

中国证监会主席易会满：

基金业高质量发展需把握好五个原则

■本报记者 吴晓璐

“进入新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局已经成为中国经济发展的关键词。当前，推动资本市场高质量发展各项工作正在积极推进，这其中管理资产超过60万亿元的基金业高质量发展至关重要。”8月30日，在中国证券投资基金业协会第三届会员代表大会上，中国证监会主席易会满如是说。

“最近四年多来，我国基金业在改革中成长，在开放中提高，在规范中进步，成绩可圈可点。”易会满表示，规模体量实现跨越式发展，合规风控水平稳步提升，主动融入资本市场改革全局成效明显，投资者信任度明显增强，支持创新创业和转型升级的作用日益显现，我国基金业已成为服务实体经济和居民财富管理的重要力量。

基金业高质量发展需把握好五个原则

对于基金业高质量发展，易会满提出需把握好五个原则。

一是更加突出处理好规模、结构与发展质量的关系。实现量和质的同步提升，是高质量发展的题中应有之义。这就要求必须坚持两点论、辩证法，切实把握好规模与结构、速度与质量、发展与安全的有机统一。从公募基金结构看，经过这两年的努力，权益类基金占比较提升，对改善产品结构起到了积极作用；固定持有期公募基金供给力度持续加大，有效促进投资者长期投资、价值投资，公募基金募集结构得到一定程度改善。但总的看，基金的资金来源、期限结构和投资行为短期化特征还较为明显，这方面还要加大工作力

度。从私募基金结构看，前些年基金管理人登记数量呈井喷式增长，经过清理优化，已初步实现进出有序。但行业仍然存在多而不精、大而不强、鱼龙混杂等情况，亟需正本清源，加快优化行业结构。结构是制约当前行业高质量发展的突出问题，下一步必须以改革的思路和手段破解结构性难题，以结构的可持续实现发展的可持续。

二是更加突出抓规范、促创新和防风险的统筹平衡。这些年来，证监会始终注重加强公募基金和私募基金计划的规范监管，严格清理规范子公司，大力推动降杠杆、去通道、除嵌套，应该说，各项工作都走在了资管行业的前列。要继续严格落实资管新规，加快推进整改，确保按期完成。当前，私募基金正处在转型升级的关键时期，能不能有效治理各种乱象，能不能推动行业规范水平有一个质的提升，这是关系到行业创新发展的前提和基础。对于基金业的创新问题，证监会始终持积极包容的态度，将进一步完善分类和差异化监管，支持优质机构通过创新不断做优做强。

三是更加突出行业自身发展和客户价值增长的同提升、共进步。总的看，公募基金行业坚持持有人利益优先，不断创新产品和服务，在回报投资者、服务投资者方面取得了积极成效，但仍有较大改进空间。比如，基金赚钱、基民不赚钱的问题时有发生，这其中固然有投资者自身的因素，但也有行业自身发展观和经营观的问题，反映的是规模情结浓厚、重营销轻持续服务；有的代理销售机构和从业人员背离客户利益，诱导“赎回买新”。这些问题必须从维护投资者合法权益的高度切实加以解决。希望广大基金机构自觉坚持客户利

益至上，敬畏投资者，在为客户端创造最大价值的同时实现公司的成长壮大。

四是更加突出回归行业本源，坚守“真私募”定位。国际经验表明，私募股权和创投基金主要向特定对象募集资金，通过为实体企业提供收益共享、风险共担的股权资本，支持不同发展阶段企业发展壮大和重组重建，促进产业升级和经济结构调整。但国内一些机构在发展中偏离了应有的定位，以私募之名变相发行公募产品，随意设立资金池，违规变相吸储、放贷，甚至擅自自融自用、侵占挪用基金资产。行业发展在一定程度上出现了真私募与伪私募并存，优秀管理人与“伪”管理人并存，接受登记管理和市场无序生长并存等乱象，损害了行业形象声誉，影响金融安全和社会稳定，这与行业高质量发展是背道而驰的。私募股权基金必须回归私募定位和支持创新创业的根本方向，坚持私募姓私，严格规范募投管退全链条各环节运作。证监会将坚持分类施策，扶优限劣，支持真私募，打击乱私募，坚决出清伪私募，推动形成良好市场秩序和行业生态。

