

诺安基金原总经理被免三年后，因何被查？

董事长、总经理三年来频繁更替，中化对诺安基金正在加大控制力。



近一周都在舆论风头上的诺安基金再次被热议。9月25日，星期日的上午，中共深圳市纪律检查委员会发布消息，诺安基金管理有限公司（下称“诺安基金”）原党支部书记、总经理奥成文接受纪律审查和监察调查。

虽然2019年11月就被免职，奥成文对诺安基金的影响深远。早在诺安基金成立之初的2002年，奥成文就参与了筹备工作；2006年起，奥成文升至诺安基金总经理一职直至2019年。

2019年起，中国公募基金规模持续扩大。截至2022年6月底，我国境内共有基金管理公司139家，公募基金资产净值达26.79万亿元，这一数值在2019年末仅14.77万亿元。

随着公募行业的大爆发，位于中游水平的诺安基金也乘风破浪，不断提升管理规模。目前，市场各方对奥成文被查原因充满疑问。

I. 奥成文被查

9月25日，中共深圳市纪律检查委员会发布消息，诺安基金原党支部书记、总经理奥成文接受纪律审查和监察调查。

据悉，奥成文涉嫌严重违纪违法，目前正接受中国中化控股有限责任公司(下称“中化”)纪检监察组纪律审查和广东省深圳市龙华区监察委员会监察调查。

奥成文出生于1968年7月，陕西蒲城人，硕士研究生学历，1991年3月加入中国共产党，1991年7月参加工作。历任中国化工进出口总公司投资部高级经理；中国中化集团下属中国对外经济贸易信托投资有限公司投资银行部职员、经理助理、副总经理(主持工作)、基金业务组副组长；诺安基金管理公司督察长兼董事会秘书，党支部书记。

记、总经理。

2019年11月，奥成文被免去诺安基金公司党支部书记、总经理职务。

就在几天前，诺安基金明星基金经理蔡嵩松也因失联传闻备受关注。更早的9月14日，蔡嵩松名下成长混合型基金产品——诺安成长持有上市公司卓胜微的股票占比达5.0065%，超过5%的“举牌线”，引发市场关注。但蔡嵩松9月21日凌晨在朋友圈回应称：“正常休假中”。

细看诺安成长的产品规模，2019年是其规模腾飞的关键时点。2018年末，其规模仅3.8亿元，一年后的2019年末飙升至66.97亿元。2020年一季报披露后，产品更是跻身百亿规模行列。到了2021年末，诺安成长的规模达到巅峰的327.76亿元。

诺安成长因其重押半导体行业，一度成为互联网顶流基金产品，网友笑称将混合型基金做成了半导体ETF。在诺安基金层面，诺安成长也成为公司内除了货币基金外一枝独大的王牌基金。

2022年上半年，诺安基金业绩不佳，营业收入5.02亿元，虽然同比增长达7.24%，重回5年前规模。但在净利润上，只有1.28亿元，

同比下降 42.29%。诺安成长在 2022 年半年报的最新规模为 266.36 亿元。

I . 销售尾佣的猫腻

据多方了解，奥成文此次被查，与诺安成长基金销售利益输送相关。

机构买方通过奥成文有关联的一家基金销售公司，购买了诺安基金的产品。这其中，对于机构买方，在哪家渠道买和直接认购相比没有成本差别。而基金公司层面，机构买方直接认购将不产生尾随佣金，如果通过基金销售渠道购买，基金公司则需要给销售渠道分佣，尾随佣金就流入了奥成文相关的基金销售公司，具体被查原因可能和侵占公司利益有关。"一位知情人士表示。

由于管理费按日计提，一般在基金公司与销售渠道之间，会将核算出的管理费约定一个分成比例，私下协商好，比例多少与销售产品的规模、机构持有期等有关。

据悉，诺安成长规模爆发的 2019 年，奥成文相关联的销售公司被公司知晓后，对其进行了免职处理。

"诺安成长在 2019 年上量特别快，从其持有人结构就能看出。但对

于行业属性特别突出的基金，其实，机构资金是不太会认购的，波动性太大。银行理财资金更偏向固收、债基这种相对稳定的品种。所以机构资金在行业基金里面的时间不会太长，持有半年最多了。”一位业内人士表示。



