

从“重规模”向“重回报”转变 公募基金迎系统性改革

5月7日，证监会公布《推动公募基金高质量发展行动方案》，标志着超30万亿元的公募基金行业迎来系统性改革。

行动方案从优化主动权益类基金收费模式、完善行业考核机制、大力发展权益类基金等方面发力，引导公募基金真正从“重规模”向“重回报”转变，推动形成行业高质量发展的“拐点”。

直面问题 瞄准投资者获得感发力

“重点是改革基金运营模式，督促行业回归‘受人之托、代客理财’的本源。”证监会主席吴清在谈到强化公募基金与投资者的利益绑定时说。

回顾公募基金的发展历程，有行业规模“突飞猛进”“收益丰厚”的时刻，也有因市场波动导致基民亏钱被诟病的情况。起伏背后的关键问题是：让基金公司与基民的利益真正绑定在一起，彻底改变行业的“规模导向”。

吴清强调，优化主动权益类基金收费模式，业绩差的必须少收管理费，通过浮动管理费收取机制，扭转基金公司“旱涝保收”的现象。同时，把业绩是否跑赢基准、投资者盈亏情况等直接关乎投资者切身利益的指标，纳入基金公司和基金经理的考核体系，督促基金公司从“重规模”向“重回报”转变。此外，提高基金公司高管、基金经理用奖金跟投自己产品的比例要求，并适度延长锁定期，让这些“关键少数”与投资者利益更为一致。

证监会有关部门负责人介绍，这次改革有两个重要的“指挥棒”。一个是更加关注投资者回报，进一步强调业绩比较基准这个“锚”和长周期考核这把“尺”的作用。另一个是引导权益类基金发展，通过一系列政策安

排支持权益类基金发挥更大作用。

“改革从横向（同类产品）和纵向（时间维度）上同步发力，引导基金公司和基金经理增强基金投资行为稳定性。”工银瑞信基金管理有限公司董事长赵桂才说，这有助于避免基金产品投资行为偏离名称和定位，减少“追涨杀跌”，提高产品长周期收益和改善投资者持有体验。与此同时，引导行业更好平衡发展“规模”和“质量”的关系，追求更高质量的规模增长。

全面升级 引导公募基金高质量发展

细读行动方案，本次公募基金改革的一个鲜明特点是，通过完善长效机制，强化激励约束作用，督促基金公司、基金销售机构等行业机构回归初心，引导公募基金行业“全链条”升级。

从改革举措上看，既包括分类评价、薪酬管理、产品注册等监管制度机制的优化，也涉及产品设计、投资管理、绩效考核等行业机构内部制度机制的升级。

以各方普遍关注的薪酬管理为例，行动方案给出了明确的方向。对三年以上产品业绩低于业绩比较基准超过10个百分点的基金经理，要求绩效薪酬应当明显下降；对三年以上产品业绩显著超过业绩比较基准的基金经理，可以合理适度提高其绩效薪酬。

值得关注的是，本次公募基金改革一如既往突出发展壮大权益类基金的导向。这是公募基金有别于其他投资渠道、能够为投资者创造独特价值的关键所在，也是行业机构能力建设和高质量发展的关键所在。

数据显示，去年9月以来，权益类基金规模已经从7万亿元增长到了8.3万亿元。

行动方案优化基金公司、基金销售机构分类评价机制，促进加大权益类基金发行、销售力度。积极推动产品创新，持续丰富符合国家发展导向、更有利于为投资者创造长期收益的指数基金和主动型基金产品；同时还将进一步提高权益类基金的注册效率。