五是更加突出厚植行业文化，促进健全发展生态。健康良好的文化积淀是一个行业的重要“软实力”，加强文化建设是实现行业高质量发展的基础工程。但行业快速发展中，也出现了一些新情况新问题，有的机构经营理念不端正、管理粗放、急功近利；有的机构考核机制不合理，早涝保收与过度激励并存；有的机构基金销售过度娱乐化，为博眼球打擦边球，等等。这些现象与证监会倡导的行业文化理念格格不入的，必须坚决予以纠正。同时，行业文化建设涉及到公司战略、投资研究、内控合规、社会责任等方面，是一个系统工

程，希望广大基金机构持之以恒抓好这件大事，持续倡导行业新风气、展现行业新形象，为营造良好行业发展生态积极贡献力量。

紧扣“高质量”主线 开创基金业改革发展新局面

“新时代推动基金业高质量发展，是我们全行业共同的使命责任和愿景目标，我们希望广大基金机构和从业人员守初心、练内功、优服务，一步一个脚印，扎实推动发展方式转型，在服务实体经济和构建新发展格局中彰显基金业更大的担当作为。”易会满表示。

一要强专业，持续提升投资管理和服务能力。专业是金融安身立命之本，投研能力是基金业的核心竞争力。希望行业机构要切实增强战略意识、宏观思维，主动把握大局大势，加强对产业、行业、企业的深耕细研，提升价值发现和专业化水平。进一步健全以持有人利益优先为导向的投资服务完整链条，努力实现管理服务能力与管理规模同提升。

二要守底线，全面筑牢稳健发展的基础。合规风控能力是企业稳健发展的重要保障。希望公募基金以正在开展的健全金融机构治理专项行动为契机，进一步筑牢合规风险意识，端正经营理念和行为，严格落实全面风险管理和全员合规要求。私募基金管理机构要全面落实“十不得”的监管底线要求，全面梳理完善募投管退全流程全链条风险控制体系，自觉远离各种行业乱象。

三要树品牌，切实增强核心竞争力。

希望行业机构要全面、深入贯彻新发展理念，牢固树立以诚立身、以信取人的行业品牌，做精主业、做深专业，努力打造资管行业的百年老店。要适应资本市场新一轮高水平开放的新形势新要求，主动与国际一流资管机构对标对表，在开放中磨练内功、增强竞争力。

四要讲情怀，塑造可信、受尊敬的行业形象。希望行业机构要自觉心系“国之大者”，站位全局看行业发展，切实增强使命感、责任感，在服务国家战略、助力深化供给侧结构性改革、促进共同富裕中发挥更大作用。要勇担社会责任，牢固树立家国情怀，有所为有所不为，把机构发展和个人追求主动融入时代发展的大潮中，自觉维护行业声誉。

“作为监管部门，我们将坚守监管的主责主业，推动适时出台私募基金条例，持续完善基金监管制度体系，推动发展各类机构投资者，不断壮大资本市场长期投资力量，进一步改进监管服务，坚决维护公开、公平、公正的市场秩序，切实保护投资者合法权益。加强与有关方面的信息共享和政策协同，主动与市场沟通交流，着力推动有利于基金业高质量发展的良好生态，为行业机构发展创造良好外部环境。”易会满如是说。

易会满表示，希望基金业协会作为行业自律组织，充分发挥“服务、自律、桥梁、创新”的职能作用，深化私募基金登记备案改革，完善登记备案标准、流程，提高透明度和服务质量，进一步便利合格私募基金管理人登记备案，着力解决一批行业“急难愁盼”的问题，切实提升市场体验和满意度；要加强自律管理，严肃行业纪律，积极推动基金业实现更高水平的专业化、规范化发展。

