

公募基金信息披露规则发布 更加突出以投资者为本

记者 梁银娟

3月13日,中国证监会发布修订后的《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号——定期报告的内容与格式》(下称“准则”),明确自2026年5月1日起实施。上海证券报记者从监管部门获悉,本次修订后,公募基金信息披露规则体系更加简明,信息披露内容更加突出“以投资者为本”的理念,在监管导向上更加偏重提升投资行为稳定性。

准则整合了定期报告披露制度,对年报、中报和季报中相同或相近的披露事项进行整合,构建结构统一、层次清晰、重点突出的定期报告披露体系;明确了不同报告披露重点,根据年报、中报和季报不同功能定位,提出针对性、个性化的信息披露要求;借鉴了境外成熟市场经验,简化、调整部分信息披露要求。

准则还明确了信息披露自律管理主体及要求,规定中国证监会基金业协会(下称“基金业协会”)根据准则及信息披露活动情况制定可拓展商业报告语言(XBRL)模板,

要求基金管理人按照相关模板要求编制并披露基金定期报告等。

上海证券报记者了解到,本次修订系统整合了《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号(年报)、3号(半年报)、4号(季报)3个规范性文件,并根据各类型定期报告特点,保留个性化披露要求。同时,更新了各类型定期报告的信息披露内容与格式要求。此外,明确将《证券投资基金信息披露XBRL模板》(下称《XBRL模板》)的层级由“规范性文件”,调整为“基金业协会自律规则”。

在业内人士看来,准则发布后,将形成“部门规章+规范性文件+自律规则”的定期报告信息披露规则体系,在保持规则的简明性和权威性基础上,有助于进一步增强规则的灵活性和适应性。本次修订还删除了大量重复信息披露内容,有利于减轻行业机构负担,提升信息披露质量,增强行业透明度和规范性。

《推动公募基金高质量发展行动方案》

明确提出要综合展示产品中长期业绩、业绩比较基准对比、投资者盈亏情况等信息。

据此,基金业协会在《XBRL模板》中,要求基金管理人在年报、半年报、季报中新增产品过去7年、10年中长期业绩,不再披露过去1个月的业绩,引导行业更加注重“长期投资、价值投资”理念。同时,要求基金管理人在年报、半年报中披露过去一年主动管理的股票型和混合型基金盈利投资者占比情况,推动行业更加重视投资者利益。

针对部分主动管理的股票型、混合型基金存在股票换手率较高的问题,基金业协会在《XBRL模板》中,要求基金管理人在年报中披露报告期内相关产品的股票换手率数据,强化投资行为稳定性的信息披露。

“换手率高有悖于价值投资、长期投资理念,可能导致投资者长期收益不佳。”业内人士表示,强制在年报中披露股票换手率数据,有助于督促基金管理人、基金经理形成更加审慎、理性的投资观念,纠正过于激进的投资行为。

(上接1版)

纵观全球,编纂生态环境法典没有特别成熟的经验,也没有相对固定的框架。行进至民族复兴关键一程的中国,需要一部什么样的生态环境法典?

权威人士指出,编纂出台生态环境法典,就是要从多部法律“单打独斗”,变为系统集成“握指成拳”,推动我国生态环境治理从过去的分散立法、应急修法,迈向体系化、现代化新阶段。

这部法典根植中国土壤、彰显时代特色——坚持人与自然生命共同体理念,实现从保护单一要素到保护全域生态系统的转变;尊重自然规律,强调生态修复“实行自然恢复为主”……生态环境法典浸润着“和合”理念、“天人合一”的中华传统文化意蕴。

直面电磁辐射、光等新领域污染防治,单独设立绿色低碳发展编,明确积极参与和引领全球气候治理……通过生态环境前瞻性制度设计,回应时代挑战。

“将污染防治、生态保护、绿色低碳发展统筹考虑,既体现了人与自然和谐共生的内涵,也符合可持续发展的理念。”全程参与法典编纂的全国人大常委会副委员长吕忠梅代表说。

这部法典反映人民意愿、系统规范协调——从解决老百姓“家门口”的环境问题,到推动科学精准管理烧秸秆、落叶等,再到规定科学选择绿化树种草种……守护公众健康和环境权益,体现法治的温度和力度。

