

■推动公募基金业高质量发展系列报道

多措并举简政放权 公募发展轻装上阵

□本报记者 吴娟娟 李惠敏

9月9日至10日,中国证监会召开全面深化资本市场改革工作座谈会,提出要大力推进简政放权。两个多月以来,监管层推出多项政策,降低公募基金行业负担,加强投资者服务能力。公募基金作为A股市场最重要的机构投资者之一,是资本市场发展不可或缺的力量。公募基金“轻装上阵”,既是我国资本市场改革的成果,也将进一步促进改革深入。

产品注册机制改革优化

证监会将进一步优化公募基金产品注册机制,是落实简政放权的重要体现。10月,证监会决定开展公募基金产品注册机制改革优化工作,对不同基金管理人申报的常规产品适用差异化的注册流程,分为快速注册和常规注册两类。其中,对诚信及合规风控水平较高、中长期投资业绩突出

的基金管理人申报的常规产品实施快速注册,大幅提高注册效率,同时强化事中事后监管,对于未纳入快速注册机制的其他常规产品,进一步规范注册流程,注册工作明显提速。

数据显示,截至11月21日,新申报适用快速注册机制权益类公募基金常规产品注册3只,注册期限平均为8天,新申报适用常规注册机制的权益类公募基金常规产品22只,注册期限平均为20天。整体来看,上述改革措施推出后,常规产品注册效率提升约1/3。

华宝基金表示,公募基金产品注册机制改革大幅提高了注册效率,同时坚持“监管监监”,进一步强化事中事后监管,充分释放了公募基金行业活力,支持行业提升服务投资者和实体经济能力。

提升投资者服务能力

公募机构表示,证监会“简政”旨在为行业

“减负”。

7月26日,证监会发布《公开募集证券投资基金管理信息披露管理办法》(简称《管理办法》)及相关配套规则,并于9月1日起实施。总体来看,《管理办法》强调简明性与易得性,引入基金产品资料概要,提高投资者服务水平;强化风险揭示等关键信息的披露,提升投资者保护水平;加强事中事后监管,引导机构落实合规主体责任。

《管理办法》注重增强对投资者保护,要求行业提升“投资者服务”能力。华安基金表示,《管理办法》强化了对信息公开与投资者服务的要求。例如,《管理办法》要求投资者购入基金时,基金管理人、基金销售机构应当提示投资者确认已知悉基金产品资料概要,货币市场基金、ETF及证监会规定的其他基金品种或情形除外;极端情形下,基金存在或潜在重大风险的,基金管理人、基金销售机构、证券公司应及

时向投资者警示申购或买入基金的相关风险。机构人士认为,这确保了投资者在购买基金时对基金的产品属性知情,而知情是投资者权益保护的基础。

保障投资者的知情权并不容易。

银河证券基金研究中心总经理胡立峰认为,老百姓了解基金产品时看的基金合同往往有几百页、几万字,非常不便民。所以为优化公募基金信息披露制度,切实保护投资者合法权益,即当基金管理人申请募集基金时,应编制基金产品资料概要,以此作为基金招募说明书的摘要文件,向投资者提供简明的基金概要信息;同时,基金管理人可针对同一基金的不同份额类别分别制作基金产品资料概要,为投资者体现不同份额类别的不同特征。此外,基金产品资料概要也要载明相关重要提示,包括“作出投资决定前,请阅读完整的招募说明书等销售文件”等。

银行保险机构公司治理监管评估办法发布

首次对公司治理机制失灵等设置调降评级项

□本报记者 欧阳剑环

银保监会网站29日消息,为进一步加强银行保险机构公司治理监管,切实提升公司治理有效性,日前,银保监会发布《银行保险机构公司治理监管评估办法(试行)》(简称《办法》)。《办法》明确,银保监会将根据公司治理评估结果,对银行保险机构开展公司治理分类监管。专家认为,《办法》有助于监管部门更加及时和全面掌握机构公司治理状况,并推动银行保险机构提升公司治理水平。

评估内容涉及八方面

《办法》共五章二十五条,主要包括总则、评估内容和方法、评估程序和分工、评估结果和

运用、附则五部分,并附商业银行和保险机构公司治理评价表。《办法》适用于我国境内依法设立的商业银行和商业保险机构,包括:国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、民营银行、农村商业银行、外资银行、保险集团(控股)公司、保险公司、相互保险社及自保公司。

