

# 沪深交易所修订发布指数基金开发指引

## 提升开发效率 更好满足投资者多样化财富管理需求

● 本报记者 黄灵灵 黄一灵

8月10日,沪深交易所分别修订并发布指数基金开发指引,将开发非宽基股票指数基金产品对指数发布时间满6个月的要求缩短至3个月。

分析人士认为,此举有助于进一步提升指数基金开发效率,更好满足投资者多样化财富管理需求,增强资本市场服务国家战略的能力。

### 提升资本市场吸引力

据介绍,此次指引修订是沪深交易所落实活跃资本市场政策方针的重要举措,一方面能推动基金产品更及时服务于国家战略,支持科技自立自强、央企估值回归等重大决策部署,进一步发挥出基金市场助力实体经济发展的积极作用;另一方面,日益完善的产品布局能提高投资者参与的便利度和积极性,通过构造活跃有序的市场环境,提升资本市场吸引力。

业内人士表示,从此次修订来看,一是能快速响应市场,从而更好地满足投资者配置需求和市场实际布局需要,是对现行指数基金开发指引的合理优化;二是能引导基金公司进行前瞻性布局,加大在指数产品方面的创新力度,不断提升产品链质量;三是以投资者需求和产品供给双轮驱动,增强投资者在场内基金市场参与意愿,打造健康活跃的市场环境,持续提升资本市场吸引力。

### ETF发展进入快车道

早在2021年1月,为规范指数基金产品开发业务、促进指数基金持续健康发展,沪深交易所发布指引,推动指数基金市场持续健康发展。

近年来,境内ETF市场快速发展,截至2023年8月9日,上交所ETF总规模达1.49万亿元,产品布局日臻完善,涌现出大批旗舰型产品。科创50系列ETF合计规模于2023年5月底突破千

亿元,沪深300ETF单只产品规模于2023年8月7日超过千亿元,在居民财富管理、服务实体经济等方面发挥了重要作用。

截至2023年7月,深市ETF共315只,较2020年底增长184%,资产规模4830亿元,较2020年底增长了143%。其中股票型ETF资产规模为3740亿元,主要投向先进制造、数字经济、绿色低碳等领域,为资本市场服务实体经济和国家战略做出积极贡献。

### 持续推进投资端改革

随着我国多层次资本市场逐步构建、全面注册制等系列改革走深走实,资本市场在宏观经济高质量运行的促进功能更加重要,有望成为居民财产的“蓄水池”。近日,中央政治局会议提出,要活跃资本市场,提振投资者信心。证监会年中工作座谈会指出,要从投资端、融资端、交易端等方面综合施策,协同发力,确保党中央大政方针在资本市

场领域不折不扣落实到位。

业内人士认为,在此背景下,需进一步运用好资本市场机制促进整体经济高质量发展,着力塑造投融资功能完善、交易活跃有序的良性生态,通过吸引中长期资金入市、增强财富管理功能,促进居民储蓄向投资转化,进而提振投资者信心、改善消费预期,助力扩大内需。

上交所表示,下一步将多措并举增强基金市场的财富管理功能,不断提高投资者获得感,同时持续推进投资端改革,推动基金市场“总量提升、结构优化”,久久为功建设高质量资本市场。

深交所表示,下一步,将围绕“活跃资本市场,提振投资者信心”,落实落细深化投资端改革相关工作,秉持市场化法治化原则,进一步丰富产品类型,完善产品运作机制,优化市场服务,更好满足中长期资金配置需求,打造与投资者多样化财富管理需求相适应、与高质量发展要求相匹配的产品体系,助力中国特色现代资本市场建设。



