

新格局 高质量 获得感

2022 中国基金业发展论坛暨第 19 届中国基金业金牛奖颁奖典礼



万基时代来临 公募基金业高质量发展步伐加快

● 本报记者 万宇 李岚君

8月29日，中国证券报社主办的“2022中国基金业发展论坛暨第19届中国基金业金牛奖颁奖典礼”在沪举行。易方达基金总经理刘晓艳、富国基金总经理陈戈、工银瑞信基金总经理高崧等嘉宾围绕“万基时代‘获得感’为王”进行圆桌讨论时表示，公募基金业高质量发展步伐加快，提高投资管理能力是高质量发展的基础。在此基础上，公募基金业还应该通过提高投顾水平，打造高质量FOF（基金中基金）产品来提升投资者的获得感，共同将公募基金业推上高质量发展的新台阶。

提高投资管理能力

刘晓艳认为，公募基金业发展面临着重要的发展机遇，高质量发展有更重要的意义和更紧迫的必要性，只有高质量发展，才能抓住这一机遇。高质量发展最核心的是获得感，获得感的基础是提高投研能力，做好投资。

“我们不要把主要精力放在规模增长上，而是放在提升投资能力上，来迎接未来的更高增长。”陈戈也表示，要持续提高投资管理能力，公募基金业比较年轻，处于同质化竞争阶段，从发展的角度来看，同质化现象会逐步减退，公募基金的专业化程度也会越来越高。

高崧认为，公募基金业高质量发展的步伐正在进一步加快，未来在服务国家战略与实体经济、服务居民财富管理需求、服务资本市场改革发展方面也将发挥越来越重要的作用。围绕公募基金业高质量发展的主线，他提出两大展望：第一，在资金端，期望养老金体系改革能有更大的举措，为资产管理行业提供更加优质的、长期的资金；第二，在资产端，我国有更高质量的实体经济，更高质量的高端制造业，更高质量的科技创新行业，更高质量的资本市场，为资产管理行业提供长期可持续发展的基础。

上投摩根总经理王大智表示，公募基金还需要进一步完善产品线，以上投摩根基金为例，除了公司具有优势的权益基金外，还应完善包括被动投资、绝对收益、FOF等多元产品线，有效对接不同风险偏好资金需求。同时强调长期投资理念，有效避免产品“风格漂移”。

以投顾为抓手

围绕如何能够提升获得感的问题，刘晓艳提出了三方面建议：一是做好投教工作，让投资者能明明白白地投基金；二是做好投顾，作为资管公司，投顾很容易“重投轻顾”，把“顾”做好，可以更好地陪伴和帮助投资者；三是引导投资者采取FOF定投来进行投资，FOF是在基金的基础上再做一个组合，进一步平滑波动，定投可以分散择时风险，帮投资者获得相对更稳健的收益。

高崧认为，作为专业的机构，公募基金首先应做到了解客户，明晰不同类型客户的资产配置需求；其次，要构建符合客户需求的基金组合，无论是FOF产品，还是以一篮子基金作为底层资产的基金投顾业务，配置的方式从最初优选基金经理，到通过大类资产配置构建均衡的组合，再到借助大数据和人工智能用多样化的指标衡量市场动向，方法论经过迭代，助力机构做出更佳的基金配置策略。

青银理财总裁王茜表示，应注重投资的长期收益，提升评价方法，增强行业督促；不过度依赖明星基金经理，注重公司的团队赋能。大类资产配置方面，应打通部门架构，加强产品创新。

“公募基金要做好投资者陪伴，降低交易行为带来的收益损耗。”陈戈称，随着公募基金的发展，面对数量众多的产品，基金选择成为难题。未来，FOF可能成为很重要的产品类型，可以帮助投资者获取稳定或中等偏上的收益。基金投顾也可以设计不同的策略，帮助投资者进行资产配置。在万基时代，选择基金是一个专业的工作，优秀的投顾可以做出阿尔法收益，这将有助于提升投资者的获得感。



论坛现场图片

上海市虹口区委常委、常务副区长周嵘：未来将设立北外滩全球资产管理中心 积极参与上海绿色金融枢纽建设

● 本报记者 黄一灵

8月29日，上海市虹口区委常委、常务副区长周嵘在“2022中国基金业发展论坛”上表示，面对新冠肺炎疫情的考验和冲击，中国基金业发展论坛如期举行，为中国基金业发展行稳致远出谋划策，也为经历疫情大考后的虹口和上海经济复苏贡献了宝贵的智慧和力量。

