

Analysis on the Governance Function and Independent Responsibility of Fund Trustees

Hangyan Liu

Yanbian University, Yanji, Jilin, 133002, China

Abstract

In recent years, as a manager to solve all kinds of entrustment and agency problems, not only give the fund trustee more management opportunities and rights, but also give full play to the fund trustee's governance function and independent responsibility by supplementing the fund manager's credit and strengthening the balance of the manager's power. In the governance work of the fund trustee, the working methods of the trustee and the manager are different. The trustee improves its own fiduciary obligations and behavior ability by dealing with the trusteeship affairs for the relevant investors and maximizing the interests. In the process of separating the custody and management functions, the fund trustee also bears the corresponding responsibilities, and effectively participates in the governance work through its own independent responsibility system. When the fund trustee has problems in work and damages, it is necessary to consider not only the subjective fault of the fund trustee, but also the effective accountability and handling in combination with the degree of influence of loss custody. Only in this way can we effectively unify the rights, responsibilities and interests of the fund trustee, give full play to the advantages of the fund trustee's governance function and independent responsibility, and constantly promote the improvement and development of the custody work.

Keywords

fund trustee; governance function; independent responsibility

基金托管人的治理功能及独立责任分析

刘航言

延边大学, 中国·吉林 延吉 133002

摘 要

近年来,作为解决各种委托和代理问题的治理人员,不仅给予基金托管人更多的管理机会和权利,还通过补充基金管理人信用,加强管理人权力制衡等形式,发挥基金托管人的治理功能和独立责任作用。在基金托管人的治理工作中,托管人与管理人的工作方式有别,托管人是通过为相关投资者处理托管事务,并且达到利益最大化的形式,提升其自身的信义义务和行为能力。在将托管与管理功能分离的过程中,基金托管人还承担着相应的责任,并通过自身独立的责任体系,有效参与到治理工作中。在基金托管人出现工作问题以及涉及损害赔偿的问题时,不仅需要考虑基金托管人的主观过错,还要结合对损失受托管的影响程度有效地进行问责和处理,才能将基金托管人权利、责任、利益三者之间有效统一,发挥基金托管人治理功能以及独立责任的工作优势,不断促进托管工作的完善发展。

关键词

基金托管人; 治理功能; 独立责任

1 引言

在基金托管人的治理功能中,基金托管人作为基金法律关系的委托人和受益人,需要通过监督和管理等形式,促进基金管理和相关工作的全面发展。同时,基金托管人还要切实履行自身的忠实信赖义务,并通过为投资者实现收益最大

化等形式,有效保障基金财产的安全,提升其责任能力和管理能力。

2 基金托管人的治理功能分析

基金托管人的治理功能,体现在资金管理等方面,在向公众筹集资金,以及让管理人进行统一管理的过程中,需要享受最终的收益并承担风险,这种资本供给与投资相分离的方式,也能推动财富管理工作的中介化、专业化发展,提升其收益共享、风险共担的发展模式。随着契约型基金的不断

【作者简介】刘航言(2000-),女,中国吉林长春人,本科在读,从事金融方向研究。

出现和流行,推动基金管理专业化发展也成为当前社会趋势,这种将所有权与经营权分离的经济结构,也有利于将基金托管人在委托、代理等方面的工作作用发挥出来,还能结合自身专业服务的特点,谋求更高的投资收益。通过对资金托管人的信任,能够调动更多投资者参与投资的热情,并结合信息对称、专业能力的实际情况,提升其监督与发展的效果^[1]。基金托管人也可以通过对管理人日常投资行为进行监督 and 发展的形式,有效了解基金运作中是否出现被管理人挪用、侵占的问题,进而不断将基金托管人的最大化形式效益发挥出来,约束管理人,有效做好投资者利益最大化的相关工作。

在发挥基金托管人治理功能的过程中,还需要在有效监督其行为的基础上,构建投资者与管理人之间的治理机制,并通过让托管人进行有效监督等形式,提升其治理的水平 and 效果。基金托管人作为专业第三人,不仅会对基金管理人的投资行为进行监督,还能防止投资者出现因信息不对称,而降低其发展利益的问题,进而还会防止投资人由于自身专业知识不足而受到侵害事情的问题。在基金和资金托管业务的不断发展中,信用补充与专业服务也是基金托管人的治理工作功能,采用安全保管基金资产加强管理人监督,优化日常投资活动等形式,做好信用补充、权力制衡等相关服务,这样也能有效解决投资者与管理人之间的委托和代理一系列问题。基金托管人还会结合自身较高的信用、专业技能,将治理的作用发挥出来,而且还可以将基金托管人誉为基金安全守护神,从而让自己更好地成为基金投资者权益的代表^[1]。在基金托管人的治理工作中,通过托管工作的设置,不仅在一定程度上保护投资者的资产安全,还能进一步促进储蓄转投资的速度加快,提升其社会发展的效应,进而更好地推动基金管理和公司治理工作的全面发展。