中国证券投资基金业协会：推动基金业质量变革、效率变革、动力变革

■本报记者 王思文

2021年8月30日，中国证券投资基金业协会第三届会员代表大会在北京召开。中国证监会主席易会满出席会议，并作了题为《守初心 练内功 优服务 加快推进基金业高质量发展》的重要讲话。中国证监会副主席李超、民政部社会组织管理局局长柳拯出席会议。证监会相关部门代表，部分在京的理事代表及会员代表现场参加了本次会议。中国证券投资基金业协会等行业协会代表以及300余位会员代表通过视频参会。

中国证券投资基金业协会主要负责人在代表第二届理事会向大会作工作报告时表示，“四年多来，在中国证监会坚强领导和民政部正确指导下，协会始终坚持服务宗旨，加大疑难问题攻关力度，加强信用激励约束机制建设，深化私募基金登记备案改革，多措并举降低行业负担。坚持初心本源，推动完善基础制度，夯实行业法治根基，健全规则体系，完善风险监测，强化自律执纪。站稳人民立场，加强投资者保护，加大投资者知情权保障力度，扎实做好投诉处理和纠纷调解，拓展

纠纷多元解决渠道，广泛深入开展投资者教育。优化发展环境，推动有利于长期资本形成的制度安排，扩大对外交流，促进行业开放。”

对于当前及今后一段时间，易会满主席指出，基金业要紧扣“高质量”的主线，扎实推动发展方式转型，努力开创改革发展新局面。要“强专业”“守底线”“树品牌”“讲情怀”，努力把机构发展和个人追求主动融入时代发展大潮中，勇担社会责任，塑造可信、受尊敬的行业形象。

基金业协会对此表示，“下一步，协会将认真贯彻落实易会满主

席重要讲话精神，把握基金业高质量发展的内涵要求，立足服务实体经济创新发展大局，积极融入资本市场全面深化改革，围绕行业高质量发展目标，以推动完善基础制度为纲，用改革的思路和手段推动质量变革、效率变革、动力变革，着力破解阻碍行业高质量发展的根本性、体制性问题，与行业共同努力，切实做到“强专业、守底线、树品牌、讲情怀”，推动行业高质量发展再上新台阶。”

据《证券日报》记者了解，当日会议还审议通过了《第二届理事会工作

报告》《第二届监事会报告》《财务工作报告》，表决通过了《会员管理办法》《会费收缴办法》。第三届理事会第一次会议选举何艳春同志为会长，高天红同志为专职副会长，选举王立新、刘伟、刘彤、刘晓艳同志为兼职副会长，选举陈春艳同志为秘书长，决定黄丽萍同志为副秘书长。

与此同时，会议期间选举产生了第三届理事会、监事会。会员理事与非会员理事组成第三届理事会。吴明同志当选监事长，徐铁当选副监事长，监事长、副监事长及所有监事共同组成第三届监事会。

基金业未来监管方向清晰 高质量发展目标明确

■本报记者 吴晓璐

8月30日，在中国证券投资基金业协会第三届会员代表大会上，中国证监会主席易会满介绍了近年来基金业的发展情况，并就新时代基金业高质量发展的内涵和要求进行阐述，提出要把握好五个“更加”原则；并提出四点要求，一要“强专业”，二要“守底线”，三要“树品牌”，四要“讲情怀”。《证券日报》记者就此连线专家采访。

买基金成为居民实现财富管理的手段之一

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，近年来，我国基金业在规模、规范、质量、声誉等方面取得了长足的进步，已经成为我国金融市场举足轻重的力量。然而，我国基金业尚需在专业技能、风险防控、品牌声誉和社会责任上再接再厉，做强、做好、做精，实现高质量发展。

“我国公募基金业历经23年发展，取得不菲的业绩。”银河证券基金研究中心总经理胡立峰在接受《证券日报》记者采访时表示，整体而言，在服务实体经济和居民财富管理两个方面都取得不错业绩，尤其是在居民财富管理业绩更为显著。在新发展阶段，以新发展理念，构建新发展格局，服务高质量发展，公募基金行业大有可为。