周嵘介绍，近年来，虹口区主动融入上海国际金融中心建设，大力扶持培育以财富

管理和资产管理为特色的金融产业。截至目前，区内金融企业已超2000家，资产管理总规模超7.5万亿元，公募基金管理公司达17家，占全国公募基金总数的1/8，公募基金及其子公司税收贡献已占全区金融产业税收的1/3。

周嵘表示，当前，虹口正举全区之力，集全球智慧推进北外滩开发建设。围绕打造“上海北外滩，浦江金三角”战略目标，精心建设北外滩世界会客厅、浦西新地标，加速打造上海全球资产管理中心和金融科技核心承载

区。未来将设立北外滩全球资产管理中心，依托上海对冲基金园区、上海金融科技园区和即将增设的上海资产管理园区，大力吸引国内外大型金融总部、资产管理机构、要素市场，促进金融与科技深度融合，切实增强集聚配置全球资源的能力和水平。同时，还将以全国碳排放权交易市场落户北外滩为契机，加快碳金融中心、气候投融资试点推进，积极参与上海绿色金融枢纽建设，构筑北外滩绿色低碳示范高地。据悉，日前，GF60绿色金融60人论坛已落户虹口。

中国财政科学研究院党委书记、院长刘尚希：经济确定性提升 把握“3+1”投资大趋势

● 本报记者 余世鹏 见习记者 张韵

8月29日，全国政协经济委员会委员，中国财政科学研究院党委书记、院长刘尚希在“2022中国基金业发展论坛”上指出，当前宏观经济环境面临诸多不确定性，相关宏观政策的出台提升了经济运行的确定性，在这一趋势下，市场投资应把握“3+1”大趋势。

刘尚希指出，宏观政策的出台，有利于对冲相关风险，近期出台的政策涵盖了财政、货币、投资、民生等各个方面。他举例说，2022年5月31日出台的《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，推出六个方面33项措施，其中有多项直接涉及财政等方面。这些政策具有相当大的力度和广度，前后叠加、相继发挥出稳定经济基本面、稳定经济预期等方面作用。

刘尚希认为，在当前宏观经济背景下，未来投资机会蕴含在“3+1”趋势中，分别为数字文明发展带来的数字化趋势、生态文明发展



带来的低碳绿色趋势、城市文明发展带来的城市化趋势，这“三化”趋势带来的“化学反应”，有助于对冲风险折现率、资本成本折现率上升带来的估值下行。与“三化”趋势关联的蓝海资产，长期看都将升值。此外，叠加金融化趋势，“3+1”将成为大趋势。

中泰证券首席经济学家李迅雷：建议超配中长期景气度向上行业

● 本报记者 林倩

8月29日，中泰证券首席经济学家李迅雷在“2022中国基金业发展论坛”上表示，房地产预期的改变是促使居民财富配置转向的根本原因，直接融资比重提升，非银金融业发展正当时。他建议，目前投资者可超配新能源产业链（尤其是光伏、锂电池领域）、军工等中长期景气度向上的行业，以及煤炭等盈利水平处于高位且持续性较强的行业。

新经济崛起

从产业发展来看，李迅雷表示，随着人口结构变化，传统周期类经济下滑，同时新经济崛起。2021年信息传输、软件和信息技术服务业增加值增长16.9%，新经济对GDP的支撑作用明显。

“中国制造业的大国地位稳中向上，在推进新型工业化的过程中，制造业增加值在全球占比持续提升。”李迅雷表示，当前我国制造业增加值占全球30%，在40%以上的主要工业品



类中，产量达到世界第一，但在单品类内部尚未形成完整的产业链。

二季度货币政策执行报告新增“三个兼顾”的表述，李迅雷指出，这意味着货币政策进

一步宽松的空间受到制约。“兼顾短期和长期”，即在坚持不搞“大水漫灌”的基础上，强调“不超发货币”，关注经济中长期增长能力；“兼顾经济增长和物价稳定”，即CPI同比增速持续回落，7月CPI同比涨幅不及预期，但在猪周期影响下，仍需要警惕结构性通胀压力；“兼顾内部和外部均衡”，即海外央行仍处于快速加息阶段，稳汇率的底线思维面临较大挑战。

刘尚希进一步说，与“三化”趋势相对应的蓝海资产，分布于三大市场中，分别是数字化市场，涵盖数据市场、SaaS（软件即服务）市场以及中小微企业和中小金融机构数字化需求提升等相关方面；绿色市场，涵盖碳市场、绿色数据、绿色账户、绿色资产等方面；城市化市场，则涉及与城市群、都市圈、人口流动相关联的新基建、智能城市、智慧物流等相关领域。

