

吴清主席在中国证券投资基金业协会第四届会员代表大会上的致辞

转载自中国证券投资基金业协会



各位代表、各位来宾，同志们：

大家好！很高兴参加中国证券投资基金业协会第四届会员代表大会，我谨代表中国证监会，对大会的召开表示热烈祝贺！向与会代表和基金行业同仁致以诚挚问候！向长期以来关心支持基金行业和资本市场发展的社会各界表示衷心感谢！

今年是“十五五”开局之年，“十五五”规划纲要对健全投资和融资相协调的资本市场功能，更好服务经济社会高质量发展作出全面部署，强调要壮大耐心资本、培育一流投资银行和投资机构。昨天，国务院办公厅发布《关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》，对新时期推动私募基金规范健康发展具有重要里程碑意义，今天我们也是第一时间学习贯彻指导意见。当前，基金行业发展正站在一个新的历史起点，借此机会，我就贯彻落实党中央、国务院决策部署，凝心聚力推动基金行业高质量发展，讲几点意见。

一、充分肯定近年来基金行业发展取得的成绩

公募基金和私募基金是资本市场重要的专业机构投资者，从1998年第一批“老十家”开始，经过近30年的发展，基金行业从无到有、从小到大，走过了极不平凡、极不寻常的历程，迄今行业资产管理规模超过85万亿元，稳居全球第二。“十四五”时期，特别是2023年中央金融工作会议以来，面对复杂多变的内外部环境，行业紧紧围绕和深入落实防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，规模稳健增长、结构深刻调整、功能持续深化，在完善多层次资本市场体系、服务投资者资产管理、支持实体经济和新质生产力发展等方面作出了不可替代的重要贡献。

一是行业稳健发展的基础持续巩固。公募基金不断校正校准发展理念，突出治理规范，强化与投资者利益绑定，降低综合费率、规范业绩比较基准、优化绩效考核等系列改革举措相继落地，正在经历从“重规模”到“重回报”的重大转变。私募基金优胜劣汰的发展态势更加清晰，累计出清2万余家机构，同时也发展出十余家千亿级、400余家百亿级管理人，风险收敛、结构优化、管理人量减质增的态势正在加速形成。

二是支持科技创新和产业创新的作用日益彰显。过去五年，私募股权创投基金为未上市未挂牌企业注入5.25万亿元创新资本，相当于同期境内企业股票融资规模的90%，公募基金投资于先进制造和科创领域股票超过6万亿元，有力促进了社会资本向产业资本的转化，有效带动了要素资源加快向创新领域集聚。

三是价值“发现者”、市场“稳定器”功能有效发挥。过去五年，基金行业股票投资规模增长41%达到13.4万亿元，持有A股流通市值占比达13.7%，理性投资、价值投资、长期投资成为广泛共识。同时，基金行业已经成为社保、保险、年金等中长期资金的重要合作伙伴和进行权益投资的重要受托机构，在优化资本市场投资者结构、拓宽中长期资金入市渠道、增加市场流动性、减少市场非理性波动等方面发挥了十分关键的作用。

四是服务居民财富管理成效明显。近年来，行业主动适应居民多元化资产配置需要，加快推动指数型、配置型、绝对收益产品发展，服务投资者超过8.6亿人、渗透率达60%。其中，公募基金规模已突破39万亿元，五年来累计分红2.5万亿元，为投资者创造利润3.6万亿元，已成为投资者共享中国经济发展红利的重要渠道之一。私募证券投资基金规模超过7.8万亿元，较“十三五”末增长近一倍，在满足差异化资产配置需求方面发挥着越来越重要的作用。

我国基金行业取得的巨大成就和发生的深刻变化,已经成为践行中国特色金融发展之路的重要缩影和生动写照。实践充分证明,只有旗帜鲜明讲政治,一体推进防风险、强监管、促高质量发展,才能牢牢把准行业发展的正确方向;只有坚守初心为人民,把维护广大基金投资者利益摆在首要位置,才能真正筑牢行业发展的立身之本;只有稳中求进强根基,通过专业、合规、稳健经营固本培元,才能持续提升行业价值与竞争力,推动行业行稳致远。

