



# 证监会火速落地行动方案 长钱长投 中长期资金入市新举措落地



推动中长期资金入市实施方案刚刚落地，证监会快速响应，第一时间发布行动方案。

1月26日，证监会印发《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》(以下简称《行动方案》)显示，持续加强优质指数供给，不断丰富指数产品体系，加快优化指数化投资生态，强化全链条监管和风险防范安排，着力推动资本市场指数与指数化投资高质量发展。

近年来，指数化投资产品大发展，为市场带来可观的增量资金。股票ETF在2024年突破3万亿元大关，在沪深300ETF、中证500ETF、创业板ETF、科创板相关ETF规模不断攀升的同时，重点推出了中证A50、中证A500等宽基指数产品。根据行业四季度报告，相关产品规模合计已超过4000亿元，不断丰富指数产品种类与生态发展。

## 持续强化监管 突出风险防控

具体来看，《行动方案》主要从持续丰富指数基金产品体系，加快优化指数化投资发展生态、加强监管、防范风险等方面提出以下举措：

**持续丰富指数基金产品体系。**基金发展优质策略股票ETF，稳步拓展债券ETF、支持场外指数基金发展，并稳健推进指数产品创新，包括研究推出多资产ETF、实物申赎模式跨市场债券ETF、银行间市场可转让指数基金等创新型指数产品等。

**加快优化指数化投资发展生态。**优化ETF注册发行安排，全面完善ETF运作机制等以及在指数编制上切实提高质量，存量指数基金的指数许可使用费从基金财产中列支改为由基金管理人承担等。

不断提升投资者服务水平。包括引导行业机构牢固

树立投资者为本理念，更加注重投资者服务，将符合条件的指数基金纳入个人养老金投资范围并动态调整，鼓励发展以



股民在关注股市走向

指数基金为主要配置标的的买方投顾业务等。

**强化持续监管，突出风险防控。**包括规范ETF产品场内简称与上市管理，严格落实投资者适当性制度，压实交易所市场风险一线监管职责等。

在业内看来，此次《行动方案》的出台，有助于实现六部门联合印发的《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》“公募基金持有A股流通市值未来三年每年至少增长10%”的目标，也有利于公募基金主动与被动双轮驱动、协同发展。

## 丰富指数产品体系 重点发展股票ETF

围绕着指数产品体系的丰富，此前业内较为关心的策略指数ETF、实物申赎模式跨市场债券ETF等新产品，均在此次《行动方案》中有所体现。具体来看：

**一是积极发展股票ETF。**包括做优做强核心宽基股票ETF，推出更多红利、低波、价值、成长等优质策略指数ETF，围绕做好金融“五篇大文章”、发展新质生产力等丰富主题投资指数ETF产品等。

**二是稳步拓展债券ETF。**包括支持推出更多优质利率债ETF，稳妥推出基准做市信用债ETF，研究将信用债ETF纳入债券通用回购质押库等。

**三是支持促进场外指数基金发展。**加大普通指数基金、ETF联接基金、指数增强型基金等场外指数产品供给，满足场外投资者多元化投资需求，实现场内场外指数产品协同发展。

**四是稳健推进指数产品创新。**包括研究推出多资产ETF、实物申赎模式跨市场债券ETF、银行间市场可转让指数基金等创新型指数产品，研究拓展ETTF底层资产类别，持续丰富ETF期权、股指期货、股指期权等指数衍生品供给等。

## 原则上5个工作日 完成ETF产品注册

证监会主席吴清在近日国新办新闻发布会上

曾表示，实施股票ETF产品的快速注册机制，原则上从受理之日起5个工作日内完成注册，进一步便利各类中长期资金投资市场。此次《行动方案》更是从ETF注册发行安排、运作机制等方面给出明确规定。

首先，在优化ETF注册发行安排上，包括建立股票ETF快速注册机制，对成熟宽基指数产品实施ETP及其联接基金统筹注册，持续完善ETF注册逆周期调节机制等。

其次，在全面完善ETF运作机制上，全面评估并修订完善涵盖ETF发行、上市、交易做市、退市及信息披露等各环节的运作机制。

《行动方案》强调，包括抓紧推进跨市场ETF全实物申赎模式改造，稳健研究推进宽基ETF基金通平台上线推动ETF集合申购业务常态化，明确ETF产品适用短线交易、减持停牌等监管要求。

第三，在切实提高指数编制质量上，《行动方案》提出优化存量指数编制方案，打造“中国品牌”指数体系等。

去年以来，指数编制持续创新，以中证A系列为例，编制逻辑中叠加了ESG属性，剔除了中证ESG评级在C及以下的上市公司证券，这有利于提升指数超额收益、降低波动率，从而强化指数的投资价值。此外，对“沪股通”和“深股通”标的的纳入要求，兼具外资视角，吸引近70家基金公司上报产品，引发热潮。

## 降低或减免ETF做市 指数使用费率

在指数型产品规模即将突破3.8万亿的同时，2024年11月，行业大型宽基股票ETF调降管理费、托管费，每年为投资者节约投资成本超过50亿元，切实提升投资者的体验。

此次《行动方案》对降费作了更为精细化要求：

一是降低指数基金投资成本包括继续免收ETF上市年费，推动降低或减免ETF做市、登记结算、指数使用等费用；

二是将存量指数基金的指数许可使用费从基金财产中列支改为由基金管理人承担等。

不断提升投资者服务水平，提升投资者获得感

切实保护投资者利益是《行动方案》重要目标，在不断提升投资者服务水平上，监管提出系列举措，包括引导行

业机构牢固树立投资者为本理念，更加注重投资者服务，将符合条件的指数基金纳入个人养老金投资范围并动态调整，鼓励发展以指数基金为主要配置标的的买方投顾业务，支持指数编制机构为中长期资金开展指数化投资提供专业化指数编制服务等。

此外，强化持续监管，突出风险防控。包括规范ETF产品场内简称与上市管理，加强信息系统建设和人员保障，严格落实投资者适当性制度，压实交易所市场风险一线监管职责等。

## 助力构建资本市场 “长钱长投”生态

近年来，我国资本市场指数化投资发展取得积极成效，特别是去年以来，证监会围绕满足中长期资金投资需求，加快权益类指数产品注册节奏与市场供给，大力支持资本市场指数化投资发展。

1月22日，六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，重点引导商业保险资金、全国社会保障基金、基本养老保险基金、企业年金基金、公募基金等中长期资金进一步加大入市力度。其中，专门强调要“提高权益类基金的规模和占比”。

随后第二天举行的国新办发布会上，吴清表示，下一步，要“稳步推进公募基金改革”“强化功能发挥，大力发展权益类基金”“加快推进指数化投资发展，制定促进指数化投资高质量发展行动方案，实施股票ETF产品的快速注册机制，原则上从受理之日起5个工作日内完成注册，进一步便利各类中长期资金投资市场。”

此次证监会迅速行动，出台《行动方案》。目标相当明确，即推动资本市场指数化投资规模和比例明显提升，加快构建公募基金行业主动投资与被动投资协同发展、互促共进的新发展格局；强化指数基金资产配置功能，稳步提升投资者长期回报，为中长期资金入市提供更加便利的渠道，助力构建资本市场“长钱长投”生态，壮大理性成熟的中长期投资力量。

据财联社

2025 春节特刊

新政



股民在投资策略活动现场

2025年1月27日 星期一  
主编 赵小洪 责编 陈志刚  
视觉 曹冬 张超  
校审 黄颖

福