## 广东首条中低速磁浮轨道贯通

8月10日,广东清远磁浮旅游专线最后一根轨排被吊装到横跨京广铁路的长隆特大桥上(无人机照片)。

当日,中铁十一局建设者将最后一根10米磁浮轨排稳稳铺设在长隆特大桥上,标志着广东首条中低速磁浮线——清远磁浮旅游专线实现轨道贯通。

新华社图文

# 高温催热清凉经济 消暑“神器”走红海外

● 本报记者 王舒婷

“今年以来,公司向中东、东南亚地区出口的传统空调制冷机组订单量均同比增长50%以上。随着气温攀升,6月以来销量涨幅更为明显。”南京天加环境科技有限公司海外产品总监吴志国告诉中国证券报记者。

虽然立秋已至,但全国不少地区的气温依旧“火力”不减。不仅在中国,6月以来,北半球很多国家都遭受热浪侵袭,也由此催热家用空调、电风扇等消暑“神器”的销售。我国相关产品出口保持强劲,成为外贸承压之下的一大结构性亮点。

### 中国空调送清凉

烈日炎炎,在广州增城西站监管区内,一列满载空调等电器的中欧班列,在完成检验、装箱、施封等环节后,伴着一声长鸣的汽笛,缓缓驶离增城西站,给欧洲送去清凉。

广州市综合交通枢纽有限公司国际班列业务负责人李思强介绍,今年上半年,通过增城西站国际班列出口的空调货值达1.37亿元,同比增长超过20%。其中,中亚班列出口约3450.6万元,同比增长115%;中老班列出口约

2255万元,同比增长100%。

“一些原本没有空调使用习惯的欧洲国家也出现了可观的产品需求。”美博集团新闻发言人甘建国介绍,今年以来公司空调出口业务已较去年同期增长30%,1-7月出口量达33万套。来自欧洲、东南亚、北美等地区的增量最多。

青岛宏宇环保空调设备有限公司的工作人员表示,7月,来自西班牙、波兰的新客户陆续与公司签订供货合同。目前,宏宇中央空调设备已出口到全球40个国家和地区,比去年又多了5个外销目的地。

在意大利拥有500多家门店的消费电子零售商Unieuro近期发布的数据显示,截至7月21日当周,空调销量比去年已翻了一番,其中60%以上都是中国品牌。西班牙大型连锁百货公司英格列斯百货也表示,今年1月至7月中旬的空调销量较去年1月至8月底的销量还多出15%。

海关总署数据显示,上半年,我国共出口空调3167万台,其中6月空调出口量同比增长了13.2%。产业在线数据显示,6月,家用空调在酷热天气等因素带动下,内外销均有增长。其中,整体产量1757.7万台,同比增长35.3%;出口量573万台,同比增长15%。

业内人士表示,家用空调出口市场自5月以来逐步改善。随着欧美经济软

着陆,消费低迷也随着时间的推移逐步缓解,预计下半年及明年的空调出口将继续改善。

### 降温“神器”受追捧

除空调这样的大件家电,各色降温“神器”也受到海外用户追捧。素有“世界超市”之称的义乌,在这个夏天让清凉经济又在海外“热”了一波。

“风扇出口生意从2月开始有人询价到7月收尾,高峰期时一天平均要接待五六十个外商,午饭都来不及吃。”义乌国际商贸城的晓航电器负责人袁菊芳说。义乌电商平台义乌购数据显示,5月1日-7月12日,小风扇订单量同比上涨117.2%,交易额接近去年的4倍。

义乌国际商贸城的煜城电器负责人刘蓓还做到了“南北兼顾”。“我们外贸占比能达到八成左右,以出口南美居多。因为与中国分处南北半球,季节有差异,气温也不同,国内旺季虽然过去了,那边的订单又来了。”刘蓓说。

一位在义乌做了三年冰膝圈生意的东北商户告诉记者,一个夏天下来,他卖出30多万个冰膝圈。“这种售价几十元的降温产品,挂在脖子上,能起到局部降温效果。这段时间,冰膝圈订单就没断过。很多来自日本、韩国、欧洲的

