

践行普惠金融 打造专业投资能力

公募基金高质量发展阔步向前

●本报记者 李惠敏 徐金忠

日前,中央全面深化改革委员会第二十三次会议强调,要推动发展适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金,与基本养老保险、企业(职业)年金相衔接,实现养老保险补充功能。以个人养老账户投资为核心的个人养老金,有望成为资本市场的重要长期资金来源。以公募基金为代表的资产管理机构,在服务个人养老金市场化、专业化投资运作方面,将发挥重要作用。

近几年来,中国公募基金行业发展自身专业能力的同时,在推动权益基金大发展、吸引中长期资金入市、支持创新创业和转型升级、服务居民多样化财富管理需求等方面取得不小成绩。

公募基金行业正高举“高质量发展”大旗,驶向资产管理行业的“星辰大海”。

权益类基金爆发

数据显示,截至2021年11月末,公募基金总规模为25.3万亿元,其中权益类基金规模为8.7万亿元,较年初分别增加4.8万亿元和1.9万亿元,增幅分别为24.1%和28.2%,权益类基金占比从2019年初的17.6%提升至35.4%。

可以看到,在公募基金规模快速增长的同时,内部结构逐步优化,权益类基金持续发展。在业内人士看来,优化结构,大力发展权益类基金对于基金行业以及实体经济的高质量发展有着重要意义。

“注册制改革全面深入推进,公募基金逐步成为普惠金融的典范,资管行业回归主动管理本源,居民资产从不动产向权益类资产转移,公募基金赚钱效应凸显以及利用新媒体积极开展投资者教育等方面共同推动了权益类基金大爆发。”兴证全球基金总经理庄园芳表示。

汇添富基金总经理张晖表示,近两年权益类基金的大发展促进基金公司在投资管理、风险管理、客户服务等方面磨炼内功,提升专业能力。

“回归资产管理业务的本质,资产端与资金端的共同助力较好地解释了近年来权益基金的蓬勃发展。这些利好因素还将持续,预计未来权益基金仍将处在向上的发展周期。”广发基金总经理王凡指出。

在优化资产结构,权益基金大爆发的背后,多位受访基金人士均表示监管部门发挥了“架桥铺路”“保驾护航”等重要作用。“回顾过去三年的监管举措,监管部门为权益基金的发展提供了优质的资产支持、良性的资金引导、宽松的政策环境以及深远的文化引领。”王凡表示。

在引导产品创新方面,富国基金总经理陈戈表示,监管部门积极引导公募基金参与资本市场改革发展,从科创板、新三板精选层到北交所,再到公募REITs等,不断提升公募基金投资管理水平 and 产品创新能力。

承担起普惠金融责任使命

随着权益类基金的大爆发,作为专业的机构投资者,公募基金行业为广大基金投资者带来长期良好的投资回报,在投资者实现财富增值和引导社会资源配置方面扮演越来越重要的角色,真

正承担起普惠金融的责任和使命。

数据显示,公募基金个人投资者人数已超过5亿,累计分红超过3.3万亿元;截至2021年11月末,近五年偏股型基金平均年化收益率15.9%,超过同期上证综指年均涨幅11个百分点;债券型基金平均年化收益率3.7%,超出5年期银行定期存款利率0.9个百分点;FOF平均年化收益率为11.94%。

受访的多位基金人士表示,近年来基金行业在普惠金融方面的发展成果离不开市场本身的良好发展势头,也离不开资本市场的改革创新和监管机构的各项改革举措。

张晖认为,公募基金成为居民分享资本市场发展红利和实现财富保值增值的重要力量。同时,基金公司通过传播价值投资和长期投资理念,提升投资者教育水平,推动了我国普惠金融事业的发展。

21家投资管理人中,14家是公募基金;年金基金22家投资管理人中,11家是公募基金。基金公司受托管理的全国社保基金、基本养老保险基金、企业年金和职业年金规模合计超过3.6万亿元,超过我国养老金委托投资运作规模的50%,助力全国社保基金、基本养老保险基金、企业年金分别实现8.5%、6.9%、7.3%的年均投资收益率。

与此同时,公募基金积极参与养老第三支柱建设,为我国养老体系改革积极探索市场化、可持续的运作机制,这对于引入长期资金,优化资本市场投资者结构也具有重要意义。

数据显示,自2018年9月13日首只养老目标基金成立以来,起步稳健、总体运作良好,服务对接第三支柱个人养老需求。截至2021年10月末,已成立134只养老目标基金,存续规模1086亿元,持有人户数298万户,平均年化收益