诺安成长混合
基金档案



基金概况

基金持仓

规模份额

分红送配

净资产变动

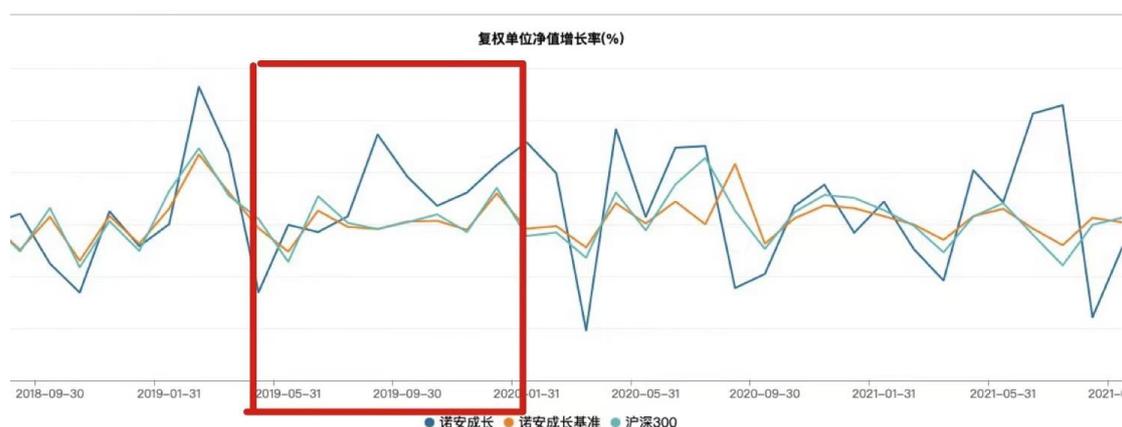
份额变动

持有人结构

日期	机构	个人	内部	总份额
22-06-30	2.65%	97.35%	0.11%	164.06亿
21-12-31	2.61%	97.39%	0.13%	129.43亿
21-06-30	1.23%	98.77%	0.11%	131.88亿
20-12-31	1.15%	98.85%	0.03%	189.56亿
20-06-30	7.36%	92.64%	0.01%	93.18亿
<u>19-12-31</u>	<u>16.08%</u>	83.92%	0.02%	53.88亿
<u>19-06-30</u>	<u>19.81%</u>	80.19%	0.15%	13.68亿
18-12-31	4.29%	95.71%	0.08%	5.97亿
18-06-30	5.76%	94.24%	0.14%	4.44亿
17-12-31	5.21%	94.79%	0.12%	4.97亿
17-06-30	4.59%	95.41%	0.14%	5.63亿

从诺安成长持有人结构看，2019 年半年报和年报披露的机构投资者占比高达 19.81%、16.08%，此后迅速降至 3%以下水平。同期诺安成长的净值走出了一波区间上涨。

而在诺安基金规模层面，2019 年 3 月净资产环比增幅超过 255.45%，2019 年 9 月、2019 年 12 月末的披露时点上，该比例也达 149.68%、150.77%。



“相当于销售渠道成了认购通道，买方机构并无增加成本。在基金公司某些产品想扩大规模时，会采取这一方式。其中尾佣比例最高可达 50%，销售渠道可以给买方机构回扣，也可以给基金公司回扣。”一位人士表示。

在奥成文被查公布前一天，诺安基金官网也在 9 月 24 日发布终止乾

道基金销售有限公司(下称“乾道基金”)办理诺安基金旗下基金销售业务的公告,称终止销售业务的合作是出于对投资者利益的保障,届时投资者将无法通过乾道基金办理诺安基金的申购、定投、转换、赎回等业务。乾道基金也一直是诺安成长的代销机构。

截至9月22日,乾道基金共计代销诺安62只基金的48只,占比77.42%。

公告称,已通过乾道基金持有诺安基金旗下产品的投资者,可于2022年9月30日前自行办理基金份额转托管或赎回业务。投资者未做处理的,诺安基金将统一为其开立直销交易账户,将其持有的基金份额划转至直销渠道。