此外，改革还从完善基金公司治理、强化核心投研能力建设、提升服务投资者水平等方面发力，加快建设一流投资机构。

顺应需求 支持行业发挥功能

拥有8亿多投资者的公募基金行业，在我国已经走过了27个年头。截至4月底，全国共有公募基金管理人163家，管理公募基金32.5万亿元。

目前，公募基金共管理全国社保基金、基本养老保险基金、企业年金、职业年金等各类养老金资产规模6.1万亿元，占我国养老金委托投资规模比例超50%。

近年来，在整个资本市场改革中，鼓励中长期资金入市、提高机构投资者占比被放在更加重要的位置，关于公募基金的改革部署紧锣密鼓。

去年4月，新“国九条”提出“大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比”等一系列改革要求；去年9月，中央政治局会议强调“稳步推进公募基金改革”……

此次改革明确，坚持市场化、法治化方向，借鉴国际成熟经验，探索建立符合我国国情、市情的行业发展新模式，力争用三年左右时间，扎实推动各项政策举措落地见效。

从无到有、从小到大，公募基金行业在满足居民财富管理需求、促进资本市场改革发展、服务实体经济等方面扮演越来越重要角色。随着个人养老金制度的不断推进，公募基金为养老“钱袋子”获取长期稳定收益的能力也被寄予厚望。

在不少市场人士看来，这次改革力度大、覆盖广，在我国公募基金发展历史中具有重要里程碑意义。“这次改革也是顺应我国资本市场发展阶段之必然之举，将有力促进投融资良性循环。”富国基金管理有限公司总经理陈文说。

未来，中国经济仍将朝着高质量发展的方向坚定迈进，如何将更多金融资源有效配置到新质生产力发展的前沿？如何更好地让居民共享经济发展的红利？相信公募基金行业将不断通过改革探索，练好内功，给出更好的答案。

来源：新华社

安庆农行——金融安全行长说

守护财富 行稳致远

金融市场的快速发展为消费者提供多样化的投资与理财选择，同时也潜藏着一些风险。一是市场风险。金融市场受宏观经济形势、政策调整、国际局势等多种因素影响，价格波动频繁。二是产品风险。金融产品种类繁多，结构复杂，不同产品的风险特征差异显著。高收益的金融产品往往伴随着高风险。三是流动性风险。流动性风险是指投资者在需要资金时，无法及时将金融资产变现或变现成本过高的风险。例如，一些封闭式基金、定期理财产品等在投资期限内不允许提前赎回，或者提前赎回需要支付高额的手续费。如果投资者在投资期间遇到紧急资金需求，可能会陷入资金困境。

为帮助广大金融消费者更好地保护自身权益，提示如下：一要增强风险意识。消费者要充分认识到金融市场的风险性，树立正确的投资理念，摒弃“一夜暴富”的幻想。在进行金

融投资前，要充分了解投资产品的风险特征和收益情况，根据自身的风险承受能力和投资目标，选择合适的投资产品。二要选择正规金融机构。消费者应选择具有合法资质、信誉良好的金融机构进行金融交易。在选择金融机构时，可以查看其是否持有金融监管部门颁发的牌照，了解其经营状况和信誉评价。同时，要仔细阅读金融产品的合同条款，了解产品的投资范围、风险等级、收益分配方式等重要信息。三要注意保护个人信息。消费者要提高个人信息保护意识，不随意向他人透露个人信息，尤其是银行卡密码、验证码等重要信息。在进行网上金融交易时，要选择安全可靠的网络环境，使用正规的支付渠道。同时，要定期更换密码，避免使用过于简单的密码。

（中国农业银行安庆分行党委书记、行长 赵科）

首批证券公司科创债公告发行

5月8日，中信证券、国泰海通证券、中信建投证券等多家证券公司在上海证券交易所发布公告，合计拟发行超160亿元科创债。这是支持科创债发行新规发布后，首批证券公司公告发行科创债。

5月7日，中国人民银行、中国证监会公布支持科技创新债券发行的多项重要举措，三大证券交易所同日也发布通知，细化支持措施。交易所通知明确，在继续支持科创企业类、科创升级类、科创投资类和科创孵化类发行人发行科创债的基础上，新增支持商业银行、证券公司、金融资产投资公司等金融机构发行科创债。