般公募基金注重新基金首发不同,养老目标基金更需要持续营销,基金公司应该在产品设计上更加强调长期投资,在销售端也需要与渠道联动,大力推动长期和定投的持续营销模式。

行业业态正向循环悄然启动

当前,公募基金行业更肩负着推动普惠金融、服务实体经济的责任与使命。

在这一过程中,以《证券投资基金法》为核心的一整套基金监管法规制度体系为公募基金长期健康发展奠定了基础,多家基金公司为此感触颇深。

“一方面,基金行业合规风控水平稳步提升:持续加强公募基金行业规范管理,进一步完善了以基金法为核心的一整套基金监管法规制度体系;另一方面,推动基金行业主动融入资本市场改革,在注册制改革、吸引中



三峡地区首个LNG加注码头即将投入运营

12月19日在秭归县拍摄的LNG加注码头。

长江三峡地区首个LNG加注码头主体工程日前通过竣工验收,即将投入运营。该项目是落实长江大保护战略的重要举措,将进一步引领气化长江工程、服务船舶清洁能源使用,减少船舶污染排放,推进长江生态保护、助力美丽长江建设和长江航运高质量发展。

新华社图文

率为11.86%。

公募基金应如何更好支持并推动个人养老金服务?

在陈戈看来,首先,公募基金行业应进一步推动适合于个人养老金投资的产品创新,可以在投资范围、投资类型、定投和分红机制等方面进一步优化适合于个人养老金的产品设计;其次,公募基金行业应发挥自身在权益投研上的优势,帮助个人养老金实现长期的保值增值。再次,公募基金行业应发挥普惠金融优势,在践行投资者教育的过程中增强个人养老理财意识。未来个人养老金制度的推出,将是一个极好的引导长期投资的投资者教育场景。最后,公募基金行业应该在促进第三支柱顶层制度建设上积极建言献策,推动个人养老金体系向开放竞争的市场生态发展,让符合条件的基金、银行、保险及其他金融机构一同参与到个人养老金事业中。

“个人养老投资的市场培育需要一个相对较长的周期。”庄园芳指出,与一

长期资金入市,促进市场稳定运行、提高上市公司质量等重大改革中,基金业积极主动作为。此外,推动基金行业支持企业创新和经济转型升级。”陈戈表示。

对于引导公募基金提升专业投资管理能力、为持有人创造长期价值,在庄园芳看来,有两点尤为重要:一是实施基金管理人分类监管并不断优化监管办法,引导构建以长期业绩为导向的激励约束机制,明确股东会、董事会对经营层的长周期考核要求,将基金长期业绩作为核心考核指标。同时,要求管理人对关键岗位人员的考核应将基金长期业绩、合规风控情况作为重要依据,此外还要明确关键岗位人员的薪酬递延安排。二是优化基金外部评价评优机制,强化长期业绩导向,向基金评价机构提出“坚持长期评价,树立长期投资理念”等倡议,优化基金评价机制”等倡议,引导行业机构着力提升权益投资核心能力。

重组、混改、上市 国企改革“三重奏”高潮迭起

(上接A01版)

混改量增质提

这一年,混改量增质提,百亿元级混改大年接二连三。

一方面,央企混改捷报频传。近期,中广核风电公司超300亿元增资引战成功落地,华电福新完成150亿元增资引战,中国宝武集团、国家电网旗下公司混改也全面加快。另一方面,地方国企混改放量落地。从华北到东北,从东南到西部,一场场混改项目推介会相继召开,规模屡创新高。

国家发改委体改司司长徐善长透露,下一步,国家发改委将研究建立混改引战对接机制,为社会资本参与国企混合所有制改革搭建更多平台和渠道。围绕国家重大战略,在新能源、储能设施建设等领域开展增量混改。同时,研究制定深化国企混改实施意见,推动国企混改不断深化,取得更大实效,培育更多产权多元、治理现代、激励有效、充满活力的混合所有制企业。

北京产权交易所数据显示,2021年以来有144家中央和地方国有企业通过该交易所实施混改,引入社会资本

902.74亿元,同比增长66.36%。电力、石油等七大关键领域企业混改项目明显增多。投资人类型更加多元,今年以来有近百家金融机构通过北京产权交易所参与混改。

宋向清说,混合所有制改革正由探索试验阶段转向总结推广和发力推进阶段,涉及煤炭、电力、化工、天然气、钢铁、有色金属等领域的国企股权结构得到优化,国企资本池中新鲜血液的注入为国企管理和运营带来新活力,市场化经营机制更加健全,国企内生动能竞相迸发。

