数的跌幅达到了14.3%,对比之下创业板指数反而表现出了一定的抗跌性,跌幅仅为8.3%。“行业分化十分显著导致市场缺乏赚钱效应。”

天相投顾研究员对记者表示,从择时的角度来看,该基金未能准确把握行情,对表现较好的板块股票配置较少,却配置了以生态环保、新能源和新能源汽车三个低碳环保主题为主要投资方向的股票。年初以来,随着地方财政压力的增大,以PPP模式为主的生态环保行业的发展前景遇到不小的压力,叠加贸易摩擦等多种因素影响,使得该基金的业绩表现较差。

从择股的角度来看,上述研究员表示,该基金重仓的大多数股票

规模下降

从2017年第三季度到2018年第三季度,汇丰晋信旗下混合型、股票型基金规模总计下降77.92亿元。

受业绩影响,近一年,汇丰晋信基金权益类基金规模下滑明显。同花顺iFinD数据显示,从2017年第三季度到2018年第三季度,汇丰晋信基金混合型基金规模从117.19亿元下降到78.39亿元,总计下降38.8亿元;其股票型基金规模从100.33亿元下降到61.21亿元,总计下降39.12亿元。

权益类基金业绩不佳也是其规模下降的原因。“该公司旗下的多只

上接《B9

10月31日,记者以业务合作为由拨通中兴财光华衡水分所有关人士的电话,该人士称,衡水分所已撤销,但仍可以承接业务。并反问记者拟合作哪类业务,表示如果是新三板及发债业务可以盖中兴财光华总所的章,由衡水分所的人员落实具体工作。

衡水分所是否涉嫌“违规经营”?据专业人士介绍,撤销分两种情况。

一种是执业资格的撤销。执业

加重处罚含警示意义

财政部对于中兴财光华的处理结果,多少令业界“难以置信”。

“从以往案例来看,会计师事务所被暂停执业或者直接责令撤销的情况确实比较少见。”有匿名专业人士表示。

那么,对存在执业质量问题的会计师事务所的处理处罚,一般来说遵循怎样的原则呢?

据知名财税专家、资深注册会计师刘志耕介绍,对存在执业质量问题会计师事务所的处理处罚,总体上应该体现“过罚相当”原则,即不管是对会计师事务所还是对注册会计师的处理处罚,依据同样的违法违规事实做出处罚,这是处理处罚的总原则、大前提。

“但同时又应该考虑遵循‘重师轻所’原则,‘重师轻所’的原因在于,如果问题仅是存在于少数注

册会计师,而且相关问题在整个事务所不具有普遍性和严重性,在这种情况下,应该仅是处罚相关少数注册会计师,从轻处罚甚至可以不处罚会计师事务所。

“从以往对存在问题的会计师事务所及注册会计师的处罚应该可以看出,仅处罚注册会计师的情况比较多,同时处理处罚会计师事务所的情况很少,撤销会计师事务所的更少。”前述匿名专业人士表示,正因为如此,本次财政部的处罚才显得“不同寻常”。

据介绍,在执业质量检查仅发现少数注册会计师存在违法违规问题,如果对整个事务所实施处罚,就使得对其他认真执业、未发现存在执业质量问题的注册会计师都将受到牵连,有违公允。在这种情况下,一般来说,应尽可能考

虑降低对会计师事务所处罚的程度,即一般不给予事务所暂停执业甚至撤销的处罚。

“如果发现被检查出的问题确实严重,可以同时考虑增加对相关责任人的处理处罚,如加重对相关执业质量复核人员及事务所负责人的处理处罚,以体现‘过罚相当’原则。”刘志耕如是表示。

刘志耕表示,如果通过延伸检查发现,相关问题在整个事务所具有较广的普遍性和较大的严重性,事务所的大多数注册会计师都存在类似问题,不对整个事务所实施处罚则不足以告诫事务所的全体注册会计师。在这种情况下,则应该考虑对事务所处罚甚至加重处罚,但同时更是要加大对事务所主要负责人的处罚,以在更大的范围、以更严肃的方式告诫和警示该

