

大成和长盛旗下两只规模5000万元左右基金“变身”

“迷你”基金转型能否脱困

本报记者 姚进

今日关注

有人连续60日不足100人；其次是连续60个工作日基金资产净值低于人民币5000万元。

截至今年三季度末的数据显示，上述欲转型的两只基金大成中证500沪市ETF联接基金和长盛同祥泛资源基金的资产净值规模分别仅为5758万元、4653万元。“之所以规模小是因为投资者不愿意持有，归根结底缘于业绩表现不好。”济安金信基金评价中心主任王群航表示。

“这也是行业竞争越来越市场化的表现。”上海证券基金研究中心分析师刘亦千表示，监管层鼓励创新，新产品的发行越来越容易，对于传统的产品提出了挑战，在此期间，“迷你”基金的日子更是艰难。

那么，这些“迷你”基金为什么不选择清盘？而转型是否是最好的出路？

所谓清盘，就是相关基金最终不得不

卖光所持有的股票、债券等，然后按照最终计算出来的净值、投资者所持有的基金份额数量，把资金返还给投资者。如果有亏损，风险由投资者承担。

王群航表示，多家公司对于清盘这件事情很谨慎。“大家担心，如果率先清盘，将会立即成为媒体关注的焦点，将首先面临舆论压力。”对此，刘亦千也表示，清盘会对公司品牌造成伤害，投资者有可能会选择赎回公司旗下的其他基金产品。

事实上，在国外尤其是美国，基金清盘是司空见惯的，吐故纳新从而维持了基金业的生态健康。“国内也有基金公司表示愿意清盘，只是不愿意做‘第一家’，若有先例，肯定会有‘追随者’。”王群航表示，强迫“迷你”基金清盘并不太可行，对于不再符合市场需求的产品，根据市场变化积极转型或是一条主要出路。

王群航介绍，根据基金落魄为“迷你”的原因，转型要先找出产品定位和设计上的缺陷，重新设计投资理念、策略和方向，修改基金契约、召开持有人大会、上报管理层、联系销售渠道等。“建议转型要谨慎，忌盲目跟随市场热点进行转换，同时为了争取投资者对于产品的认可度，要做好营销。”王群航说。

“迷你”基金转型后就能摆脱规模日趋萎缩乃至潜在的清盘危机吗？投资者拭目以待。其实，除转型之外，对于“迷你”基金来说，合并也是一条可选之路。“与转型相比，合并并不需要基金公司另寻方向，也无须重新提炼产品的价值。”刘亦千表示，单从银行渠道来讲，他们应该也是愿意配合以使资源得到优化配置。他预计，在国内基金行业市场化进程提速的背景下，“迷你”基金转型还会有更多的跟进者。

国债期货完成首个“生命周期”

本报北京12月18日讯 记者刘溪报道：中金所国债期货合约TF1312今日顺利完成交割，标志着国债期货完成了首个合约从挂牌、交易到交割的生命周期，国债期货的产品、规则和制度设计得到了市场的检验。交割过程中，各环节业务运转正常，托管机构、会员单位和期货保证金监控中心业务交互有序，衔接良好。

TF1312合约自12月2日开始交割，共交割451手。其中，6家会员进入到滚动交割阶段，累计滚动交割量为70手，最后交易日9家会员进入到集中交割阶段，交割量为381手。买方累计交付交割货款4.3亿元。整个交割过程买卖双方均正常履约，所有客户持仓均符合交割门槛要求。

此次交割卖方共交割4只国债，其中交割量最大的前两只国债为2013年记账式附息(十五期)国债和2013年记账式附息(二十期)国债，两者的交割量分别为2.02亿元和1.55亿元，分别占交割总量的44.8%和34.4%，是市场认可的最便宜可交割券。

中注协约谈证券资格事务所

本报讯 记者孙勇报道：中国注册会计师协会近日以“防范上市公司管理层凌驾于内部控制之上风险”为主题在北京约谈瑞华会计师事务所，就其承接的部分上市公司2013年度内控审计业务可能存在的风险进行提示。