3 基金托管人的治理功能及独立责任的运行策略

3.1 提升对治理责任的重视

在基金托管人的治理功能发挥以及提升独立责任的过程中,还需要强化基金托管人对自身治理责任的重视。为发挥基金托管人的主要工作作用,可以从基金的外部治理开始着手,加强基金市场的规范与整治,并通过引导基金托管人学习基金管理市场发展实际情况、政策内容等形式,推动基金管理公司的多元化发展,提升基金管理的竞争力。在提升对

治理责任和工作意识的过程中,基金托管人可以借鉴其经验,强化自身在治理和管理等方面的水平。企业也可以鼓励机构投资者、基金托管人作为基金的发起人,这样也能通过多元主体参与的形式,提升其治理的效果^[2]。企业还需要合理对基金托管人进行法律规定与约束,并通过明确发起人资格、职责等形式,避免在发展的过程中出现一系列问题。除此之外,基金托管人需要明确自身在治理和管理中的责任义务,通过结合相关管理制度,发挥监督与管理功能等形式,做好日常积极监督和管理等工作。

3.2 落实监督与管理的制度

一方面,基金管理人可以决策基金运营、管理等相关工作,而基金托管人只能结合法律所赋予的监督权力进行相关工作的监督,为将相关监督工作落实,还需要基金管理人加强与基金托管人之间的交流和沟通,并通过制定监督与管理工作制度等形式,将相关责任和权利落在基金托管人的手上。同时,需要强化其治理人的自治组织能力,相关工作不应该受制于管理人,需要将监督权表达出来、尽职尽责等形式,进而有效优化基金管理监督过程中的相关权利,明确基金管理和监督过程中的利害关系。在优化其治理结构和制度的过程中,还要赋予部分基金托管人影响力、代表性、公正性的提案权,采用给予表达机会和交流机会的形式,让其更好地参与到日常工作中^[3]。

另一方面,基金管理部门和机构需要营造良好的管理氛围,加强各部门人员对于基金托管人管理工作的认知,还要发挥投资者对于基金托管人的信任优势与作用,让其更好地为投资者谋求和获得最大的利益,不断达到推动基金管理和治理工作有序开展的目标,尽可能满足投资者的投资需求以及自我投资效益提升的要求。

3.3 确定基金托管人的责任

当前还存在基金治理人高度分散的问题,也没有通过给予召集权、表决权、监督权等形式,有效优化基金治理效果以及对基金投资者进行有效的权力维护。相关部门和机构可以解决基金托管权利和义务分散的局面,并且在一定时间内将持有的基金管理权和监督权交给托管人,并且要求托管人持有并集中形式等策略,让其更好地参与到基金治理的机会和活动中。在日常管理期间,还要充分挖掘基金托管人在管理方面的意愿,给予基金托管人大会对基金的控制权,还可以鼓励基金托管人参与治理、决策等形式,不断影响重大决策,

实现基金运作的民主化、多样化发展。在确定基金托管人责任和义务的过程中,还要通过法律制度约束、管理等形式,让其更好的行使表决权、决策权,这样也能避免基金托管人的权利范围受到限制,提升对监督工作的正确认知和理解^[4]。此外,还要强化基金托管人的维权意识,并且维权作为参与工作治理的基础,也需要通过其完善的维权意识和能力,参与的日常管理和监督工作中,这也能避免基金投资出现盲目性、投机性的问题,强化托管人对基金治理的关注。

4 结语

基金托管人治理功能的挖掘,需要通过落实监督与管理制度,明确其独立责任等形式,有效优化基金托管人在日常

工作中的行为。还要通过提升对基金治理工作重视、确定基金托管人责任等形式,落实相关工作。

参考文献

- [1] 洪艳蓉. 证券监管的独立性与监管治理研究 [J]. 金融监管研究, 2017(12):1-16.
- [2] 周成, 吴英姿. 基金投资托管人法律责任问题研究——以 15 个涉托管人责任案例为切入点 [J]. 湖南科技大学学报 (社会科学版), 2020, 124(06):120-126.
- [3] 张国蓉, 张辛茹. 浅议私募投资基金托管人的责任边界 [J]. 中国城市金融, 2018(9):65-67.
- [4] 陶伟腾. 基金托管人之义务属性辨析: 信义义务抑或合同义务? [J]. 南方金融, 2019(10):89-97.