“法典承载着基层环保从业者的殷切期盼,切实回应实践需求。”山西国际能源集团水务公司首席工程师李丽代表说,法典充分体现了系统思维和协调理念,将有效破解法律法规衔接不畅带来的索赔找不准主体、维权摸不清依据等问题。

总结提炼现行法律规定的共性制度,将实践证明行之有效的成熟经验上升为法律制度规定,进一步明确污染环境、破坏生态行为的法律责任和处罚规则……

以生态环境法典为统领,相关专门法律共同组成的生态环境法律体系更高境界,推动以法治之力护航美丽中国建设进入更高境界。

集思广益,凝聚保护生态环境的智慧力量

编纂法典,是一个国家立法水平的最好写照。

2025年4月,十四届全国人大常委会第十五次会议分组审议现场气氛热烈。大家你一言我一语,就生态环境法典草案畅所欲言。

“我们那里多次发生周边地区车辆跨行政区域倾倒垃圾的情况。”列席会议的全国人大代表、中衡设计集团股份有限公司董事长张道直言不讳,“这种行为违法成本低,处置难度却很大,希望法典能加大处罚力度。”

张道直喜上眉梢,短短几个月后,法典草案就针对这个问题作出完善。“基层的声音畅通融入法典,我更真切感受到高质量立法的脉动。”

小智治事,大智立法。2023年11月,生态环境法典编纂领导小组会议举行,编纂工作正式启动。

“综合考虑生态环境法律体系、理论研究现状和工作实践情况,编纂生态环境法典采取了‘适度法典化’的模式。”吕忠梅说。

并非简单的法律汇编,也不是完全的新立新定,生态环境法典对参差不齐、分散混杂的法律规范进行统筹协调、整合重构,同时通过填补立法空白对关键制度进行完善。

——环境保护法等10部法律整体纳入法典,不再保留。

——生态要素、生态系统方面和循环经济、节约能源等方面的法律制度规范,择其要者则纳入或者体现到法典中,相关法律继续保留。

——就应对气候变化、碳达峰碳中和、绿色低碳发展等,作出原则性、引领性规定。

这既有对民法典编纂经验的传承,又有针对生态环境法律体系的方法创新,充分体现了立法的中国智慧。

从首次亮相全国人大常委会会议,到提请2026年全国人大常委会审议,近一年时间里,草案历经分拆和整体审议,在一次次观点碰撞、民意汇聚中不断完善,愈加成熟。

为了“典”亮美好家园,立法认真听取各方面意见,补短板、扬优势、化冲突。

密切关注国内外理论研究发展和实践发展情况,针对法典篇章结构、重点难点问题、具体制度等进行深入研讨,组织全国人大代表研读讨论……法典编纂的过程,就是立法深入实际、调查研究的过程。

法典草案首次审议后向社会公开征求意见,时间从通常的30天延长至45天,共收到3100多人次提出的1万多条意见。

“编纂过程中,对于污染防治、生态保护、绿色低碳发展几编的排序,存在不同意见。”全国人大常委会法工委有关负责人介绍,经过认真研究、反复对比不同方案,最终法典在总则编之后首先规定污染防治,这背后是实践逻辑、立法逻辑和理论逻辑的统一。

尊重科学规律,把握立法原则。编纂工作严谨务实,确保生态环境法典体例科学、结构严谨、规范合理、内容完整、协调一致,体现生态环境立法的规律性认识。

为了“典”亮美好家园,将立法触角深入基层,面对面倾听最真实、最广泛的声音。“你们觉得还需要从哪些方面完善法典草案?”

2025年5月,一场热烈的立法意见征询活动在重庆电子科技职业学院举行。中国学生和多个国家的留学生一起,就生态环境法典草案展开讨

论,提出的意见通过基层立法联系点“直通”立法机关。

问计于民,问需于民。践行全过程人民民主重大理念,让人民的智慧源源不断地融入守护美丽中国的法典。

浙江安吉、广东南沙基层立法联系点建议重点管控新污染物清单要适时调整,被法典吸纳;有的人大常委会委员和地方、部门就公众关心的城乡绿化树种问题提出建议,法典编纂迅速作出回应……