中注协相关负责人表示，中注协近年在执业质量检查中对内控审计项目予以重点关注，发现抽查的内控审计业务存在不同程度的问题。为此，中注协加大内控审计监管力度，并将2013年度内控审计业务约谈时间前移，引导和帮助事务所防范审计风险、提升执业质量。

恒实矿业在港上市募集12亿港元

本报讯 记者宋美倩报道：截至12月16日，在香港联合交易所主板挂牌上市的恒实矿业已向全球发售3.75亿股，募集资金约12亿港元，成为港股中市值最高、产量规模最大的铁矿资源类公司。

恒实矿业是河北来源县的一家大型矿业公司，拥有旺儿沟铁矿、栓马桩铁矿、孤坟铁矿及支家庄铁矿4个铁矿场，主要从事铁矿石开采、加工及铁矿石、铁精粉销售等业务。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 曾金华 赵学毅
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

光大银行国有股东减持5.84亿股A股 转为H股由社保基金会持有

本报讯 光大银行12月18日晚间发布公告称，公司拟首发H股并申请在香港联交所主板上市。根据相关文件，公司115家国有股东须将其持有的部分国有股(A股)转为社保基金会持有，转持总额为此次H股发行数量的10%。公司此次H股发行数量为58.42亿股(超额配售权行使前)，所以，公司国有股东应予以减持的A股股份为5.842亿股，将于12月19日按照财政部有关批复从其各自A股账户注销，并于公司H股上市前转为H股登记到社保基金会在香港设立的投资账户。

此次国有股减持前，公司A股股数为404.35亿股；减持后，公司A股股数为398.51亿股。(赵文)

观察

资金面紧张推升债市收益率

本报记者 陈果静

12月18日，债市延续了前一日的弱势，信用债收益率继续小幅上行，低等级长债品种收益率上行更加明显。利率产品二级市场交投清淡，市场仍然被观望情绪主导。

“资金是目前影响债市最核心因素。”申万分析师屈庆表示。

12月17日，央行连续第四期暂停逆回购，导致市场情绪明显紧张，债市抛压加大。随后，18日资金利率上行态势加剧，上海银行间同业拆放利率(Shibor)继续全线走高，其中，隔夜品种上行11.8个基点至3.588%，1周品种大幅上涨144.3个基点至5.9020%，1个月品种上行53个基点，已经达到6.765%的高位。

事实上，今年4月以来，债市基本上处于“熊途”，临近年底，不断走高的资金利率更使得机构配置债市的意愿不足，债市表现进一步恶化。10年期国债收益率于11月20日创下自2005年以来的新高，多个关键期限的政策性金融债收益率已经多次刷新历史高点，一级市场发行遭遇“寒流”。

资金面的紧张成为债市收益率上升、抛压加大的重要原因。今年以来，宏观经济和通胀等基本面因素对债市的影响明显弱化。好买基金分析师研究显示，虽然今年三季度起，我国经济增长和通胀水平有所上行，但并没有大幅超出市场预期。从市场预期看，四季度经济数据和物价涨幅或将呈现较为稳定的态势，这种情况下，债市原本该呈现

回暖的态势，但市场走势却与之相反，10年期国债的收益率节节攀升，这表明债市的走势和基本面表现的联动不再明显。

资金面情况成为主导债市的核心因素。屈庆表示，当前资金需求迫切，一些股份制中小银行为年末存款考核，不惜高成本吸收跨年同业资金，非信贷类资产回报几乎难以覆盖吸储成本，并且融资难度还将继续加大。

从明年的走势看，瑞银证券分析师陈琦认为，债券市场难以出现收益率趋势性下行的行情。她认为，资金的供给和需求情况在明年不会出现大的变化，商业银行负债端成本上升会使其要求资产端回报率上升，进而推动风险偏好上升。

济南公交：以人为本 和谐发展

十年企业靠经营，百年企业靠文化。经过65载的蓬勃发展，济南公交已经迈上了一个崭新的台阶。面对“百年品牌”的战略目标，济南公交人信心百倍。凭着一支特别能吃苦、特别能战斗、特别能奉献的高素质团队，济南公交在为民服务的通衢大道上，不断创造出新的辉煌。

