

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



6月16日,在北京召开的中国证券投资基金业协会年会(2014)上发布了《中国证券投资基金业年报(2013)》(下称《年报》)。*《年报》*显示,2013年以来公募基金业创新加速,包含产品、业务、公司治理、行业服务体系等数个大项、10余个子项目内的创新举措,正加速推进基金业从传统、单一的平台向全方位理财机构转变。

“如果说基金业过去的创新仅停留在产品领域,那么去年以来的创新则是全方位的。”中国证券投资基金业协会副会长、汇添富基金公司总经理林利军表示,2013年以来,基金业在渠道、产品、组织、业务模式等4方面的创新值得肯定,公募基金业正站在创新发展的新起点上。

全方位创新提速

*《年报》*显示,2013年互联网与传统基金在货币基金领域的成功融合,凭借在投资回报和资金运用便捷性方面的总和竞争优势取得对传统货基的完胜,成为公募基金业产品创新的代表。

*《年报》*显示,截至今年一季度末,互联网基金产品已超过30只,合计资产规模达1万亿元,在全部的1.47万亿元货币市场基金中占了“大头”。

“互联网‘宝宝’的出现不但改变了已有近10年历史的货币基金市场格局,而且推动了基金公司在产品设计、IT系统建设、客户服务、风险控制等领域的革新。”德圣基金评价中心首席策略分析师江赛春说。

钱景财富研究中心主任赵江林认为,货币基金通过功能创新在保留其安全性和收益性特点的基础上,更好满足投资者对闲置资金的高流动性需求,通过“一站式”服务,承担起现金蓄水池和投资中转站的重要作用。

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。

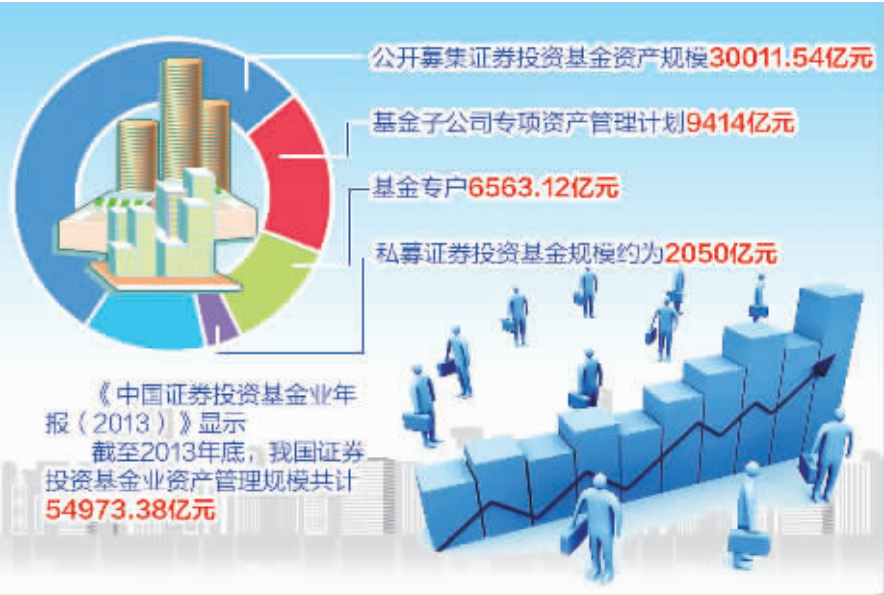
产品精耕细作

“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,为多空策略基金提供了空间。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。



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基金指引(试行)》等8项措施。一方面,通过发布《证券投资基金产品创新评审规则》,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 记者郭文鹄报道: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 记者郭文鹄报道: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 记者郭文鹄 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 中国加工贸易产品博览会
2014 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

食品饮料 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