另外，针对金融化趋势，刘尚希表示，市场分工协作内生的风险需要各种金融工具防范化解。银行、基金、保险、证券等金融机构都是为财富增值提供专业风险管理服务的主体。随着金融深化的逐步拓展，“金融是现代经济核心”这一理念会越来越深入人心。

居民财富配置转向

在李迅雷看来，房地产行业拐点出现后将金融结构产生重要影响，房地产预期的改变是促使居民财富配置转向的根本原因。资金流入财富管理行业，将改变我国居民严重超配房地产而低配金融资产的财富配置格局。

“只有在经济结构转型的大背景下，直接融资比重才可能真正提高，注册制、资管新规等政策并不是充分条件。”李迅雷表示，在房地产以及重资产行业繁荣发展的时期，间接融资（银行信贷）具有更高的效率，土地、房产等资产作为抵押物具有天然的优势，新兴科技行业发展前期普遍具有高风险、高回报和轻资产的特征，不适合间接融资模式，而适合直接融资尤其是股权融资。直接融资比重提升，非银金融业发展正当时。

居民财富配置转向

李迅雷表示，结构上，根据中泰时中行业景气度评分，建议超配新能源产业链（尤其是光伏、锂电池领域）、军工等中长期景气度向上的行业，以及煤炭等盈利水平处于高位且持续性较强的行业。

第19届中国基金业金牛奖获奖名单

★金牛基金管理公司	易方达基金管理有限公司 中欧基金管理有限公司 农银汇理基金管理有限公司 信达澳亚基金管理有限公司 交银施罗德基金管理有限公司 银华基金管理有限公司 富国基金管理有限公司 兴证全球基金管理有限公司 工银瑞信基金管理有限公司 广发基金管理有限公司
★金牛进取奖	宝盈基金管理有限公司 圆信永丰基金管理有限公司 财通证券资产管理有限公司 上投摩根基金管理有限公司 汇丰晋信基金管理有限公司
★权益投资金牛基金公司	兴证全球基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司 华泰柏瑞基金管理有限公司 华夏基金管理有限公司 南方基金管理股份有限公司 华安基金管理有限公司
★被动投资金牛基金公司	广发基金管理有限公司 国海富兰克林基金管理有限公司 农银汇理基金管理有限公司 宝盈基金管理有限公司
★海外投资金牛基金公司	信达澳亚基金管理有限公司 中信保诚基金管理有限公司 建信基金管理有限责任公司 上投摩根基金管理有限公司
★金牛卓越回报奖	安信价值精选股票 建信改革红利股票 工银瑞信战略转型主题股票 大成高新技术产业股票 信达新能源产业股票 建信大安全战略精选股票 富国高端制造行业股票 国泰大健康股票 中银智能制造股票 交银施罗德先进制造混合 兴全合润混合 银华中小盘精选混合 汇添富消费行业混合 景顺长城优选混合 中欧新动力混合(LOF) 国投瑞银策略精选灵活配置混合 新华泛资源优势灵活配置混合 国泰聚信价值优势灵活配置混合 华商优选行业灵活配置混合 民生加银策略精选灵活配置混合 富国美丽中国混合 富兰克林国海深化价值混合 大成新锐产业混合 海富通内需热点混合 华安安信消费服务混合 易方达行业领先企业混合 交银施罗德新成长混合 诺德价值优势混合 广发多因子灵活配置混合 富国新动力灵活配置混合 中邮新丝路灵活配置混合 富国价值优势混合 建信健康民生混合 交银施罗德趋势领先混合 兴全绿色投资混合(LOF) 东方主题精选混合 工银瑞信信息产业混合 汇安丰泽灵活配置混合 海富通改革驱动灵活配置混合 金属产业整合灵活配置混合 南方安康混合 中欧价值智选回报混合
★七年期开放式股票型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)
★五年期开放式股票型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)
★三年期开放式股票型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)
★七年期开放式混合型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)
★五年期开放式混合型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)
★三年期开放式混合型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)
★七年期开放式债券型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)
★五年期开放式债券型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)
★三年期开放式债券型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)
★三年期开放式指数型持续优胜金牛基金	招商产业债券 天弘永利债券 易方达稳健收益债券 华泰柏瑞沪深300ETF 易方达创业板ETF 南方中证500ETF 富国中证1000指数增强(LOF)