“从量上看,围绕国家重大战略,有大量混改项目陆续推出,呈现快速增长态势。从质上看,混改从‘混资本’转向‘改机制’,会从单一的混改转向围绕混改综合推进各项改革。”李锦认为,随着深化国企混改实施意见的出台,铁路、电力、电信、军工、民航等领域混改有望率先实现突破;新能源、储能设施建设等领域混改有望进一步提速;自然垄断改革将得到推进,电网、铁路等领域混改将积极推进。

上市掀起新高潮

这一年,国资证券化靶向发力,国

企上市掀起新高潮。

年中召开的全国国有产权管理工作会议提出,积极培育和推动更多符合条件的企业在科创板上市,用好资本市场助力科技创新,推动更多优质资产进入上市公司。

数据显示,今年前11个月,中央企业向上市公司注入优质资产1221.5亿元,运用上市公司平台实施股权融资1986.9亿元,同比分别增长17.4%、64.7%。截至11月底,中央企业控股上市公司总市值17.5万亿元,比2020年年底增长16.3%,明显高于上证综指涨幅。

随着中国移动A股IPO成功“过会”,中国三大电信运营商即将“会师”A股。据统计,今年已有铁建重工、有研粉材等10户国企成功登陆科创板。

地方国资也正积极发力证券化。北京市国资委日前表示,将梳理拟上市企业库,重点培育和推进“专精特新”企业上市,积极动员和推动符合条件的企业到北京证券交易所上市。上海市国资委提出,“十四五”期间将推动国有企业多地上市发展,新增国有控股上市公司20余家。今年8月,湖北省国资委印发《关于推进提高国有控

股上市公司质量有关工作的通知》提出,将支持优质企业上市,拓宽上市公司融资渠道。

宋向清建议,在将混改、重组和上市作为国企改革组合拳打出的过程中,强化国有资产证券化意识,强化国有企业的方向性引领,强化国有团队的市场化激励,盘活“人”与“物”资源,有效提升国企的活力与效率,从而培育更多产权多元、治理现代、激励有效、充满活力和具有强大国内外市场竞争力的混合所有制企业。

“混改上市已成为国企改革组合拳的重要组成部分,其背后是国有资产证券化、‘管资本’,以及注册制等政策推动,也有国企自身的内在需求。”李锦认为,通过资本证券化,推动更多优质国有资本向上市公司集中,可极大提高国有资本的流动性与价值增值能力。国有企业通过资本市场可建立规范的治理机制和激励约束机制,推动企业提高经营效率,从而打造“百年老店”。

中证金融研究院院长张望军表示

四方面着手推进高质量发展和共同富裕

●本报记者 鲁秀丽

围绕“如何更好发挥资本市场作用,助力实现高质量发展和共同富裕”这一主题,中证金融研究院院长张望军日前表示,推动高质量发展和共同富裕对金融提出了新期待,应重点从提高直接融资比重,加快促进创新资本形成,大力支持实体经济绿色低碳转型发展,推动形成更加有利于财富管理功能发挥的市场环境四方面着手。

更好发挥资本市场枢纽作用

“刚刚闭幕的中央经济工作会议强调必须坚持高质量发展,正确认识和把握实现共同富裕的战略目标和实践途径,为更好新形势下的资本市场改革发展稳定工作指明了重要方向,也对加快提升资本市场服务高质量发展和共同富裕的质效提出更高要求。”张望军表示,应更好发挥资本市场枢纽作用,从四方面着手推进高质量发展和共同富裕。

一是着力提高直接融资比重。要持续深化资本市场改革,全面实行股票发行注册制,加快完善错位发展、功能互补、有机联系的多层次市场体系,扩大直接融资的包容度和覆盖面,更好满足不同类型、不同阶段企业差异化融资需求。加强统筹协调,更好促进直接融资和间接融资相互补充、协调发展。

二是加快促进创新资本形成。科创板坚守“硬科技”定位,更好支持科技自立自强。创业板突出支持“三创四新”,更好服务成长型创新创业企业加快发展。持续深化新三板改革,发挥好北京证券交易所龙头撬动和反哺作用,打造服务创新型中小企业主阵地。支持优质上市公司整合上下游产业和科技资源。鼓励私募股权基金投早、投小、投科技。支持各类上市公司,挂牌企业完善股权激励和员工持股制度。

三是大力支持实体经济绿色低碳转型发展。支持符合条件的绿色低碳企业通过首发上市、再融资及并购重组等发展壮大,遏制“两高”项目利用资本市场盲目发展。加快创新绿色金融品种,探索转型金融产品,强化碳信息披露,推动市场主体践行绿色投资。推进碳排放权等期衍生品创新。