银保监会有关部门负责人表示,《办法》评估内容涉及八个方面,具体包括党的领导、股东治理、董事会治理、监事会和高管层治理、风险管理、内控、关联交易治理、市场约束、其他利益相关者治理。每个方面均涉及一系列合规性指标和有效性指标,其中商业银行公司治理评价指标共计162项,保险机构公司治理评价指标共计163项。《办法》首次对公司治理机制失灵等情形设置调降评级项,相关风险问题一旦发生,则

该机构评价等级直接降为最低级(E级)。同时,为鼓励良好公司治理实践,《办法》还增设额外加分指标,对银行保险机构的企业文化、经营理念、创新精神、客户服务等“软指标”进行评价。

上述负责人表示,《办法》规定公司治理监管评估结果分为5个等级:90分以上为A级(优秀),80分以上至90分以下为B级(较好),70分以上至80分以下为C级(合格),60分以上至70分以下为D级(较弱),60分以下为E级(差)。

评估结果将作为监管重要依据

对于公司治理监管评估结果如何运用,该负责人介绍,《办法》明确公司治理监管评估结果作为监管部门合理配置监管资源、采取监管措施和行动的重要依据,并在市场准入、现场检

查立项、监管评级、监管通报等环节加以运用。银保监会将根据公司治理评估结果,对银行保险机构开展公司治理分类监管,对不同等级的机构依法采取不同的监管方式。

国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼认为,《办法》比较完整地覆盖了银行保险公司的公司治理的重要方面。与此同时,强调评估结果的应用有助于推动商业银行、保险公司真正将公司治理提升到战略层面,落实到经营管理的各项活动中。

麦肯锡全球资深董事合伙人曲向军表示,面对趋严的监管环境,国内各大银行应精准把握监管机构合规管理的政策方向,加快推进合规管理长效机制建设。银行需转变自身理念,变被动为主动,积极探索和搭建合规管理体系。

深交所:主动对接地方需求 做强做优“服务周”品牌

□本报记者 黄灵灵

深交所联合江苏证监局、江苏省金融局近日共同启动资本市场“2019年度江苏服务周”活动。期间,深交所与江苏省人民政府围绕更好发挥资本市场功能、服务江苏经济高质量发展深入交流座谈,并共同为深交所江苏创新创业企业上市培育基地(简称“江苏基地”)揭牌。

江苏省人大常委会副主任刘捍东、深交所党委书记、监事长杨志华等出席系列活动。

“深交所将立足江苏基地,发挥自身优势特点,为江苏企业拓宽直接融资渠道,提供全链条、全周期、专业化培育服务,积极引导金融活水服务江苏实体经济。”深交所有关负责人表示。

深交所根据江苏不同区域特点和经济发展

水平,在南京、苏州、泰州、扬州、徐州等地分类施策,针对性开展IPO、再融资、并购重组、固收产品等多元化业务培训及上市资源培育、投资者教育、科技金融路演、金融干部培训等一揽子“在地化”服务,累计举办培训7场次、座谈交流6次、路演2次,覆盖各类企业近350家次。

深交所深耕地方资本市场培育,主动对接地方需求,持续提升市场服务能力,积极探索建立服

务创新创业的资本市场生态体系。深交所负责人表示,下一步,深交所将认真落实证监会全面深化资本市场改革重点任务,坚持“四个敬畏、一个合力”工作要求,紧紧围绕金融服务实体经济根本任务,充分发挥多层次资本市场平台功能,持续深化与地方政府合作,做强做优“服务周”品牌,建立在地化培育长效机制,提供全方位、全流程综合服务,推动区域经济高质量发展。

岁末下调仓位 私募打响“胜利保卫战”