跌幅度分别为48.16%、34.09%和33.17%。

汇丰晋信基金负责人在接受《中国经营报》记者采访时表示,2018年一季度以来市场整体调整是导致出口存在较大不确定性,紧信用造成基金产品表现不佳的主要

原因。

Wind数据显示,截至今年10月30日,上证综指、深证成指、沪深300指数最近一年分别下跌24.32%、35.12%、22.37%;最近两年分别下跌17.17%、31.1%、6.77%。

Wind数据显示,截至今年10月30日,上证综指、深证成指、沪深300指数最近一年分别下跌24.32%、35.12%、22.37%;最近两年分别下跌17.17%、31.1%、6.77%。

Wind数据显示,截至今年10月30日,上证综指、深证成指、沪深300指数最近一年分别下跌24.32%、35.12%、22.37%;最近两年分别下跌17.17%、31.1%、6.77%。

Wind数据显示,截至今年10月30日,上证综指、深证成指、沪深300指数最近一年分别下跌24.32%、35.12%、22.37%;最近两年分别下跌17.17%、31.1%、6.77%。

汇丰晋信旗下三年期以上权益类基金业绩

截至日期:2018年10月29日

基金简称	今年以来		最近一年		最近两年	
	总回报(%)	同类排名	总回报(%)	同类排名	总回报(%)	同类排名
汇丰晋信低碳先锋	-41.68	278/283	-48.16	261/262	-48.65	187/189
汇丰晋信新动力	-30.76	487/576	-33.17	478/552	-30.49	438/503
汇丰晋信科技先锋	-29.73	201/283	-34.09	217/262	-36.01	172/189
汇丰晋信中小盘	-27.09	170/283	-29.90	183/262	-23.22	128/189
汇丰晋信智造先锋C	-27.02	169/283	-24.70	123/262	-22.88	127/189
汇丰晋信智造先锋A	-26.72	164/283	-24.32	115/262	-22.20	118/189
汇丰晋信动态策略A	-25.57	1391/1637	-27.30	1357/1562	-12.36	721/1105
汇丰晋信消费红利	-23.27	115/283	-20.68	85/262	9.87	10/189
汇丰晋信大盘A	-21.90	103/283	-21.28	91/262	4.65	21/189
汇丰晋信龙腾	-20.08	167/576	-21.78	205/552	-4.33	92/503
汇丰晋信2026	-14.15	316/325	-12.51	284/293	-4.45	139/158

数据来源:Wind

变公司产品结构,调整战略,发力固收等问题,汇丰晋信并没有做出明确回复,只是表示,无论权益还是固收,都会尽力为投资人做好主动管理。

值得注意的是,从2017年第三季度到2018年第三季度1年时间,汇丰晋信的基金总数并没有发生变化,对此,汇丰晋信有关人士也表示,在发行时点上,我们尽量不选择在市场高点发行新基金。此外,也不会为了发新基金而发新基金,尽量让投资者实现“所投即所得”。

天相投顾研究员认为,今年以来受整体宏观经济放缓、股市波动较大、新兴市场危机等因素的影响,基金业绩表现不突出是该基金公司新产品发行缓慢的主要原因,其次公司的基金经理的离职及基金经理年轻化也是其新产品发行缓慢的原因之一。

根据监管要求,基金公司对于旗下分级基金的清理也全面推动。

受A股市场波动影响,全市场偏股混合型基金业绩普遍不佳,申万菱信基金同样如此。

根据同花顺iFinD数据显示,截至11月1日,申万菱信基金旗下共有16只偏股混合型基金,从近三个月的收益情况来看,14只基金为负,占比为93.33%,收益率跌破10%的有7只;可出具今年以来收益率为负的基金有16只,13只基金收益率为负,占比为81.25%,收益率跌破10%的有8只;16只基金可出具近一年收益率,同样是13只基金收益率为负,占比为50%,收益率跌破10%的有4只;10只基金可出具近三年收益率,6只基金收益率为负,占比为60%,收益率跌破10%的有5只;可出具成立以来收益率的基金有16只,3只基金收益率为负,占比为18.75%,收益率跌破10%的有3只。