四是推动形成更加有利于财富管理功能发挥的市场环境。加强多层次、多支柱养老保险体系与资本市场的衔接,使得中长期资金“愿意来、留得住”。运用“保险+期货”等手段,更好地发挥农产品期货市场价格发现和风险管理功能。持续强化投资

国资委拟定 2022年央企改革八项重点任务

(上接A01版)积极落实科技体制改革三年行动要求,健全符合科研特点的分类项目管理机制,完善以质量、贡献、绩效为核心的科研评价体

系,加大授权放权力度,有效激发各类人才创新创业活力。

四是切实增强产业链供应链韧性和竞争力,加快推动现代产业体系建设。突出企业主体责任,把国有资本更多投向实体经济投向制造业。要深入实施现代产业链链长行动计划。加快第一批链长企业计划落地,启动第二批重点产业链链长企业遴选。

五是进一步提高服务国家重大战略能力。要深入抓好“十四五”规划落实。要进一步深化央地合作。

六是平稳有序开展境外投资和生产经营。加强国际物流重大战略

350家公司 分享2020年度七项金牛大奖

(上接A01版)贝特瑞、吉林碳谷、同力股份等17家公司获得2020年度金牛新三板公司奖。

2020年度金牛董秘奖方面,中兴通讯丁建中、恒逸石化郑新刚、科大讯飞江涛、酒鬼酒汤振羽、三七互娱叶飞等94位上市公司董秘获奖。他们不仅在负责公司治理、股权事务管理、筹备董事会和股东大会、保障公司规范化运作等内部管理层面表现突出,更重

要的是在信息披露工作中,积极利用各种平台向投资者传递公司发展经营理念,展示公司风采,处理好投资者关系,保障所有股东的公平知情权。

者合法权益保护,更好为高质量发展和共同富裕服务。

肩负“四个更加”新使命

“新形势下,推动高质量发展和共同富裕,资本市场肩负新的使命担当。”张望军说。

应更加聚焦实现科技自立自强,推动创新驱动发展。科技创新始于技术,成于资本。要进一步发挥好资本市场特有的风险共担、利益共享、激励约束的机制,调动和引导各类要素资源向效率高、有活力的领域聚集,加快推动科技成果向现实生产力转化,促进科技、资本和产业高水平循环。

更加聚焦绿色低碳发展,加快推动产业转型升级。“十三五”时期,新能源、节能环保等绿色低碳企业通过股票和公司债券等方式累计募集资金1.9万亿元。今年还推出了交易所市场碳中和绿色债。2021年以来,披露ESG相关报告的A股上市公司已超过1100家。2021年4月,广州期货交易所正式揭牌运营,碳期货市场建设迈出重要步伐。下一步,推动绿色低碳转型,需要大量的技术革新和研发投入,催生巨大投融资需求,也将深刻改变金融资产配置结构。要更加充分发挥资本市场在产品创新、标准制定、投资引导和市场体系建设方面的优势,更好助力实现碳达峰、碳中和。

更加聚焦共享发展,加快促进财富管理能力的提升和共同富裕。据统计,2020年65岁及以上老年人口1.9亿人。“十四五”时期我国将进入中度老龄化阶段,目前社会养老规模占GDP比重不到10%,城镇居民家庭金融资产占比仅为20%,二者均远低于成熟市场水平。资本市场是居民资产配置的重要渠道,也是完善社会养老保障体系的重要支撑。推动高质量发展和共同富裕,迫切需要丰富资本市场产品和投融资工具,加快提升资本市场的财富管理功能,促进资本市场发展成果更多、更公平为人民群众所共享。

更加聚焦经济社会大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。

更加聚焦经济大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。

更加聚焦经济大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。

更加聚焦经济大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。

更加聚焦经济大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。

更加聚焦经济大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。

更加聚焦经济大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。

更加聚焦经济大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。

更加聚焦经济大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。

更加聚焦经济大局稳定,积极发挥资本市场稳预期、稳信心的作用。资本市场涉及面广、参与者众多,对稳定经济社会心理预期具有重要的意义。2020年春节后,在疫情形势不明朗的情况下,A股市场坚定、理性、正常开市,维护了整个金融体系顺畅运行,释放出经济体系正常运行的重要信号。推动高质量发展和共同富裕,离不开稳定的经济社会环境。要在做好宏观政策跨周期设计和逆周期调节的同时,进一步完善资本市场预期管理机制,持续引导和塑造好市场预期,助力经济社会全局稳定与发展。