□本报记者 吴瞬

2019年可分为两阶段,上半年机构赚的盆满钵满,下半年市场震荡不休。临近岁末,不少私募已经打响“胜利保卫战”,调低仓位,规避风险,准备保住上半年的胜利果实。

第三方数据平台显示,私募整体仓位已创下年内新低。与之相对应的是,今年的一些热门股也出现了主力资金净流出的现象。

私募仓位下降

2019年,大部分公募和私募机构收益颇丰。安信证券数据显示,年初至今,股票型公募基金回报率中位数达到32.7%,是十年来股票型公募收益的第二高水平,仅次于2015年的47.1%。私募排排网数据显示,今年前10个月,有业绩统计的25家百亿私募平均收益率为24.33%,其中有8家的代表产品收益率超过30%,17家百亿私募收益跑赢上证指数。

但9月以来,A股开始不断震荡,市场上关于是否要落袋为安的讨论频频出现,不少私募基金经理已经开始提前减仓。私募排排网最新数据显示,股票私募当前整体仓位指数为52.21%,较前一周下滑十个百分点,创下年内新低。百亿私募仓位指数更跌破80%,其中两



成私募仓位在5成以下。

“我们上半年确实赚了一些钱,目前平均收益率约为30%。现在仓位差不多为两成,一是因为要到年底了,想把仓位降下来,落袋为安;二是缘于市场的原因,现在市场一直在2900点附近震荡,我们对年末行情期待并不大。”深圳一私募机构人士刘鹏(化名)表示,年末之际机构“落袋为

安”是正常现象。

前期热门板块降温

随着私募仓位的下降,目前不少前期热门的个股和板块也出现了主力资金净流出现象。

东方财富Choice数据显示,最近10个交易日中,不少知名个股的主力资金都出现净流

出现象。中国平安、五粮液、贵州茅台高居主力资金净流出前三位,分别净流出27.56亿元、18.70亿元和16.60亿元。其他如海康威视、格力电器、平安银行等也都出现超9亿元的主力资金净流出。从板块来看,最近10个交易日,大数据、5G概念、国产芯片和券商概念分别净流出达96.69亿元、82.57亿元、97.57亿元和54.15亿元。

“今年这些个股都涨了不少,机构年底兑现收益也属正常。虽然遭遇了主力资金净流出,但这些个股体量都很大,目前影响有限。不过,确有机构已经离场。”刘鹏说。

市场仍具吸引力

国金证券表示,短期来看,A股市场大概率维持波动的结构性行情,系统性向上的机会与系统性向下的风险都不大;中长期来看,当前A股估值尚处于历史中位数附近,市场整体处于可投资阶段。这一观点与诸多私募机构观点类似,认为当前市场处于低位。

志开投资首席策略师刘威表示,将在年末保持中性仓位。短期来看,指数会窄幅震荡。当前市场上行的基础仍不够充分,指数没有特别明显的表现,但外资仍在不断加大A股的配置。具体操作上,会考虑年底机构获利了结因素,静待市场企稳后逐步提高仓位。

第三批拟命名国家级证券期货投教基地公示

证监会11月29日消息,近日,证监会根据《关于加强证券期货投资者教育基地建设的指导意见》及《第三批证券期货投资者教育基地申报工作指引》,开展了第三批国家级证券期货投资者教育基地命名申报工作。依据相关规定,现将第三批拟命名国家级证券期货投资者教育基地名单进行公示。

第三批拟命名(实体)国家级证券期货投资者教育基地名单包括:安信证券投资者教育基地、渤海证券投资者教育基地、方正证券投资者教育基地、国信证券投资者教育基地、国元证券投资者教育基地、海南橡胶投资者教育基地、海通证券投资者教育基地、红塔证券投资者教育基地、华安证券投资者教育基地、华西证券投资者教育基地、西部证券投资者教育基地、招商证券投资者教育基地、浙江金融职业学院投资者教育基地、中原投资者教育基地。

第三批拟命名(互联网)国家级证券期货投资者教育基地名单包括:东方证券投资者教育基地、东莞证券投资者教育基地、工银瑞信投资者教育基地、国金证券投资者教育基地、上海期货交易所投资者教育基地、蚂蚁金服投资者教育基地、新浪财经投资者教育基地、中航证券投资者教育基地、中国财富网投资者教育基地。(曾秀丽)

证监会核发2家企业IPO批文

证监会29日消息,近日,证监会按法定程序核准了中新苏州工业园区开发集团股份有限公司、湖北和远气体股份有限公司2家企业首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日期,并陆续刊登招股文件。

