

# 基金产品创新和风险防范

许雯莹

(厦门大学 经济学院, 福建 厦门 361005)

**摘要:** 随着资本市场的逐步发展, 我国的基金产业也在逐步成熟与完善。但现阶段基金产品存在一定的缺陷, 需要作出创新。基金产品的创新主要体现在制度、交易方式、投资策略、投资对象等方面上, 在创新过程中由于种种原因存在一定的风险, 需要相关人员加强对基金的监管力度, 加强对基金产品主体以及行业间基金产品的管理。从而不断推进我国基金产业的健康发展, 为市场提供充足的资金。

**关键词:** 基金产品; 创新; 风险; 防范

## 一、引言

我国的市场经济在经济全球化的背景下得到了长足的发展, 人们对基金在市场经济发展中起到的作用也越来越重视。但目前我国的基金市场存在一定的不足, 进行基金产品的创新成为基金产业的新出路, 同时, 基金产品的创新必然还要面临一定的风险。这就需要相关人员对基金产品创新进行研究, 并对基金产品创新过程中出现风险进行防范。

## 二、基金产品创新的必要性

在社会经济飞速发展与经济全球化的大环境下, 基金产业需要根据现代社会经济的发展前景进行相关产品的创新。基金产品的创新能够给我国的基金产业及其他中小型企业带来一定的好处, 推动我国金融产业的发展。

### 1、增加基金产业的利润

基金产品进行创新, 必然要考虑现阶段消费者的购买能力与购买心理, 提供更多具有吸引力的基金项目, 以满足更多投资者的需求。经过创新之后的基金产品不仅会吸引更多投资者的注意, 增加基金的销售额, 还能在创新过程中弥补以往基金产品中存在的不足, 从而实现更高的利润。从这一角度看, 进行基金产品的创新能够增加基金产业的利润, 因此进行基金产品的创新是十分必要的。

### 2、推动基金市场的发展

现阶段我国基金市场发展还不够完善, 存在较多的问题。这些问题包括: 基金产品自身存在功能不明确、较为严重的相同性等不足; 基金企业进行基金产品的创新时以营利为目的而忽视了基金本应发挥的功能; 基金产品无法满足投资者的需求等。面对这些问题, 就需要相关人员对基金产品进行创新, 从而保证基金产品具有各自的特点, 使不同的基金产品的功能更加明确, 也满足了投资者的种种需求, 从而实现基金企业利润的最大化。

### 3、为中小企业提供资金支持

我国中小企业在发展初期需要充足的资金作为支持, 而基金产品可以给中小企业的经营者解

决资金的问题。但由于我国市场经济的不断发展进步, 中小企业面临的市场竞争越来越激烈, 许多企业进行了转型。而基金产业并没有随着中小企业的转型进行改变, 已经难以跟随中小企业发展的步伐, 无法做到为中小企业的发展提供充足的资金保证。因此需要对基金产品进行创新, 研制出与中小企业发展相适应的基金产品, 从而为中小企业的发展提供更充足的资金支持, 推动中小企业的健康发展, 为我国社会经济的发展作出贡献。

## 三、基金产品创新的思路

### 1、制度的创新

进行基金产品的创新, 首先需要将封闭式的基金发展成为开放式的基金, 从制度的角度进行创新, 才能保证基金产品实现创新的可能性。将基金产品转化为开放式的基金之后, 能够使基金产品具有多重优势。开放式的基金是指基金产品具有较强的流动性、较高的透明度、较便利的投资程度以及更具激励性质的约束机制。较强的流动性主要指基金企业的管理人员要对本企业的资金做好管理, 保证有足够的流动资金用于应对一些突发事件, 保证本企业能够在各种市场竞争的条件下进行正常运转。较高的透明度主要是指, 开放式基金需要每日向公众或者相关政府管理部门公布净资产, 保证基金相关工作在大众的监督下进行。便利的投资是指对基金的投资场所、投资方式等进行创新, 给投资者提供更加便利的投资环境, 能够随时对自己感兴趣的基金进行投资。





更具激励性质的约束机制则是指加强了市场的选择性。投资者在进行投资时,会对基金企业的业绩进行参考,一些具有较诚信的交易记录以及较为优良的业绩将会吸引更多的投资者购进基金,从而加强了基金企业的竞争力,促进资金企业的优胜略汰,使最先进行创新的基金产品拥有更多的市场资源。