悉心呵护 培养提升人

在济南公交的运行一线大部分是“80后”或者刚毕业不久的年轻学生，他们稳重、大方、成熟，处处表现出了蓬勃向上的朝气和锐气，丝毫看不出一点娇气，这是在济南公交这个大熔炉锻造的结果。

济南公交不仅是一个企业，更像是一所学校。多年来，济南公交一直践行“职工在学习中进步、企业在学习中发展”的学习理念，始终坚持对职工的培养提升。新职工报到，公司都会组织召开一次座谈会，与年轻人谈理想、谈人生，上好第一课，上岗后采取由老职工“传帮带”的方法，让

新进的职工很快融入到团队中。

济南公交根据实际发展需要制订了系统的培训计划，通过创新培训形式，开展在职培训、岗位技能培训等多种形式，加强企业文化、职业道德和科学文化知识教育，将职工素质工程融入企业总体发展战略之中，真正实现“让每一位职工都能在公交施展才华”的人才理念，从根本上增强了企业的整体素质和核心竞争力。

总公司下发了《关于进一步加强济南公交企业文化建设的意见》，修订完善并由人民交通出版社正式出版了《济南公交企业文化手册》，较为系统地总结了济南公交企业文化的最新成果，对公司核心价值观、发展战略、行为规范和多方面文化等进行了系统归纳和深层解读，形成了以“让乘客满意、让政府放心、让员工快乐、为社会奉献”为核心的企业文化体系。公司还编辑出版了《公交论语》和《公交车厢论语》，将《论语》中的名言警句制作成精美的展板和宣传画，悬挂在全市4000多辆公交车车厢。济南公交积极推进优秀传统文化与企业文化的融合，受到了中央、省、市各级领导的肯定和社会各界的赞扬。

员工素质的提升，极大地推动了科技兴企战略的实施，提高了企业的竞争力。2012年5月9日，济南公交在全国首创“守时公交”，

公开发布20条郊区线路出行时刻表，承诺到站时间前后误差不得超过1分钟。济南公交首发“公交时刻表”引起新闻媒体广泛关注，中央主要媒体和各大网站刊发稿件100余篇，济南公交的社会美誉度和企业品牌形象得到广泛提升。2013年7月，济南公交推出手机来车预报软件，并进行开放性测试。手机来车预报软件的启用标志着济南市公共交通信息化服务水平迈上了一个新台阶。

创新机制 公平奖惩人

济南公交十分重视考核和奖惩的作用。在日常工作中，公司采取了严格的考核制度，充分调动了职工的积极性，提高了职工的素质，促进了公司健康快速地发展。

2004年，公司率先在全国同行业推行了“星级管理、星级服务”制度，建立了以规范服务和安全运营等关键指标为主要内容的服务质量考评体系，对驾乘人员和公交线路分别实行五个等级的星级服务评价和管理，并逐年升级，使自我加压、自我约束、自我提升成为全体职工的自觉行为。公司还将“微笑服务”纳入“星级管理、星级服务”制度，星级管理改“以罚为主”为“以奖为主”，驾驶员充满干劲，生产效率明显提高。截至目前，公交服务合格率达到97.20%，乘客满意度平均达到93.13%。

2012年10月30日，经济南市政府申请，山东省交通运输厅推荐和专家评审，交通运输部

已经确定济南为“公交都市”建设示范工程首批创建城市。

正人正己 正气影响人

济南公交党委一班人认为，为政者要正人，首先要正己，正己之要在正心。领导干部如果心不正，就无法坚持原则，主持公道。因此，要求职工做到的，自己首先要做到。在领导干部的带动下，每一个职工都在践行着“人人是形象，车车是窗口”的理念。总公司纪委注重加强党风廉政建设。坚持用制度规范行为、按制度办事、靠制度管人，提高制度执行力。

群众路线是企业科学发展的重要行动指南。作为济南市第一批参加群众路线教育实践活动的单位，济南公交坚持心系群众，服务乘客，着力解决群众反映的热点和难点问题，坚持开门纳谏，虚心听取群众意见和建议，重点推出了服务群众九项措施。总公司党委号召全体党员干部以高度的政治责任感、良好的精神状态和扎实的工作作风，把教育实践活动抓紧抓实抓出成效，努力为民提供安全、便捷、舒适的出行服务。

文/赵东云