以申万菱信新能源汽车主题灵活配置混合基金为例,该基金成立以来、近三年、近两年、近一年、今年以来、近三个月的收益率为负且位居跌幅榜前三名,分别是-26.30%、-23.71%、-20.67%、-3.2.20%、-28.79%、-14.08%,同类排名均在后1/3。

另外,根据申万菱信新能源汽车混合2018年三季度披露,该基金三季度本期已实现收益为-2673.33亿元,且管理规模为2.99亿元,管理

规模为291.64亿元,与去年同期相比减少17.1亿元。

值得注意的是,申万菱信基金曾因分级基金风光一时,不过随着资管新规落地,其旗下分级基金也面临着清盘或转型的选择。

天相投顾投资研究中心总监贾志在接受《中国经营报》记者采访时表示,熊市中,分级基金的杠杆作用,会让此类产品伤害性更大,持有人对此类产品会更加回避,既影响规模又影响转型。

管理规模逐年下滑

近年来,申万菱信基金公司管理规模持续下滑。

根据天天基金网数据,2015年末、2016年末、2017年末其管理规模分别是494.20亿元、340.80亿元、301.85亿元。截至今年三季度末,申万菱信基金管理规模为291.64亿元,较今年二季度末虽有提升63.28亿元,但与去年同期相比减少17.1亿元。

相比2015年牛市巅峰时的千亿规模,申万菱信基金已风光不再。具体来看,截至今年三季度末,申万菱信基金公司旗下指数基金规模为106.05亿元,与去年同期相比下滑38.28亿元;股票型基金规模为129.50亿元,与去年同期相比减少45.25亿元;混合型基金规模为57.02亿元,与去年同期相比减少24.92亿元;债券型基金规模为3.73亿元,与去年同期相比减少5.26亿元;货币型基金管理规模为101.40亿元,与去年

同期相比增加58.33亿元。

由此可见,申万菱信基金三季度末管理规模上升的贡献来自于货币型基金规模的增加。截至今年三季度末,仅申万收益宝货币B的管理规模为100.82亿元,较今年二季度末增加61.46亿元。

随着股市的震荡,申万菱信基金旗下分级基金管理规模同样缩水。截至今年三季度末,申万菱信基金旗下共有6只分级基金管理规模均有所减少。

管理规模的下滑也导致迷你基金出现。根据天天基金网数据,截至今年三季度末,申万菱信基金旗下申万菱信竞争优势混合管理规模为0.24亿元。另外,申万可转换债券、申万菱信中证500指数增强、申万中证申万新兴健康产业指数、申万菱信价值优利混合管理规模均在5000万元红线下徘徊。

“分级王”管理规模逐年下滑 申万菱信基金被动转型

本报实习记者 齐文健 记者 夏欣 北京报道

申万菱信基金日前发布的季报显示,申万菱信基金旗下申万收益宝货币A/B、申万菱信中小板指数、申万菱信安鑫精选混合A/C、申万菱信多策略灵活配置混合A/C、申万电子、申万菱信新动力混合等8只(A/B/C份额未分开计算)基金本期已实现收益为正。除此之外,截至今年三季度末,申万菱信基金

管理规模逐年下滑

近年来,申万菱信基金公司管理规模持续下滑。

根据天天基金网数据,2015年末、2016年末、2017年末其管理规模分别是494.20亿元、340.80亿元、301.85亿元。截至今年三季度末,申万菱信基金管理规模为291.64亿元,较今年二季度末虽有提升63.28亿元,但与去年同期相比减少17.1亿元。