据了解，首批证券公司科创债募集资金主要投向集成电路、人工智能、新能源、生物医药、高端装备等科技前沿、战略性新兴产业细分领域，是证券公司提升服务科创效能的

有益探索，为科创领域开辟了中长期增量资金，进一步提升了证券公司服务科创企业融资能力。

此外，新规也获得科技型企业、股权投资机构等积极响应。据上交所统计，交易所通知发布后已有累计超100亿元上述企业和机构科创债公告发行。以中国石化集团资本有限公司为例，公司公告拟发行9亿元科创债，募集资金用于直接投资新材料、新能源、智能制造领域科技型企业。此外，另有多家股权投资机构正在积极筹备科创债发行。

据介绍，经过多年的发展，上交所科创债已实际形成单独板块，证券简称均以K标识。上交所近期正抓紧落实相关部署，推动支持发行科创债的各项措施落地见效，未来将持续完善科创债配套支持机制，不断提升制度的包容性、适配性。来源：新华社

精准灌溉金融服务 真诚助推商户发展

——邮储银行安庆潜山市支行实施商户专项信贷走访活动

近日，邮储银行安庆潜山市支行为深入践行普惠金融理念，全力助推小微实体经济的蓬勃发展，积极开展专项信贷服务活动。截至目前，活动已惠及100余家商户，预授信总额度突破1000万元。

活动伊始，该行进行了全面细致的筹备工作。选派由资深信贷经理与专业理财经理组成的走访小组，深入潜山市各零售商户进行实地走访调研。走访过程中，小组成员详细了解商户需求，通过面对面的细致询问与一对一的难题破解，为商户们送去金

融支持。

“老板，最近进货资金周转有困难吗？日常备货需要多少资金支持呀？”在凤凰超市内，该行客户经理韩仪正耐心询问店主储先生关于超市进货资金流转的现状并细致记录其经营状况。这样的场景在走访过程中十分常见，团队发现超过六成的商户面临着备货资金匮乏、账期不匹配导致的资金周转难题，以及缺乏有效抵押物的融资困境。针对这些切实存在的难点，邮储银行潜山市支行迅速响应，依托行内极速贷等金融产品，创新推

出商户专项金融服务方案，该方案最高授信额度可达50万元，并实行T+0的极速放款流程，确保资金迅速到位，满足商户的资金需求。

在老葛超市，信贷经理现场为客户展示了“扫码测额度”的便捷功能。依托相关模型，将商户的基本信息、经营流水等数据纳入评估体系，实现了“刷脸知额度，一键提申请”的高效体验。经营超市长达15年的葛老板，仅用了5分钟便通过线上渠道成功获得了50万元的审批额度，对此他深感惊喜与满意。截至目前，该行

已为众多优质商户提供了纯信用贷款支持，累计发放40余笔，户均授信额度达到25万元。

邮储银行安庆潜山市支行相关负责人表示，金融之力，既为民亦为商。此次信贷走访活动不仅为商户们送去了急需的资金支持，更在银商之间搭建起了一座互信互利的“连心之桥”，支行将以此次活动为契机，持续深化普惠金融服务内涵，不断创新金融产品与服务模式，切实解决零售商户的实际困难，为实体经济的稳健前行注入强劲动力。

韩想想



要装修选中行 让家越来越美好

准入易、手续简、额度高、审批快

·利率低·

利率低、月利率0.19%
单利近抵折算年化利率4.33%

·额度高·

额度上限可达100万

·期限长·

期限可达5年

·服务佳·

免抵押、免担保

·用途广·

装修、家具、软装、主材、家电等

家装分期

高额度 额度上限可达100万

期限长 期限可达5年

利率低

（详询中国银行安庆分行各营业网点）

银行 | 证券 | 保险

客户热线：95566 www.boc.cn