## 2、交易方式创新

基金产品的创新离不开交易方式的创新。对交易方式进行创新可以有多种选择,最为见效的就是发行上市开放式基金和交易型开放式指数基金。这两种基金交易方式已经在多年的基金市场中得到了检验,成为效果最好的基金交易方式。现阶段对基金产品进行交易方式上的创新,离不开对这两种交易方式的不断完善。交易型开放式指数基金兼具封闭式基金以及开放式基金的优势,能够使场内场外的套利机制更完善,并很大程度上减少了场内交易折价问题的出现,降低了投资者的投资成本,刺激其能够对基金市场更感兴趣,并进行更多的投资,从而推动我国基金产业的发展。上市开放式基金和交易型开放式指数基金成为现阶段较为成熟的基金交易方式,适合在现代的基金交易活动中使用,但也需要根据现代经济社会的不断发展作出调整。尽量做到在保证基金企业经营者的基本经济效益的同时,降低投资者的投资成本,并为其提供更为便利的投资方式,激励更多的投资者进行基金交易,实现基金产品的创新。

## 3、投资策略创新

从投资策略角度对基金产品进行创新也是一种可行的方法。投资策略的创新可以体现在指数基金、保本基金、生命周期基金上。指数基金作为一种在投资策略角度进行创新的基金产品,将投资方式由被动转变为主动。进行指数化的投资能够使投资紧随市场潮流发生变化,并在最大程度上使得基金产品能够获得最大利润。指数基金作为一种新型的基金产品被越

来越多的投资者接受,在发行过程中要不断随着市场进行完善,使之成为一种越来越成熟的基金产品。保本基金则是在基金产品中加入了投资组合保险策略,从应用资产配置和技术分析手段的角度对基金产品进行精确的计算,从而最大程度上保证投资人本金的安全,尽量消除投资者对基金投资风险的顾虑,这样的投资方式得到了投资者的认可。生命周期基金可以为一些具有长期投资想法的投资者提供一种可选择的、能够获得长远收益的基金产品。生命周期基金根据投资者的需求,对大类资产配置比例进行定期的调整,使基金的投资风格转变的更为保守。生命周期基金在我国发行以来获得了广大投资者的认同,成为养老市场的一种新兴产品。

## 4、投资对象创新

基金产品的创新可以在投资对象的角度进行创新。我国的基金产品随着证券市场的发展,由A股、国债、金融债等少数债券向着更多的投资对象发展。针对投资者不同的需求,出现了中短期债券基金和可转债基金等新型的基金产品,扩充了投资对象市场。对投资对象进行创新是大势所趋的。随着股票投资的细化,基金产品的形式也在发生变化,市场对其提出了更为细致的要求。债券市场也在随着社会经济的发展出现一些变化与创新,推动着固定收益类的基金产品进行创新。进行基金产品的改革创新还需要参考国际市场债券的发行状况,保证基金产品能够符合国内债券市场的发展规律的同时,要注意与国际市场接轨,推动我国基金产业能够走向国门,吸引更多来自世界各地的投资者。

## 四、基金产品创新面临的问题

### 1、基金产品创新面临的风险

基金产品的创新是市场经济不断发展的必然要求,但基金产品在创新过程中会面临一定的风险。基金产品创新出现的风险主要体现在两个方面,一个是随着创新主体的出现,创新措施在实施过程中,基金发放者无法真正理解创新措施的含义,投资者无法接受经过创新的



基金产品,导致实施无法顺利完成。另一个是新的基金产品在投入市场之后,不能取得预期的成果,会给基金企业带来一定的损失。

基金产品在设计过程中存在一定的风险,由于市场是不断变化的,投资者的需求也不是一成不变的,在进行基金产品的创新时,会面临一系列不确定因素,这些因素会给基金产品的创新带来较大的风险。基金产品经过创新之后在推向市场的过程中也会面临风险,整个推进的过程需要多种环节,多变的市场环境复杂的实施环节都是引发基金产品风险的因素。特别是实施过程的种种风险导致的试试结果与预期结果出现的差距,必然会导致基金企业面临一定的经济和人脉损失。

