

全方位 精细化 重自律

公募基金创新进入全面提速模式

本报记者 周琳

在组织创新方面，随着基金组织形式限制的放开，基金销售、销售支付、份额登记、投资顾问等各类服务机构得以发展。截至目前，基金销售机构已达230家，其中独立基金销售机构超过30家，基金销售支付结算机构14家。

“随着新基金公司的成立，在大资管格局下，基金业将有更多业务需求外包，这些需求必将推动行业服务体系专业化分工与发展。”赵江林说。

在业务模式创新方面，资产证券化、VC和PE的公募化、众筹模式等创新风生水起。随着基金公司治理创新步伐加快，股权激励有望进一步推动基金治理创新。“从国外经验看，成功的基金经理激励制度并不完全取决于股权激励，公司的整体薪酬制度是否合理更为重要。”金牛理财网分析师何法杰说。

产品精耕细作

“2013年以来传统基金向着更加精细化方向发展。”天相投顾证券研究二部经理张春雷介绍，股票基金迈向主题基金、风格基金、行业基金的方向，从产品的投资标的和策略看，股基更青睐新经济、新产业等主题和行业，产品投资标的更加重视股票、债券之外的其他资产，如大宗商品、黄金、房地产及海外资产等。

东方财富网CEO助理柳明认为，随着股指期货、融资融券业务发展，A股市场具备了一定做空机制。2013年公募基金利用对冲策略获取绝对收益的限制取消，为多空策略提供了空间。2013年12月，国内首只对冲型公募基金嘉实绝对收益策略基金成立就是例证。

此外，指数型基金在宽基指数基金发展后，逐步向着更加细分的方向发展，跟踪各类资产的ETF和行业ETF也更加多样化。

同时，QDII基金创新在2013年稳步推进，跨市场、双币分级产品先后面市，为投资者提供更加多元化的选择。此外，2013年公募基金开始主动尝试管理费率创新。富国一年期纯债基金等多只浮动费



率基金，让基金资管团队中的“南郭先生”无处藏身。

链接

行业自律加码

在看到创新成绩之余，业内人士也发现，部分公司的创新形式并未走出固有套路，实为“伪创新”。林利军认为，规范行业发展必须加强行业自律，摒弃伪创新，真正提升行业信用水平。

梳理2013年基金行业自律，多项举措引人注目。2013年基金业协会先后出台《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》、《基金从业人员证券投资管理指引（试行）》等8项措施。一方面，通过发布《证券投资基金管理产品创新评审规则》，明确创新产品的评审方法。另一方面，通过组建评审专家库，完成《创新评审工作手册》并制定若干内部管理流程制度，提高创新产品审批工作效率。

截至目前，相关行业自律专业委员会已达10余个，汇集行业各类业务专家100余人，已经明确的《短期理财基金产品业务运作规范》等5个行业标准给不断加码的基金业注入“新风”。

五举措促基金业创新发展

本报讯 记者谢慧、温济聪报道：日前，中国证监会新闻发言人邓舸在6月13日例行新闻发布会上透露，将从五方面推动基金业创新发展。

一是放宽行业准入，建立适应功能监管需要的牌照管理体系，支持基金管理公司混合所有制改革，推动符合条件的各类金融机构与市场主体发起设立基金管理公司，鼓励各类符合条件的私募基金等市场主体申请公募基金管理牌照；二是支持基金管理公司发行新产品，简化行政程序；三是降低运营成本，支持中小基金管理公司集约化经营，打造专业、高效的资产管理服务产业链；四是推进公募基金统一账户和产品适度集中登记体系建设，完善行业信息技术标准及数据平台建设；五是优化信息披露制度和披露方式，完善以信息披露为中心的公募基金注册制。

证监会召开退市制度改革座谈会

本报讯 记者郭文鹏报道：近日，中国证监会主席肖钢主持召开了改革退市制度工作专家学者座谈会，听取对改革完善并严格实施上市公司退市制度的意见和建议。“预计近期就会形成退市制度的整体安排，并交由交易所具体落实。”参与此次会议的专家、武汉科技大学董登新告诉记者。

“新的退市制度是一个具有‘国际范’的制度架构。”董登新对退市制度改革给予了高度肯定。他说，改革丰富了强制退市情况，特别是对重大违法公司实施强制退市；同时，特别强调了“自主退市”的意义，鼓励企业应该切实考虑公司战略需求，通过并购、私有化、破产等途径自主退市。

逾九成新股实际业绩符合预计

本报北京6月16日讯 记者郭文鹏报道：截至目前，2014年一季度新增的48家上市公司均已披露2014年一季报和2013年年报，整体表现良好。其中，今年一季度盈利的有40家，占比83.33%；净利润较去年同期增长的33家，占比68.75%。2013年净利润下滑超过30%的仅2家，占比4.17%。

按照新的发行规则，对比实际净利润与招股说明书预计情况，绝大部分公司实际业绩与预计业绩基本相符。2013年年报中，仅3家实际业绩与预计趋势不一致，一致率达93.8%。北京证券期货研究院助理研究员万丽梅认为，大部分公司在招股说明书中业绩预计与实际情况相符，对帮助投资者做出投资决策，防范重大投资风险起到良好作用。

深指体系将提升创业板公司权重

本报北京6月16日讯 记者郭文鹏、陆敏报道：近日深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司宣布，将根据指数编制规则，对深证成份指数、中小板指数、创业板指数、深证100指数等深证系列指数实施样本股定期调整，并于2014年7月的第一个交易日正式实施。

深交所相关负责人表示，本次样本股定期调整后，更多优秀的创业板公司被纳入深市核心指数。调整后，创业板公司在指数中的权重占比由2%上升到5%；深证100指数中创业板公司数量由4家增加到9家，权重占比由4%上升到8%。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 姜楠 温宝臣
电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

CPTPF 2014 中国加工贸易产品博览会 CHINA PROCESSING TRADE PRODUCTS FAIR

主办单位：商务部 人力资源和社会保障部 环境保护部 海关总署
质检总局 知识产权局 广东省人民政府
承办单位：广东省商务厅 东莞市人民政府

6月18-21日 广东·东莞·厚街
广东现代国际展览中心
0769-22819909 22817270 网址：www.cptpf.com

时尚名品荟萃 全球采购首选

食品饮品 十万商品 家庭用品 服装鞋帽 采购洽谈

工业设计服务 电商展示 家电电子 商机无限 精品馆