相比2015年牛市巅峰时的千亿规模,申万菱信基金已风光不再。具体来看,截至今年三季度末,申万菱信基金公司旗下指数基金规模为106.05亿元,与去年同期相比下滑38.28亿元;股票型基金规模为129.50亿元,与去年同期相比减少45.25亿元;混合型基金规模为57.02亿元,与去年同期相比减少24.92亿元;债券型基金规模为3.73亿元,与去年同期相比减少5.26亿元;货币型基金管理规模为101.40亿元,与去年

同期相比增加58.33亿元。

由此可见,申万菱信基金三季度末管理规模上升的贡献来自于货币型基金规模的增加。截至今年三季度末,仅申万收益宝货币B的管理规模为100.82亿元,较今年二季度末增加61.46亿元。

随着股市的震荡,申万菱信基金旗下分级基金管理规模同样缩水。截至今年三季度末,申万菱信基金旗下共有6只分级基金管理规模均有所减少。

管理规模的下滑也导致迷你基金出现。根据天天基金网数据,截至今年三季度末,申万菱信基金旗下申万菱信竞争优势混合管理规模为0.24亿元。另外,申万可转换债券、申万菱信中证500指数增强、申万中证申万新兴健康产业指数、申万菱信价值优利混合管理规模均在5000万元红线下徘徊。

分级基金清理整顿

申万菱信基金分级基金业绩尤其惨淡。根据同花顺iFinD数据,截至11月1日,申万菱信基金旗下6只分级基金均可出具成立以来、近三年、近两年、近一年、今年以来、近三个月的收益,且只有申万证券近三个月及成立以来收益率为正,分别为3.63%、8.57%,其余均告负。

根据同花顺iFinD数据显示,截至11月1日,申万菱信基金旗下6只分级B基金成立以来、近三年、近两年、近一年、今年以来、近三个月的收益率为负,其中环保B份额在上述各阶段收益率均跌破50%。

基金三季报显示,申万菱信基金旗下6只分级基金本期已实现收益共计亏损1.34亿元,仅有申万电子本期已实现收益为正。

根据监管要求,基金公司对于旗下分级基金的清理也全面推动。

偏股混合基金业绩不佳

受A股市场波动影响,全市场偏股混合型基金业绩普遍不佳,申万菱信基金同样如此。

根据同花顺iFinD数据显示,截至11月1日,申万菱信基金旗下共有16只偏股混合型基金,从近三个月的收益情况来看,14只基金为负,占比为93.33%,收益率跌破10%的有7只;可出具今年以来收益率为负的基金有16只,13只基金收益率为负,占比为81.25%,收益率跌破10%的有8只;16只基金可出具近一年收益率,同样是13只基金收益率为负,占比为50%,收益率跌破10%的有4只;10只基金可出具近三年收益率,6只基金收益率为负,占比为60%,收益率跌破10%的有5只;可出具成立以来收益率的基金有16只,3只基金收益率为负,占比为18.75%,收益率跌破10%的有3只。

以申万菱信新能源汽车主题灵活配置混合基金为例,该基金成立以来、近三年、近两年、近一年、今年以来、近三个月的收益率为负且位居跌幅榜前三名,分别是-26.30%、-23.71%、-20.67%、-3.2.20%、-28.79%、-14.08%,同类排名均在后1/3。

另外,根据申万菱信新能源汽车混合2018年三季度披露,该基金三季度本期已实现收益为-2673.33亿元,且管理规模为2.99亿元,管理

规模为291.64亿元,与去年同期相比减少17.1亿元。

值得注意的是,申万菱信基金曾因分级基金风光一时,不过随着资管新规落地,其旗下分级基金也面临着清盘或转型的选择。

天相投顾投资研究中心总监贾志在接受《中国经营报》记者采访时表示,熊市中,分级基金的杠杆作用,会让此类产品伤害性更大,持有人对此类产品会更加回避,既影响规模又影响转型。