承载重托,满载民意。今年两会期间,代表委员们对法典草案进行了认真审议和热烈讨论。根据各代表团的审议意见和有关方面的意见,草案又作了200余处修改,其中实质性修改100余处——

加强对青藏高原建设、文化旅游、山地户外运动等活动的监督管理;

对未经批准擅自取用地下水的违法行为提高罚款上限;

进一步明确国家加强生活垃圾分类收集、处理和资源化利用;

……党的主张、国家意志、人民意愿紧紧相融,一部经得起历史和现实考验的生态环境法典呈现在世人面前。

良法善治,护航美丽中国建设新征程

春和景明,广西桂林阳朔县的杨堤码头一番热闹景象。

远处是水墨画般的层峦叠嶂,近处是等待乘船渡江的背包客。无论是漫步街头,还是乘船畅游,俯仰之间总能望见山、亲近水。

“有了生态环境法典,我们以良好生态赋能高品质生活的信心更强,底气更足。”走出人民大会堂,桂林市委书记李楚代表十分感慨。

法者,治之端也。随着生态环境法典的诞生,守护绿水青山的法治之网织密织牢,生态环境治理体系和治理能力现代化迈上更高水平,锦绣大地人与自然和谐共生的美丽画卷徐徐铺展。

以法典之力,守护好每个人的美丽家园。

小区广场舞传出的鼓点,楼下烧烤摊冒出的油烟……据有关部门统计,噪声、餐饮油烟、恶臭异味相关投诉多年来居高不下,是困扰工作生活的“烦心事”,也是生态环境领域难啃的“硬骨头”。

为生活“降噪”,生态环境法典专章规定“社会生活噪声污染防治”,同时进一步加强建筑施工噪声污染防治;

治理餐饮油烟,法典增加选址等要求,推动油烟污染从末端整治转向源头防控;

……“法典推动污染治理从重点工业领域向城乡生活延伸,彰显了以人民为中心的立法理念,将显著提升人民群众生态环境获得感、幸福感、安全感。”天津大学法学院院长孙佑海说。

以法典之力,更好实现在发展中保护、在保护中发展。

对森林、草原、湿地等生态系统,强调充分保护;对土地、矿产、水、渔业等自然资源,明确统筹资源保护和可持续利用。

生态环境法典既体现高质量发展和高水平保护的辩证统一,又尊重不同生态要素的各自特点,统筹协调,刚柔并济。

突出自然资源节约集约利用,明确国家统筹资源保护与开发利用;突出生物多样性保护,加强种质资源保护、生物遗传资源保护和共享惠益;实行耕地数量、质量、生态一体保护……保护有力度,利用有秩序,发展空间,以制度平衡实现长期稳定的治理效果。

“法典将促进上下游、水陆间等各方面协同发力,构建完整生态安全格局,在守住生态安全底线的同时,为合理、可持续的资源利用预留空间。”武汉大学环境法研究所所长秦天宝说。

以法典之力,助力经济社会全面绿色转型。挑选家电青睐绿色节能,购买食品偏爱绿色有机,闲置物品交易持续升温……向“绿”而行的消费新风,一步步重塑着人们的生活。

如今,这种环境友好的生活方式郑重写入国家法典——

鼓励、引导消费者使用绿色包装、减量包装,推动二手商品交易市场和平台建设,增加绿色消费激励机制、政府绿色采购等有关规定……

细读法典单独设立的绿色低碳发展编,协同推进降碳、减污、扩绿、增长,对发展循环经济、提高非化石能源消费比重、积极应对气候变化等作出制度安排,以厚植高质量发展底色。

“法典将‘双碳’目标纳入法律框架,从筑牢气候安全屏障到与国际规则相衔接,都彰显了我国负责任大国的担当。”中国气象局国际合作司司长张兴赢委员说。

徒法不能以自行,法律的生命在于实施。法典落地非一日之功,重在生根,贵在行动。

内蒙古自治区生态环境厅厅长奇飞云代表说:“我们将对标法典,推进地方立法修改废释,构建大监督格局,不断健全生态环境执法体制机制,强化监管实效,守护好祖国北疆的绿水青山、蓝天白云。”