二、深刻认识行业发展形势和时代使命

当前,世界百年变局加速演进,外部环境的不稳定不确定因素明显增多,国际金融市场高位波动,全球资产配置正经历深度再平衡。同时,以人工智能为代表的全球新一轮科技革命和产业变革加快突破,亟需构建更加适配的金融服务体系,更好促进科技、产业、资本高水平循环。作为现代金融体系的重要参与者和践行者,我国基金行业肩负着时代赋予的重任,面临重要战略机遇。一是经济发展向新向优孕育行业成长新动能。“十五五”时期,我国经济加快转型升级、提质增效,新兴产业和未来产业蓬勃发展、势头强劲,迫切需要资本支持,同时也必将为基金行业发展提供丰富投资标的。二是金融结构深刻调整释放资产管理新需求。投资者资产管理需求加速向多元化、综合化、定制化等方向转变,养老金融体系持续拓展并不断完善,长期投资需求持续增加,叠加低利率环境影响,机构和居民资产再配置意愿上升,各方面都呼唤资本市场优化财富管理服务和产品供给。三是资本市场制度重塑营造行业发展新环境。新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系重构市场运行逻辑,投融资综合改革纵深推进,制度包容性、适应性不断提高,基金行业高质量发展的基础更加牢固。

同时也要清醒看到,对标经济社会发展的内在要求和广大投资者的殷切期待,我国基金行业高质量发展仍面临一些结构性矛盾,大而不强、大而不优的问题较为突出,还存在不少短板弱项。公募基金行业正在迈上高质量发展新阶段,但专业优势不够突出,产品同质化、竞争内卷化问题明显,专业服务能力还有差距;发展结构还不均衡,权益类公募基金规模占比目前不到30%,远低于成熟市场60%的平均水平;合规风控和内部治理仍需进一步夯实。私募基金行业总体处于规范提质、变革重塑的阶段,行业机构多而不精,质量参差不齐;行业生态不健全,法治和市场化约束有短板;募资结构失衡,募投管退仍有不少堵点卡点;整体规范运作水平有待提升,违法违规时有发生;机构风险出清面临转型阵痛,在扶优限劣的过程中要切实防止劣币驱逐良币,以强监管、促转型推动行业高质量发展。此外,基金行业的国际竞争力和应对外部风险冲击的能力也需要进一步提升。

总的看,我国基金行业正处于从量的扩张向质的提升转变的关键时期,全行业要科学把握大局大势,进一步强化金融报国的使命担当,抢抓机遇、直面挑战,回归本源、苦练内功,扎扎实实办好自己的事,以自身高质量发展更好服务国家战略、民生福祉和资本市场持续稳定健康发展。

三、加快建设一流投资机构

当前和今后一个时期,全行业要深入贯彻“十五五”规划纲要,全面落实新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系,持续深化公募基金改革,坚决落实私募基金指导意见,力争“十五五”期间建设一流投资机构取得突破性进展。

一要坚持规范为先，不断夯实合规风控内在基础。昨天发布的私募基金指导意见，全面调整优化监管理念，突出完善加强监管、防范风险的制度机制，突出强化法治和市场化监督约束，突出加强央地和部际协同联动，对未来一段时期监管工作作出全面部署。证监会正按照部署要求，研究制定贯彻落实指导意见的三年行动方案，并会同相关单位建立完善准入、持续监管、风险化解、服务发展等“1+N+X”制度体系，推动行业在规范中发展、在发展中提升。私募基金要切实提高政治站位，把贯彻指导意见及配套的监管制度规则作为重中之重来抓，全面落实到展业全过程各环节，切实在理念、模式、行动上实现一个大转变、大提升。要全面对标对表意见要求，深刻汲取此前部分机构冒进发展的教训，认真检视自身存在的短板不足，主动适应、积极配合监管体制机制调整，全面优化完善自身的管理体制、规章制度和 workflows。要立足实际完善治理机制，加强股东、高管等关键少数行为约束，加强内部合规制度和风控指标体系建设。严格行为规范，依法合规做好信息披露，坚决杜绝违规募集、侵占挪用、自融自用、利益输送等问题，抓紧整改违规代持、通道化等行为，切实筑牢合规展业、廉洁自律的“防火墙”。公募基金制度机制和监管规则经多年积累已相对完善，运行总体比较规范，但近年来审计监督、监管检查、风险个案等也暴露出行业机构在公司治理、股权管理、投资运作、产品销售等方面还存在不少问题，个别风险事件仍时有发生。行业机构千万不能麻痹大意，要自警自省、举一反三，健全公司治理架构，夯实合规风控基础，真正做到全员参与、全面覆盖、全程落实。

