

公募基金高质量发展十大关键词

□本报记者 王宇露

1998年3月5日,中国第一家公募基金——国泰基金成立,当年又有四家基金公司相继成立。这一年,两只封闭式基金——基金金泰和基金开元通过交易所系统上网发行,拉开了中国基金市场的大幕。回顾行业二十五年的发展,公募基金在践行普惠金融、推动居民财富增长、助力多层次资本市场建设、服务实体经济等方面交出了一份优异的答卷。随着《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》发布,公募基金行业步入高质量发展新阶段。

在公募基金行业迎来25周年之际,代表公募基金高质量发展的十大关键词已成为业界共同努力的方向。

践行普惠金融

公募基金肩负着助力整个社会大众财富增长的使命,通过专业努力将投资收益回馈投资者。经过25年的发展,中国公募基金为超7亿投资者提供服务,不忘初心,不负重托,不仅“飞入寻常百姓家”,更走进千家万户,成就普惠金融典范。

在嘉实基金总经理经雷看来,公募基金自诞生以来就承担着服务家庭财富增长的使命。公募基金信息披露透明、1元起投的低门槛特性、申购赎回方式便捷,是普惠的基础,尤其是当下银行、互联网第三方、基金公司自有平台的多元化,使投资者可以随时随地进行基金产品的交易。根据统计,公募基金自诞生以来,近970只产品(A/C份额重复计算)已经实现收益翻倍,其中有多只绩优基金穿越多轮牛熊,涨幅超过1000%。华夏基金总经理李一梅表示,公募基金产品种类丰富,购买门槛低、认申购渠道多元、运作管理透明,已成为满足投资者投资理财需求、实践普惠金融的重要载体之一。

服务实体经济

服务实体经济是公募基金最基础也是最重要的使命之一。作为资本市场价值发现功能的践行者,基金公司通过投资行为直接参与资源配置过程中,促进资本要素向优秀的企业集聚,加速行业的优胜劣汰。

鹏扬基金总经理杨爱斌指出,公募基金在资产端的多元化配置,双创50指数、数字经济指数、北证50指数、基础设施REITs等各类权益型基金产品的诞生,使得公募基金为先进制造业和国家重大战略领域等实体经济引入源头活水,支持了科技创新型企业、“专精特新”企业成长。

当前,中国经济正处在从高速增长迈向高质量发展关键时期,基金行业需要肩负起更大担当。经雷表示,公募基金要通过发挥专业机构投资者作用,在投资与研究的过程中,坚持长期主义、关注科技创新,助力直接融资,推动国家战略转型和产业结构的优化升级,加强ESG的研究与投资,推进上市公司质量向更深层次、更广维度提升。

全面强化专业能力

专业能力是公募基金的立身之本,也是行业前行之基。凭借强大的投研能力,特别是主动投资能力,公募基金形成了有别于其他资管机构的差异化核心竞争力。

建信基金总裁张军红指出,无论是研究能力,还是标的跟踪的时间和成本,专业投资者相较普通投资者都有明显的优势。“全面注册制以后,A股投资者结构会更加机构化,我们身上的担子更重了,同时面临的机会也更多了。”他表示,以建信基金为例,一直以来,公司坚持长期深入的产业链调研,不断加强投研专业能力建设。在队伍建设上,公司现在有七个研究组,对应30多名研

究员,其中制造、医药、科技等成长行业研究员占比近一半。2022年,公司股票投资规模超过500亿元,涉及两千多家上市公司,充分发挥了专业投资者的优势。

李一梅认为,公募基金的专业性是一个系统化工程,不仅仅是投研能力,还要搭建多资产的全能平台,能够根据市场环境的变化去发现大类资产,并通过细化精度、颗粒度来创设产品,挖掘收益;还要形成工业化的投研平台,搭建客户全生命周期的服务平台,伴随客户不同人生阶段的需求了解、规划和配置;最后还要重视专业人才的识别、培育和传承。

坚持长期主义

从“短线炒作”走向“长期投资”,是公募基金逐渐成熟的标志之一。公募基金自身践行长期投资、价值投资理念,才能切实发挥资本市场“稳定器”和“压舱石”的功能作用,为实体经济提供安全稳定的融资环境。

景顺长城基金表示,公司坚持从长期基本面出发的投资理念,自成立之初就确定并持续坚守“宁取细水长流,不取惊涛裂岸”的长期投资理念,要求所有基金经理不博短期业绩、不追事件驱动、不炒题材概念。在基金经理考核上注重长期回报,业绩出现波动时给予充分的调整期,尽量避免基金经理在投资行为上短期化。

杨爱斌表示,公募基金是资本市场上的长期资金,但其稳定性又取决于基金公司的客户是否认可长期投资的文化,从而形成长期相对稳定的负债端。因此,要让长期资金愿意来、留得住,一是增加持有期公募产品的布局,通过产品设计引导长期资金入市;二是开展丰富的基金投资者陪伴,为投资者长期持有提供信息和信心支撑;三是做好投研和销售的配合,重视资产配置判断对营销工作的指导,并勇于做逆向销售。

积极守正创新

由于金融资产表现和经济周期紧密相关,要实现投资者财富的长期稳健增值,就要在不同经济周期选择适合的资产。25年来,公募基金通过不断的产品创新,灵活参与货币、债券、股票、资产证券化、衍生品等各个资产类别,满足了投资者进行资产配置的需求。

张军红表示,公募基金产品创新稳步推进,同业存单基金、公募REITs、北交所基金、证金债ETF等产品业态百花齐放,混合估值法债基、让利型基金等创新品类呼之欲出,这一座座“里程碑”展现了公募基金行业从高速发展迈向高质量发展的新风貌。