活跃市场的又一项重要举措。

沪深交易所表示,要持续推进监管标准公开,发布交易监管业务规则英文版,加强规则宣传与投资者教育,进一步明确市场预期,提升监管透明度。

业内人士表示,沪深交易所的相关表态表明在后续的交易监管中将更加注重问题导向和目标导向,在不干预正常交易、保障合理交易需求的同时,进一步提升监管的针对性和精准度,着重对过度投机、涉嫌违法违规行为等严重影响市场秩序、侵害投资者权益的异常交易行为进行监管。上述举措,将有利于防范过度投机风险、打击违法交易行

为,为市场交易活跃、运行有序营造良好的市场环境。

中国证券报记者了解到,近年来,沪深交易所面向证券公司、基金公司、保险机构等组织开展了一系列合规交易和业务规则培训,通过多种方式传递监管理念,解读监管规则,对市场明确监管预期、规范自身交易行为发挥了重要作用。

业内人士认为,随着沪深交易所规则宣传工作力度的不断加大,将有效提升市场主体对交易监管的可预期性和认可度,为进一步激发市场活力、增强市场韧性夯实广泛的市场基础。

# 政府诚信履约机制建设加强 提振民营企业投资信心

● 本报记者 刘丽颖

近日,国家发展改革委印发《关于完善政府诚信履约机制优化民营经济发展环境的通知》,加强政府诚信履约机制建设,着力解决朝令夕改、新官不理旧账、损害市场公平交易、危害企业利益等政务失信行为。

分析人士表示,政务诚信是社会信用体系重要组成部分,政府在信用建设中具有表率作用,直接影响政府形象和公信力。加强政府诚信履约机制建设,促进营商环境优化,可增强民营企业投资信心,推动民营经济发展壮大。

### 充分用好失信惩戒措施工具箱

在现代诚信观念中,政府诚信被称为“第一诚信”。建立健全政府失信责任追究制度,完善治理拖欠账款等行为长效机制,具有重要意义。

《通知》提出,充分用好发展改革系统失信惩戒措施工具箱。对于存在失信记录的相关主体,国家发展改革委将按规定限制中央预算内资金支持、限制地方政府专项债券申请、限制各类融资项目推荐;对于存在政府失信记录的地级以上城市,国家发展改革委将取消发展改革系统的评优评先和试点示范资格、加大城市信用监测扣分权重、取消社会信用体系建设示范区称号或参评资格。

同时,督促地方建立失信惩戒制度。各级信用牵头部门要参照建立政府失信惩戒机制,推动同级政府部门积极调动职能范围内各类失信惩戒措施,包括但不限于限制政府资金支持、限制申请扶持政策、取消评优评先、限制参加政府采购等,

实现失信必惩。

此外,《通知》指出,完善信用修复机制。各级信用牵头部门要协调指导辖区内失信主体信用修复工作,经认定部门确认已纠正失信行为、完成履约的,要及时修复相关失信记录,终止对其实施失信惩戒措施。

### 持续优化民营经济发展环境

近期,一系列旨在促进民营经济发展壮大的政策举措相继推出,优化民营经济发展环境是其中一项重要内容。《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》指出,完善社会信用激励约束机制,要求完善政府诚信履约机制,建立健全政务失信记录和惩戒制度,将机关、事业单位的违约毁约、拖欠账款、拒不履行司法裁判等失信信息纳入全国信用信息共享平台。

记者注意到,为加强政府诚信建设,江苏、黑龙江、河南多地正积极部署实践。

6月29日,江苏省发布《关于加强政务诚信建设的实施意见》提出,政府部门存在政务失信记录的,要根据失信行为对经济社会发展造成的损失情况和社会影响程度,对具体失信情况书面说明原因并限期整改,依规取消相关政府部门参加各类荣誉评选资格,对造成政务失信行为的主要负责人,依法依规追究责任。