## 2、基金产品创新存在风险的原因

基金体系的不稳定性、基金风险管理工具缺乏、基金监管的不完善等原因都会引起基金产品创新风险。

随着基金产品种类的不断丰富,原有的对基金产品的划分已经无法满足现代基金产品划分的需求,是许多基金产品之间的界线变得模糊不清,加剧了整个基金体系的不稳定性,使得小范围的基金风险会随着市场的不断变动而发展壮大,演变为全局性的基金风险。这样就将整个基金市场的风险扩大化,十分不利于基金产品的创新。

对基金市场的发展进行管理需要一系列基金风险管理工具。但目前我国缺乏能够与基金市场相适应的充足的风险管理工具,无法及时应对基金产品出现的风险,无疑是加大了基金产品创新的风险,也会导致整个基金市场的不稳定。同时,随着基金产业的不断发展,我国基金监管缺失现象越来越严重。我国的基金监管无法随着基金产业的发展而不断创新,无法对新型的基金产品进行有效的监管。基金市场缺乏有效的监管必然会给基金产品的创新带来一定的风险,不利于基金市场的健康发展。

## 五、应对基金产品创新风险的防范策略

### 1、加强监管力度

首先需要制定针对基金行业的法律法规,为基金行业的监管提供法律支持。只有制定出完善的法律法规,才能对基金产业的发展提供最为严格的管理,一旦出现问题依照法律法规进行处理,能够为基金产业的发展提供一个较为严格的发展框架,维护基金经营者与投资者双方的利益。

其次是对市场准入提供严格的监管。基金产品需要投入市场之后取得应有的效益,只有对市场准入进行严格监管,才能保证基金产品在市场的推进过程中能够有一个最为安全健康、和谐有序的环境下进行。对市场准入进行严格监管需要对基金企业进行严格的审核,对基金企业的法人代表、管理者、经营者等进行严格的审查,并对基金产品的交易规模等进行把握。

最后还需要建立一个较为完善的监督体系,加强监督管理机构之间的交流,实现整个基金市场的统一管理,并对出现的问题进行交流之后采取更好的解决措

施。建立一个完善的监督体系能够对基金产业进行更加系统化的管理,使监督体系更加持久稳定,加强对整个基金市场的宏观管理。

## 2、加强基金产品主体的管理

首先要有条件的对基金产品进行创新,针对市场的发展状况把握基金产品的创新程度。对基金产品进行创新要根据本企业的发展状况、投资者的需求等来进行,保证基金企业能够支撑基金产品的发展,并能够满足投资者的需求,而不是盲目的进行创新。

其次需要对基金机构内部进行控制,从基金企业内部对基金产品的创新进行管理完善。这就需要基金企业吸引具有创造力与扎实的债券行业知识技能的人才,为基金产品的创新提供充足的资金、技术、人力等的支持。同时要加强对基金企业内部人员的专业技能,不断提升其责任意识,保证基金企业内部在顺利运转的情况下进行基金产品的创新。从而不断降低基金产品创新过程中出现风险的概率。

## 三、加强行业间基金产品的管理

基金产品的风险不仅仅会对基金产业带来影响,还会对整个金融债券行业带来影响。这就需要基金行业积极发挥行业自律组织的监管作用,而不是依靠政府部门对基金行业进行监管。基金行业的自律监管作用能够保证基金产业在一般情况下通过自我监管与自我调节就能保证整个基金市场的和谐发展,并推动基金产品的创新。还需要整个金融债券行业都参与到基金产品的管理之中,其他债券行业与基金行业共同对基金市场进行监管,通过整个金融债券行业的监督推动基金产品的创新,降低其创新过程中出现风险的概率。

## 六、结语

综上所述,基金产品的创新对基金行业的发展有着重要的作用,这就需要对基金产品从制度、交易方式、投资策略、投资对象的角度进行创新。同时,需要加强对基金行业的监管力度,加强对基金产品主体的管理,重视行业间基金产品的管理,从而更好的应对基金产品创新过程中存在的风险。推动我国基金产业的发展,为建立公平和谐的金融债券市场贡献力量。

## 参考文献

- [1] 陈锋.基金产品创新和风险防范[J].时代金融,2014,02:19-20.
- [2] 薛捷.基金产品创新设计研究[D].对外经济贸易大学,2003.
- [3] 蔡逸轩,徐枫.我国基金业产品创新模式探讨[J].商业时代,2010,22:69-70.
- [4] 汪兰英.基金产品创新:回顾与展望[J].中国金融,2007,04:49-51.

## 作者简介

许雯莹(1988-),女,浙江杭州人,汉族,本科学历。

(责任编辑:刘康)