二要坚持客户为本，始终注重投资者利益优先。无论是公募基金还是私募基金，都要坚守“受人之托、代客理财”的信义义务，持续强化制度约束和利益重构，加快实现从“重规模”向“重回报”的转型。当前公募基金改革迎来了“棋至中盘”的关键节点，行业声誉有所回升，必须要毫不放松、再接再厉，持续巩固拓展改革发展成果。要强化利益绑定，在公司治理、产品发行、投资运作、绩效考核等各个方面落实好监管新规和改革要求，提升投资运作稳健性，增强逆周期思维，努力为投资者创造更可持续的中长期收益，坚决遏制赌押赛道、风格漂移、高位发行等顽疾，更不能回到“冲规模、赚快钱”的老路上去。要注重权益投资，这是行业服务投资者的优势所在、关键所在，要下更大力气加强投研专业能力建设，强化权益投资的行业影响力和竞争力。要加强供需适配，重视含权低波等稳健类产品创设，推出更多适配中长期资金的投资产品，更好对接不同群体的差异化需求，同时加快推进向投资者回报导向的买方投顾转型，不断提升投资者满意度、获得感。

三要坚持功能为要，更好发挥培育新质生产力作用。推动科技创新和产业创新融合发展，离不开长期资本、耐心资本的持续投入。行业机构特别是私募股权创投基金要坚持长期主义、专业主义，更好发挥在支持创新中的战略性、基础性作用。要完善专业化投研体系，聚焦国家战略和国民经济重点领域，大力提升对产业和技术发展趋势的洞察力，增强在创新“无人区”陪跑的本领，更好投早、投小、投长期、投硬科技。要强化投后赋能，为被投企业提供更有效的治理优化、资源对接等长期陪伴和服务，助力穿越周期、提升价值。监管部门和自律机构也应当与有关方面一道，进一步完善配套支持政策，积极支持国资基金健全容错机制、优化考核标准，更好与社会资本优势互补，促进养老金、保险资金、AIC机构等加大股权投资力度，多渠道完善基金退出安排，加力促进畅通募投管退循环。

四要坚持创新为基，持续增强行业高质量发展内生动力。随着人工智能等前沿技术蓬勃发展，基金行业经营模式和发展生态正在发生深刻变革。行业机构要持续提升产品、服务、业务、组织等方面创新的广度和深度，更加全面、更加有效对接市场需求。要加强科技赋能，稳妥有序探索运用人工智能、大数据等新技术，有效赋能投资投研、客户服务、内控管理等重点场景，加快数字化、智能化转型。要突出错位发展，头部机构要全面提升综合竞争实力，中小机构不要拼规模要拼特色，要立足自身资源禀赋与核心优势，聚焦重点业务领域深耕细作，走出特色化、精品化发展路线。要统筹好发展与安全，加强创新全过程风险防控，坚持创新节奏、力度与管理能力相适配，坚决遏制概念炒作、复杂嵌套、过度投机、通道空转等伪创新、乱创新。

近年来，程序化交易已成为包括我国在内的全球各主要资本市场的重要交易方式。除了大家熟知的量化私募外，外资、公募及其他专业机构投资者，甚至一些个人投资者，都不同程度采用程序化交易的方式。充分考虑个人投资者占大多数的国情市情，先后出台了一系列程序化交易监管规则制度，建立交易报告机制，强化针对性监测监控，从严监管异常交易行为，引导降频降速，强化交易业务单元管理等。在此基础上，我们还将深入调研，持续完善程序化交易监管的机制安排，更突出公平和规范，加强针对性监管，切实防范滥用技术优势，坚决打击操纵市场、扰乱市场秩序等违法违规行为。

各位代表、各位来宾！

基金业协会是行业的自律性组织，在促进行业健康发展中承担着重要使命责任。自上届代表大会召开以来，协会在党建引领、自律规范、会员服务、研究培训、文化建设等方面做了大量富有成效的工作，去年还被民政部授予“全国先进社会组织”称号，成绩来之不易。今天的大会将选举产生协会新一届理事会、监事会和负责人，希望新一届领导班子在协会党委领导下，认真履行“服务、自律、桥梁、创新”职能，以更高标准、更实举措打造一流行业协会。要强化政治引领，坚决落实党中央、国务院决策部署，扎实推动行业党建与业务融合，更好融入国家发展大局。要强化自律管理，严把登记备案关口，完善制度供给，加强自律检查，强化对行政监管的支持配合，坚决维护行业秩序。要强化主动服务，完善服务体系，创新服务方式，更有效服务行业发展、服务从业人员、服务投资者。要强化自身建设，健全内部治理，锻造政治过硬、专业过硬、作风过硬的工作队伍。

同志们，新时代新征程建设一流投资机构使命光荣、责任重大。让我们更加紧密团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，锐意进取、砥砺前行，奋力谱写基金行业高质量发展新篇章，为“十五五”经济社会发展和金融强国建设积极贡献力量！

最后，预祝本次大会圆满成功！谢谢大家！