央行修订完善应收账款质押登记办法

央行网站29日消息,中国人民银行近日对《应收账款质押登记办法》(简称《办法》)进行了修订。

《办法》主要修订内容包括:一是在附则中增加其他动产和权利担保交易登记的参考条款,满足市场主体自发开展动产担保交易登记的需求,加强对各类登记行为的正面引导;二是取消登记协议上传要求,提高登记效率;三是将初始登记期限、展期期限下调为最短1个月,使登记期限的选择更加灵活便利;四是增加融资各方法律纠纷责任义务条款,明确由登记方承担保证信息真实性的责任;五是修订或新增债权人与质权人名称、注销登记时限、撤销登记、解释权限等其他条款,使表述更加规范、明确。(彭扬 赵白执南)

国资委进一步推动构建国资监管大格局

国务院国资委11月29日消息,近日,国务院国资委印发《关于进一步推动构建国资监管大格局有关工作的通知》(简称《通知》)。《通知》指出,各级国资委要深入学习贯彻党中央关于推进国家治理体系和治理能力现代化的决策部署,力争用2-3年时间推动实现机构职能上下贯通、规章制度协调一致、行权履责规范统一、改革发展统筹有序、党的领导坚强有力、系统合力明显增强,加快形成国资监管一盘棋。

《通知》强调,构建国资监管大格局的重点任务是,按照“法定职责必须为”的要求,统筹推进全面履行职责;转变监管思路,统筹推进形成以管资本为主的国有资产监管体制;坚持政企分开、政资分开原则,统筹推进经营性国有资产集中统一监管;加强顶层制度设计,统筹推进全国国有资产监管法规制度体系;落实国家发展战略,统筹推进国有资产整体布局;围绕培育具有全球竞争力的世界一流企业,统筹推进国有企业改革;聚焦防止国有资产流失,统筹推进国有资产监督;全面掌握国有资产分布状况,统筹推进国有资产基础管理;强化事中事后监管,统筹推进全国性国资国企在线监管系统;坚定维护党中央权威和集中统一领导,全面加强国有企业党的建设。(刘丽靓)

我国大力推进5G等信息技术服务智慧城市建设

记者29日从工信部获悉,我国将大力推进5G、工业互联网等信息技术向服务业渗透应用,培育智慧交通等新模式新业态,服务智慧城市建设。

工信部近日印发《“5G+工业互联网”512工程推进方案》,特别提出推进5G、工业互联网等信息技术在垂直领域的融合应用以及向服务业渗透,服务智慧城市建设。

通过信息技术加强数据互通共享能力是其中重点。在近日公示的国家重点研发计划“物联网与智慧城市关键技术及示范”重点专项中,京东城市牵头承担的“国家中心城市数据管控与知识萃取技术和系统应用”位列其中。

工信部提出,将持续强化数据互通共享能力,同时积极发展软件和信息技术服务业,大力推进数字应用,夯实智慧城市发展基础。(据新华社电)

借力外资赋能中小银行理财子公司

□本报记者 叶斯琦 戴安琪

2019年被称为“理财子公司元年”,7家理财子公司正式开业,均来自国有大行或实力不俗的股份制银行。同时,逾30家银行已宣布拟成立理财子公司。

相比大行,城商行、农商行等中小银行的理财子公司基础较薄弱,在提升治理能力、打造投研体系、拓展销售渠道、完善激励机制等方面面临更大挑战。但理财子公司绝非“先天不足”。

然而,外资能否真正助力中小银行的理财子公司,还要看“鞋是否合脚”。这体现在多个维度。一是文化土壤。中外机构的文化不同,工作理念也有差异。无论是外资金融机构还是理

财子公司,都需要真正了解对方的制度环境、市场特征、工作方式,才能避免经验移植过程中的“水土不服”。实际上,从公募基金的实践经验来看,有的外方股东能极大促进公司发展,有的则效果一般。

二是资源禀赋。外资金融机构有多种类型,有的是全产业链覆盖的资管巨头,有的是专注特定领域的精品公司。外资金融机构的资源禀赋与理财子公司的需求是否接近,也将决定二者的匹配度。从目前的市场情况来看,相比于全业务提升,中小银行理财子公司在某一细分业务弯道超车是更可行路径。

三是战略目标。无论是外资金融机构还是理