《意见》强调,“加大产品和业务创新力度,切实提高公募基金服务实体经济能力,坚决摒弃蹭热点、抢噱头、赚规模的‘伪创新’。大力推进权益类基金发展,支持成熟指数型产品做大做强,加快推动ETF产品创新发展,不断提高权益类基金占比。”天弘基金表示,《意见》为基金行业未来的产品创新指明了

方向。近年来,天弘旗下权益指数基金重点布局双碳、高端装备、科技创新等多个符合国家长期战略导向的产业领域,为投资者参与国家战略型产业投资、助力产业发展提供了理想工具。

提高治理水平

经过25年的发展,公募基金行业始终坚持“受人之托、代人理财”的初心,内建道德准则,外树行为规范,公司治理水平稳步提升,现已发展成为相对拥有完备的基础制度和透明度的金融子行业。

一方面,监管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,进一步健全了以行政监管为主、自律监管为辅的监管执法体系,行业机构公司治理、合规管理、风险控制水平显著提升,行业整体抗风险能力大幅增强。

另一方面,基金公司扎实推进党的领导与公司治理有机结合,深化党建政治统领、战略引领、治理监督和覆盖。股权结构持续改善,长周期考核体系与激励机制广泛实施,持有人利益优先原则得到有效保障。

此外,科技与数据将是金融行业下一阶段创新发展的重要引擎,党的二十大报告明确指出,加快发展数字经济。提高数字化经营水平,成为公募基金完善公司治理的必由之路。杨爱斌指出,公募资产管理规模和客户数量快速增长,数字化转型是其提升普惠服务能力的重要基础。

高水平对外开放

长期以来,我国资本市场有着稳健和持续对外开放的历史,而基金行业则是对外开放的排头兵。

自2002年放开市场准入、允许合资基金管理公司设立以来,外资持股比例限制不断放宽,合资公募推动行业规模快速成长、结构不断完善。2020年4月,公募基金公司外资持股比例限制取消,随后贝莱德基金获批展业,成为首家获批的外商独资公募基金。至今,外商独资公募增至8家。

南方基金表示,公募基金行业在国际化方面敢于尝试和创新,包括发展国际业务,推动境内外市场互联互通,放开外资持股比例限制,鼓励国内机构设立海外子公司等。中国公募基金行业的国际化水平在持续提升,国内基金公司全球资本市场的影响力也在逐步增强。

在开放中进步、在合作中共赢。历史经验证明,开放对发展高质量的资产管理行业至关重要。

合规稳健运营

纵观公募基金行业的发展,合规经营始终是不可逾越的底线,也是其赖以生存的生命线。25年来,行业的合规风控水平稳步提升。恪守义务、敬畏法治,践行社会责任,是公募基金在新时代义不容辞的责任与使命。

近年来,高水平的合规和风控逐渐成为基金行业发展的核心竞争力。南方基金表示,合规是行业发展的生命线,是创造价值共享价值的立足点。只有依法合规经营,才能取信于客户、取信于市场、取信于社会。南方基金坚持合规为先,行稳致远,致力于构建领先的合规风控体系,为公司和行业的长期发展夯实根基。

杨爱斌指出,合规与诚信是行业文化的底线要求,稳健也是鹏扬基金一直以来的行事风格。金融行业是经营风险的行业,本质就是要把握好风险和收益的平衡,不能为了追求短期业绩或规模的迅速增长,而忽略了对风险的警惕与控制。当然,稳健也不等于保守或守旧,关键是要把握好风险与收益的动态平衡,始终追求资本稳健,流动性充足,业务发展与管理能力相匹配。

践行社会责任

在保护投资者权益、开展投教工作、精准扶贫、公益慈善、环境保护等各个方面和领域,都能看到基金业积极践行社会责任的身影。过去的10年里,公募行业累计向扶贫公益事业捐赠超过5亿元,使数百万人受益。

随着社会环境的变化,兼顾经济和社会效益的社会责任投资理念在基金行业受到越来越多的重视。在“双碳”目标的加持之下,ESG投资已经逐渐成为机构投资的新热土,有望成为资管行业实现变革向上、拥抱“双碳”目标、助力高质量可持续发展的关键切入点。李一梅指出,公募基金做好ESG投资,是兑现资产管理者信义义务的内在要求,是基金业高质量发展的题中之义,是帮助管理人识别行业、公司风险与机遇的有力工具。

另外,养老焦虑已经成为社会的痛点,对于构建多层次、可持续的养老体系,基金能够提供的支持至关重要。经雷表示,服务国家的养老事业,服务老百姓的养老金保值增值,是公募基金在25年发展过程中积极参与承担的重要使命。

提升投资者获得感

诞生25年来,公募基金行业从初期的筚路蓝缕、拓荒筑路,到今天的蓬勃发展、奋楫笃行,离不开广大投资者的风雨同舟、鼎力支持。然而,“基金赚钱、基民不赚钱”的问题仍是整个行业可持续发展的痛点,如何提升投资者获得感是需要基金行业长期思考的话题。

南方基金表示,投资者在持有基金的过程中,容易受市场波动和情绪的影响频繁操作,亟需基金公司提供陪伴服务,帮助投资者建立良好的心态和理念,改善投资者的持有体验。

李一梅表示,尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者,公募基金责无旁贷。当前公募基金的核心问题是如何提升投资者获得感。这是一项复杂的系统工程,不会一蹴而就,也不是一家公司就可以实现的,需要行业共同长期努力去实现。