乾道基金曾于2022年7月11日被北京证监局处以“暂停办理相关业务3个月”的行政监管措施,总经理董云巍也被采取出具警示函行政监管措施。公告显示,乾道基金在基金销售业务中存在八项问题。

乾道基金销售有限公司:

前期现场检查发现,你公司在基金销售业务中存在以下问题:一是移动端APP部分页面信息展示有误,且不具备披露基金从业人员信息等功能,不符合基金销售业务信息管理平台相关要求;二是取得基金从业资格人员不足20人;三是业务部门之间缺少必要的物理隔离和人员配备,内部控制不健全,相关制度更新不及时;四是未将基金销售保有规模、投资人长期投资收益纳入考核评价体系;五是未设立专门的合规风控管理部门;六是业务开展独立性不足,与关联方乾道投资基金管理有限公司、乾道投资控股集团有限公司存在混同情况,高管人员在关联方乾道投资控股集团有限公司担任经营性职务;七是财务状况不佳,投资于高流动性资产的净值低于2000万元;八是未及时向我局备案高级管理人员变更事项。

III. 股东博弈

诺安基金成立于 2003 年 12 月，是经证监会批准成立的全国性公募基金基金管理公司之一。目前，诺安基金股东为中国对外经济贸易信托有限公司、深圳市捷降投资有限公司和大恒新纪元科技股份有限公司，持股比例分别为 40%、40%、20%。

穿透来看，中国对外经济贸易信托有限公司隶属于中化集团：深圳市捷降投资有限公司由诺安控股集团有限公司(下称“诺安控股”)100%持股，秦维舟为诺安控股实控人，亦是诺安基金的创始人，2008 年起任诺安基金董事长直至 2021 年 6 月。

“中化集团和秦维舟持股比例相当，很长一段时间，中化并不参与诺安基金的实际运营管理，之后中化逐步介入诺安基金管理，派驻高管的同时，也在着手进行公司内部治理。”一位业内人士表示。

2021 年，秦维舟的私人问题被曝出，于 7 月 29 日被判重婚罪。秦维舟原配妻子娄女士和秦维舟于 1984 年在北京登记结婚，婚后育有两子。2016 年，秦维舟在两人在天解除婚姻关系的情况下，又与湖南常德籍女子覃女士在长沙登记结婚。

2021年1月，娄女士提起民事诉讼，请求法院确认秦维舟与覃女士的婚姻无效。同年5月12日，长沙市开福区人民法院判决秦维舟与覃女士的婚姻无效。2021年6月8日，覃女士以秦维舟犯重婚罪为由，向湖南省益阳市安化县法院提起刑事自诉。同年7月29日，安化县法院作出刑事判决，判决秦维舟犯重婚罪，免于刑事处罚。

奥成文2019年被免职后，秦维舟曾代为履行总经理职务一段时间，直到2020年新任总经理齐斌上任。

重婚丑闻曝出后，2021年6月26日，诺安基金发布高管变更公告，6月23日起董事长秦维舟离任，董事长一职由总经理齐斌代任，2021年10月，中化集团派出李强出任董事长。

齐斌、李强均为在中化集团成长起来的高管。齐斌曾任中国中化集团公司投资部副总经理、中国中化集团公司战略规划部副总经理等职务。李强自1995年就已加入中化集团，在集团诸多子公司担任要职。

为了加强公司合规风控能力，诺安基金还聘请前监管人士出任公司督察长。2021年底，诺安基金公告表示，李学君出任公司督察长一职。李学君曾任职于海关总署秦皇岛海关学校、北京海关、海通证券(北京)投行部、中国证券监督管理委员会证监会办公厅处长，2020年7月加入诺安基金。

目前，秦维舟的儿子秦文杰仍为诺安基金副董事长，也在诺安诸多公司任职，包括诺安国际资产管理有限公司总经理、诺安资本管理有限公司总裁、诺安基金(香港)有限公司总裁助理，诺安基金(香港)有限公司董事。