



# 券商行业信息点评：证监会推进公募基金行业高质量发展 维护资本市场稳定



【事件】2022年4月26日证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》，针对行业仍存在结构不平衡、专业能力适配性不够、文化建设薄弱等问题，对公募基金发展提出具体意见。

扩大行业队伍，支持差异化发展。《意见》推进优质金融机构依法设立基金管理公司；支持专业资产管理机构依法申请公募基金牌照，从事公募基金管理业务；支持符合条件的基金管理公司设立子公司专门从事公募REITs、股权投资、基金投资顾问、养老金融服务以及国际业务。公募基金行业在供给端将进一步扩大，证券市场机构投资者比例将进一步提高，有利于维护资本市场的长期稳定健康发展。

强化长效激励约束机制，优化评价标准。《意见》督促将合规风控水平、三年以上长期投资业绩、投资者实际盈利等纳入基金经理等基金管理人核心员工绩效考核范畴，弱化规模排名、短期业绩等指标，建立完善奖金跟投机制。

弱化规模排名、短期业绩、收入利润等指标的考核比重，保护投资者切实利益。

鼓励产品和业务创新，满足居民财富管理需求。《意见》研究推动ETF集合申购业务试点转常规，积极推动公募REITs、养老投资产品、管理人合理让利型产品等创新产品发展，强化货币型基金管控。我们认为，鼓励产品业务创新一方面能够缓解当前公募基金“抱团”现象，丰富公募基金产品和服务品类，有效分散市场风险，维护资本市场稳定，另一方面更多创

新型产品的推出可以更好的满足居民多元的财富管理需求。

提高中长期资金占比，做好个人养老金投资公募基金政策落地工作。

### 《意见》

鼓励行业机构开发各类具有锁定期、服务投资者生命周期的基金产品；支持更多优秀公募基金管理人参与养老金管理；鼓励资管机构提高权益投资实际占比，并实施长周期考核。我们认为，中长期资金占比的提高可以有效稳定市场，防止资金的申购和赎回造成的市场波动。个人养老金政策落地可以为公募基金市场带来长期增量。

受权益市场影响，公募基金短期承压。截止至 2022 年 4 月 26 日，上证指数 2022 年下跌 20.7%，万得全 A 下跌 27.0%。权益市场大幅下跌导致公募基金发行困难，2022 年公募基金发行份额 3312 亿份，相比去年同期-73%，基金发行遭遇冰点。基金发行困难在短期内对基金公司收入造成影响。在此背景下，证监会出台《意见》引导公募基金行业健康发展，从而维护资本市场稳定。

行业和市场 公募基金行业将深度受益 公募基金行业在困境中迎来转机

**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\\_40980](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40980)