立法肇画、执法坚守、司法衡平、守法自觉。让法律精神落实到每一个部门、每一个企业、每一个人的日常,方能化条文为行动,积法治之长效。

崇法立制,制强国昌。法护自然,泽被后世。生态环境法典的诞生,在中国式现代化壮阔征程上树起一座法治丰碑,助推“中国式现代化”跃上更高水平,也将以中国智慧回应全人类共同关切,为全球环境治理、共建清洁美丽世界贡献中国方案。

期货新征程

新湖期货董事长陈清: 严守合规底线 提升服务能力 为全国统一大市场建设提供坚实支撑



编者按:中国证监会主席吴清在十四届全国人大四次会议经济主题记者会上表示,稳步发展期货和衍生品市场,更好满足企业和居民风险管理需求。即日起,上海证券报联合中国期货业协会推出“期货新征程”系列访谈栏目,围绕期货行业学习贯彻全国两会精神,邀请期货公司高管共话行业在新征程中的担当与作为。

记者 费天元

“站在‘十五五’关键起点,期货行业发展将以产品创新、模式升级、技术赋能为抓手,从单一风险管理工具向产业生态枢纽转型,实现服务实体经济高质量发展的时代使命。”新湖期货董事长陈清在接受上海证券报专访时表示。

在陈清看来,今年全国两会多次提及期货和衍生品市场发展。在“稳步发展期货和衍生品市场”的总体要求下,行业要牢牢把握防风险、强监管、促高质量发展主线,在提升市场功能性的同时,保障实体经济稳健经营并满足居民财富管理需求。

推动行业机构向综合服务商转型

2026年政府工作报告提出,“加紧培育壮大新动能。坚持把发展经济的着力点放在实体经济上,因地制宜发展新质生产力,建设现代化产业体系”。陈清认为,“十五五”时期,期货行业要围绕新质生产力、绿色转型、产业链安全、双向开放等多个方面发挥积极作用,扩大普惠金融服务覆盖面,推动行业机构向综合服务商转型。

发展新质生产力方面,陈清表示,期货行业要完善战略性新兴产业避险体系。通过“期货+场外期权”组合,期货公司可以帮助科创企业对冲原材料价格、产品售价波动风险,稳定生产经营与研发投入,强化定价影响力,并引导资源向高效领域流转。

助力绿色低碳转型方面,陈清说,当前我国绿色期货品种体系已初步建成,覆盖光伏、锂电、氢能、再生资源等领域,相关品种的市场参与度逐步提升,价格发现与风险管理功能逐步发挥。对于期货公司来说:

一方面要引入大型产业客户及专业化机构,提升绿色期货品种参与者的成熟度,提高期货价格的有效性;另一方面,面向新、旧能源企业,要继续研发针对高耗能、新能源企业的个性化风险对冲方案,服务“双碳”目标下的能源结构转型。

保障产业链供应链安全方面,陈清表示,可持续推广“基差贸易+库存优化”模式,推动期货价格嵌入产业链采购、销售、库存与定价体系,助力企业降本增效。同时聚焦能源、粮食等关键领域构建跨境对冲闭环,深化“保险+期货+N”模式,以数字技术提升服务精准度。

多维度助力全国统一大市场建设

2026年政府工作报告强调“纵深推进全国统一大市场建设”,并将其列为今年重点领域改革任务之首。

陈清表示,在全国统一大市场建设中,期货市场凭借价格发现、风险管理、资源配置三大核心功能,能够发挥“定价中枢、风险屏障、流通纽带、标准引擎、开放桥梁”的关键作用,助力破除区域壁垒、畅通要素循环、稳定市场预期、提升产业效率,为构建高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场提供坚实支撑。

在陈清看来,期货市场对于全国统一大市场建设的作用主要体现在四个方面:一是构建统一价格体系,通过集中交易形成权威、公开的期货价格,打破区域定价分割,衔接期现市场,为大宗商品提供全国统一定价基准;二是强化风险管理,为实体经济提供套期保值工具,对冲价格波动风险,缓释供应链信用风险;三是优化资源配置,依托价格信号引导资源在区域间、行业间高效流

