



# 财富管理：基金投顾新规征求意见稿下发 统一规范化指引下制度体系或初步成型



## 行业近况

近日监管层向多家基金投顾机构下发《公开募集证券投资基金投资顾问服务业绩及客户资产展示指引（征求意见稿）》<sup>1</sup>，就基金投顾服务业绩及客户资产展示征求意见。此外，《关于规范基金投资建议活动的通知》<sup>2</sup>、《公开募集证券投资基金投资顾问服务协议内容与格式指引（征求意见稿）》<sup>3</sup>等相关文件近期陆续出台，我们认为基金投顾业务法规体系或初步成型。

## 评论

明确展示指标，统一规范化指引下、有利于投资者评价及选择。征求意见稿明确了两类展示指标：1) 服务业绩—投顾机构在宣传推介投顾服务过程中、或通过基金投资组合策略详情页等，展示基金投资组合策略表现指标或基金投资顾问服务评价指标；2) 客户资产—投顾机构向客户披露授权委托管理的资产净值及收益信息等。我们认为，通过拉平各投顾机构的业绩呈现标准、更有利于投资者进行评价和选择，同时通过细化指标并明确计算口径、更有利于投资者了解组合运作情况及投顾实际服务水平。

提出两类禁止，引导投资者更长期、客观地看待基金组合业绩。征求意见稿规定了投顾机构在推介服务中的两类禁止：1) 不得展示 1 年以下的实盘业绩（使用概率模型工具的除外），我们认为有助于引导投资者长期投资；2) 不得进行表现指标和规模排名/不得提及模拟业绩&为个别客户创造的收益/不得预测未来业绩，我们认为有助于引导投资者更理性客观地看待组合业绩、不被短期业绩及排名诱导，同时弱化绝对收益高低、有助于

强化基金投顾千人千面/以客户为中心的特点。此外，意见稿亦规范组合成分基金调整，强化基金交易/投顾服务费用影响、强调展示费后客户资产的要求。

基金投顾加速扩容、试点机构积极展业，推动财富管理大发展。据证监会统计，截至7月首批18家试点机构合计服务资产超500亿元、服务投资者约250万户，试点效果初步显现；截至当前投顾试点队伍已扩大至59家。往前看，伴随国内投顾试点的加速扩容及法规体系的初步成型，我们预计以买方投顾为抓手，在为市场带来长期资金供给的同时亦将提升居民投资回报获得感，推动基金行业及财富管理行业蓬勃发展。

## 估值与建议

建议关注能够依靠精准用户识别/优异资产配置/贴心投后陪伴建立客户信任的领先金融科技公司(如蚂蚁-未上市/东方财富/同花顺/富途/老虎)，财富管理转型领先的券商(如中信/招商/华泰/广发)及零售银行(如招行/平安)，及第三方财富管理平台诺亚财富。

同略

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_29833](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29833)