“当前我国开放式基金在发展长期投资者、引入长期资金方面有很大进展，开放式基金越来越‘长’、越来越‘稳’。”胡立峰表示。

兴证资管首席经济学家王德伦对《证券日报》记者表示，近年来，在房住不炒、理财打破刚兑、权益时代

大背景下，大类资产配置使我国公募基金规模快速提升，买基金逐渐成为居民实现财富管理最重要的手段之一。基于公募基金的专业性和低门槛，未来有望跟随中国资本市场共同成长。

下一步 监管方向清晰

胡立峰表示，五个“更加”原则内容丰富也很具体，是对基金业发展要求的高度总结与全面概括，涉及过去、现在和未来很多监管内容，尤其是未来监管方向与相关内容，值得全行业进行认真学习思考。

田利辉认为，预计下一步监管会从投资者保护入手，强调基金行业行为规范。对于公募基金而言，需要优化融资结构，规范营销行为，强化机构治理，加强风险控制，提升社会责任。对于私募基金而言，会推动适时出台私募基金条例，实行合格管理人备案注册，严肃行业纪律，去伪存真、扶优惩劣，整顿整治行业乱象。

王德伦表示，从发言中可以看到三个监管方向：一是优化公募私募两大主行业结构，从整体上收敛行业风险。二是针对基金业的创新问题，进一步突出分类和差异化监管，严格落实资管新规，在加快推进整改的同时促进优质企业做优做强。三是回归行业本源方面，坚持私募姓私的原则，严格规范募投管退全链条各环节运作，支持真私募，打击乱私募，坚决出清伪私募。

专家建言 基金业高质量发展

谈及基金业高质量发展急需解

公募基金：解决长期稳健与追求短线短期利益之间矛盾

私募基金：私募证券基金需要进一步提高规范运作，私募股权与创投基金要守住风险底线

券商资管：解决“公募化”改造问题

王琳/制图

决的问题，胡立峰表示，需要区分公募基金、私募基金、券商资管等发展问题。具体而言，公募基金需要解决审慎理性长期稳健与追求短线短期利益之间突出矛盾的问题。私募基金方面，私募证券基金需要解决比照公募证券基金进一步提高规范运作的问题；私募股权基金与私募创投基金仍然要解决规范发展守住风险底线的问题。券商资管需要解决的是“公募化”改造问题，引入公募基金发展理念，提高规范运作程度与提升发展理念的问题。

王德伦表示，当前基金业高质量发展急需解决的问题主要有四个：一是基金行业需要继续提升自

己投研的专业能力，切实服务实体经济，加强从行业到个股的研究，因为投研是基金业的立身之本；二是基金公司应当承担更多的社会责任，例如通过ESG投资以支持绿色经济发展，并通过多渠道地借助自身影响力来向“基民”宣传正确的价值观，构建新发展格局；三是清晰地认识到自己作为服务提供者的定位，坚持以客户为中心，以持有人利益为导向，努力实现管理服务能力与管理规模同提升；四是加强对基金行业每一个环节的风险管控能力，进一步巩固合规意识，从行业内部实现“正本清源”。

田利辉表示，基金业需要规范

发展，提升专业服务能力，强化风险控制，提升竞争能力，落实社会责任。行业当前亟须的是提升公司治理水平，强化机构的风险内控和治理为合规，不能出现独立董事或董事会“花瓶化”的现象。在强治理的同时，基金业需要严监管，要驱逐“南郭先生”，要清除害群之马，要行为规范，要承担社会责任。只有严监管和强治理，我国基金业才能实现高质量发展。