动,并通过交割仓储网络降低流通成本;四是推动规则统一与开放,以交割标准引领产业标准化升级,同时衔接国际标准,助力国内国际双循环。

坚守风险防控立身之本

3月6日,中国证监会主席吴清在十四届全国人大四次会议经济主题记者会上表示,新的一年,将继续牢牢把握防风险、强监管、促高质量发展的工作主线,更好统筹发展和安全。

陈清分析,风险防控是期货行业的立身之本,目前期货行业主要存在以下风险点:一是市场波动与过度投机风险。近几年全球大宗商品价格受地缘、宏观、供需等多重因素冲击,波动加剧,易引发单边持仓超限、异常交易行为。二是合规与操作风险。部分机构“重业务拓展、轻合规审核”的问题时有发生。三是跨市场跨境传导风险。境内外价格联动增强,风险易跨品种、跨期限、跨境蔓延,风险隐蔽性和传导性提升。四是科技与运营风险。行业数字化转型过程中,一旦出现故障或漏洞,易引发连锁风险。

陈清介绍,以新湖期货的实践经验为例,公司始终把风控置于战略核心,构建“全员、全流程、全穿透”的立体化风控体系,建立“事前审核、事中监控、事后追责”闭环机制。同时,利用科技手段赋能风险预警,搭建大数据智能风控平台,实时监测持仓、资金、交易行为,对超限操作、违规报单、风险敞口超标等情况自动预警、快速处置。

此外,严把客户准入关,强化风险揭示与投资者教育,加强与从业人员合规培训,筑牢合规从业底线。

2月末社会融资规模同比增长8.2%

(上接1版)

业内专家称,今年以来,着眼于扩大内需、优化供给,货币政策与财政政策协同发力,效果逐渐显现。其中:一次性信用修复政策为部分信用记录受损的个体“减负”,修复其获取金融服务和参与经济活动的的能力;财政贴息政策有助于双向降低个人消费与企业经营成本,释放消费潜力、支持经营主体发展。

从供给端看,民营企业再贷款落地提速,引导更多信贷资源流向民营中小微企业。今年初,央行宣布单设民营企业再贷款后,北京、湖北、浙江、重庆等地已陆续落地首批民营企业再贷款。

一位银行客户经理表示,过去不少民营中型企业处于政策的“夹心层”,既不符合小微企业普惠政策的覆盖范围,又不具备大型企业的信用优势。

“在支农支小再贷款项下设立民营企业再贷款,可以在继续支持民营小微企业的基础上,进一步将民营中型企业纳入支持范围,精准破解民企融资痛点。”业内专家说。

实体经济有效融资需求得到满足

贷款总量稳步增长的同时,贷款结构持续优化,贷款利率也保持在低位水平。

上海证券报记者从央行获悉,贷款结构方面:2月末,普惠小微贷款余额为37.31万亿元,同比增长11.6%;不含房地产业的服务业中长期贷款余额为60.61万亿元,同比增长9.8%。以上贷款增速均高于同期各项贷款增速。

贷款价格方面,央行披露:2月,企业新发放贷款加权平均利率约3.1%,比上年同期低约20个基点;个人住房新发放贷款加权平均利率约3.1%,比上年同期低约10个基点。

“社会综合融资成本持续低位运行,是货币信贷条件适宜的重要体现,也反映出实体经济有效融资需求得到充分满足。”业内专家表示,近年来,经过多次降息,目前企业和居民贷款利率都已处于较低水平。

今年政府工作报告提出,降低融资中间

费用,促进社会综合融资成本低位运行。

近两年,央行开展明示企业贷款综合融资成本试点工作,引导商业银行向企业明示展示贷款的年化综合融资成本。在试点中,银行会同企业填写《企业贷款综合融资成本清单》(即“贷款明白纸”),明确企业获得贷款所需承担的利息和非利息成本,规范融资中间费用和隐性成本。

业内专家表示,自2024年9月首批试点启动至今,“贷款明白纸”让企业融资中各类隐性费用暴露在阳光下,使融资成本变成明白账,实实在在为企业减负降本。

某科技企业计划贷款购置生产设备,在填写“贷款明白纸”时发现,计划申请的贷款除了利息外,还涉及1%的担保费以及评估费、抵押登记费等多项成本。贷款银行根据企业自身情况和各项费用构成,主动建议该企业将贷款产品更换为设备购置专项贷款,更换后企业不仅可享受80%担保费补贴,还可申请政策贴息,综合融资成本显著降低。