“该政策的出台,对于民营企业而言是一大利好。”北京大岳咨询公司董事总经理侯明告诉中国证券报记者,企业有冤无处诉的状况有望得到彻底改变,这有利于倒逼政府科学决策、诚信履约,也有助于推动民营企业与政府之间的项目合作,调动民营企业开展经济活动的积极性。

# 投资端改革蹄疾步稳 活跃市场多管齐下

(上接A01版)中金所介绍,金融期货可为中长期资金提供精细化、低成本、高效率的风险管理工具,充分发挥其市场功能,是推动中长期资金入市的重要保障,有助于加快资本市场投资端改革,活跃资本市场。

### 重点逐步清晰

在“要活跃资本市场,提振投资者信心”的指引下,加快投资端改革的市场共识加快形成,相关工作重点也正逐步清晰。业内人士认为,推进投资端改革是当前证券市场的一件大事,下阶段发力的重点方向在于引导中长期资金入市、丰富资本市场产品体系、培育优秀财富管理机构等。

“在注册制改革下,资本市场对实体经济发展支持力度加大,为市场提供了大量的债信产品,同时也需为投资者创造财富,处理好资本市场供需两端的关系,这是当前资本市场改革的一个关键点。”申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长如是说。

具体而言,在加强投资端建设过程中,需引导更多中长期资金入市,更好发挥其作为“股市稳定器”的作用。中国证券报记者获悉,有关部门将针对不同机构投资者特点分类施策,推动完善保险、理财、养老金等各类中长期资金长周期考核、税收优惠、会计核算等配套制度机制;同时,不断优化资本市场生态,提高上市公司质量,提升资本市场吸引力,引导各类中长期资金提高权益投资实际比重,提升投资稳定性。

需不断丰富资本市场产品供给,为投资者提供更为完备、稳定、畅通的投资渠道。南开大学金融发展研究院院长田利辉建议,持续推动提升权益类基金占比,发挥银行理财、保险、信托等产品直接融资功能,实现场外股权市场高质量扩容。

此外,还需加快培育投资者值得托付的财富管理机构。鹏扬基金首席经济学家陈洪斌表示,注册制下专业机构应进一步提升投研、定

价能力,提升风险管理的有效性,为投资者获取长期可持续的投资回报;同时,也应通过持续的投资者教育,帮助投资者形成科学理性的投资理念和投资习惯。

### 增量“长钱”可期

招商证券7月28日发布公告称,招商证券全资子公司招商资管收到批复,证监会核准招商资管公开募集证券投资基金管理业务资格。从1月申报材料被接收到如今获批,仅用大约半年时间。在业内人士看来,这可能也是投资端改革提速的一个新信号。源自公募基金的长期资金供给有望进一步增加。

记者了解到,目前,安信资管《公募基金管理人资格核准》申请材料已被接收,广发资管、兴证资管等也已递交公募基金管理人申请。

相关数据显示,截至6月底,银行理财市场存续规模为26.34万亿元,公募基金总规模为27.69万亿元,公募基金规模实现历史性首次超越。

此外,作为长钱资金的重要组成部分,险资也有望进一步提升权益市场投资规模。据西部证券策略研究团队测算,今年保险资金运用余额增速将恢复至8%左右,保险资金权益仓位将回升至13.5%,下半年险资有望为市场带来近3500亿元的增量资金。

业内人士还注意到,近期包括国际货币基金组织(IMF)在内的海外机构申请OFII/ROFII的動作有所加快,意味着外资将继续加大对中国资产特别是权益资产的布局。“在宏观流动性充裕的大背景下,随着市场表现回暖,部分场外资金与北向资金可能重回A股。”瑞银证券中国股票策略分析师孟磊本月发布报告称,今年北向资金有望净流入3000亿元。

在田利辉看来,随着越来越多中长期资金进入金融市场,市场流动性和交易效率将会进一步提高,交易成本将有所降低。此外,中长期资金进入金融市场将在增加市场稳定性和韧性、降低市场波动性和风险等方面产生积极影响。