专家连线

独具慧眼

抓住有利时机 “驯服”输入性通胀

■阎岳

“做好大宗商品保供稳价工作”的外部政策环境正在发生变化。人民币外汇市场首先做出了反应。

8月30日，人民币对美元汇率中间价报6.4677元，较上一交易日上调186个基点。人民币对美元汇率中间价的表现实属正常。

在刚刚结束的全球央行年会上，美联储主席鲍威尔表示年内将启动缩减QE，加息则暂不考虑。各界预计美联储最早将在9月下旬的议息会议上明确缩表进程。

受此影响，人民币资产将成为众多机构主动配置的对象，进而影响人民币资产供求关系，人民币对美元汇率中间价的表现实属正常。

与很多新兴经济体不同，作为世界第二大经济体的中国，在实体经济、金融市场与国际收支平衡等方面已经具备很强的抵御外部冲击的能力。所以，美联储未来采取的缩表进程对中国跨境资本流动的扰动是基本可控的。

但美联储货币政策转向是需要引起足够重视的。比如，美联储政策调整对国际大宗商品价格走势的影响有多大？我们的判断是，这个影响要远大于国内货币政策的干扰。

在2020年新冠肺炎疫情暴发之后，美联储采取的放水组合拳带来的后果之一是推高大宗商品价格，抬升各国物价。时间到了2021年，为了化解美联储流动性外溢风险，一些新兴经济体开始加息，现在如韩国这样的发达经济体也采用加息的方式来收紧货币流动性。

在各经济体的呼吁下，更多是基于其国内需求，美联储终于要将货币政策回归常态付诸行动了。可以预期的是，随着全球流动性从泛滥到收敛的转变，支持大宗商品价格一路上涨的金融因素会显著弱化，各品种将依据市场的真实需求而走出分化行情。

对于因大宗商品价格上涨而引起的输入性通胀，我国采取了及时而有效的政策措施。今年4月8日国务院金融稳定委员会第五十次会议提出，“要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势”。之后相关部门相继出台政策措施，引导化解大宗商品价格上涨压力。

以央行为首的金融监管部门认为，输入性通胀总体可控。全国外汇市场自律机制第七次工作会议更是鲜明地指出，不能用人民币汇率升值抵消大宗商品价格上涨影响。

经过几个月的努力，大宗商品价格现在已经开始出现分化，铁矿石等价格出现明显回落，其他品种也走出震荡行情。

在人民币汇率市场，“风险中性”的理念得到深入贯彻，人民币对美元汇率以市场供求为基础的波动更为明显。用人民币升值来对抗输入性通胀的呼声也归于沉寂。

那么，本轮大宗商品价格上涨是不是就结了呢？事情显然没有那么简单。除了境外因素影响外，国内政策调整和原材料供应不足也是影响此次大宗商品价格上涨的重要原因。

可以预见的是，在经济恢复常态运行的过程中，各行业对大宗商品的需求和供给之间的矛盾仍会比较突出，也就是输入性通胀压力在一段时间内仍是一个比较突出的问题。

在后续驯服输入性通胀的过程中，仍需要多措并举：一是密切关注国际货币环境的变化；二是优化国内相关行业政策；三是采取措施提升大宗商品的国内供给能力；四是优化产业链工艺结构、流程，提升大宗商品的使用效率。

公告速递

贵州省政府推荐丁雄军为贵州茅台董事、董事长人选

■本报记者 王鹤 见习记者 冯雨瑶

8月30日晚间，贵州茅台发布公告称，根据贵州省人民政府相关文件，推荐丁雄军为贵州茅台酒股份有限公司（以下简称“贵州茅台”）董事、董事长人选，建议高卫东不再担任公司董事、董事长职务。

公告显示，丁雄军，1974年8月份出生，1995年7月份参加工作，1994年6月份加入中国共产党，研究生学历，理学博士，现任中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司党委委员、书记、董事、董事长。

另据公开资料介绍，高卫东2020年3月份接棒贵州茅台董事长一职，至今一年有余。

对于贵州省人民政府的此次推荐，香颂资本独立执行董事沈萌告诉《证券日报》记者：“自高卫东开始，茅台的人选已不再是由专业人员担任，而是由国资委按照官员调动的方