

费率改革行至第二阶段

# 新规实施 公募基金费率改革稳步推进

7月1日起,《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》(以下简称“佣金新规”)正式实施生效。公募基金费率改革行进至第二阶段,标志着新“国九条”与一系列配套制度规则组成的“1+N”政策体系进一步完善,将有效降低投资者基金投资成本,维护投资者权益。

公募基金降佣趋势,券商应灵活应对。佣金新规落地后,不少券商与公募基金重新签署合同,通过增加补充协议等方式落实相关规定,通过提升服务质量、技术创新等多种方式,保持竞争优势。



## 有望为投资者节省近百亿成本

佣金新规本月落地,更早前就已经有所部署。4月19日,证监会制定发布佣金新规,自2024年7月1日起正式实施。2024年4月,新“国九条”1+N举措正式实施,其中明确提出“稳步降低公募基金行业综合费率”。3月15日印发的《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投行和投资机构的意见(试行)》,本次规定的落地,正式对以上举措的快速落地实施。

佣金新规共计19条,主要包括与调降费率、强化监督有关的四大方面内容。涉及费率方面,佣金新规提到公募基金的股票交易佣金费率应调整至较为合理的水平,建立佣金费率的动态调整机制,定期调整公募交易佣金费率。

在强监管方面,佣金新规提到加强佣金分配行业监

## 公募行业分化或将加剧

佣金新规的正式实施,标志着公募基金行业费率改革第二阶段举措全部落地,进一步推动了行业机构专注提升客户服务能力,提供更加优质资产管理等服务,促进形成良好的行业发展生态。

就目前的公募基金行业竞争格局而言,头部公司具备更强的规模体量和盈利能力,对于渠道、第三方服务等支出可以内部自行承担。而对于自身盈利能力较弱的中小基金公司,在总体购买力下降过程中或将减少对于渠道及投研等各方面的投入时,其自身竞争力较头部公司或将进一步降低,行业分化或将进一步加剧。

费率改革可能导致营业收入增长放缓甚至倒退,对中小基金而言更是雪上加霜,叠加用于渠道拓展、品牌宣

管,将交易佣金分配比例的上限从30%调降至15%,防范利益输送。强化内部制度约束和外部监督制约,明确基金管理人、证券公司在佣金支付方面相关禁止性行为和基金托管人的监管职责。优化完善信息披露内容和要求,要求基金管理人定期披露交易佣金费率水平,年度汇总支出及分配明细,强化市场监管。

交易佣金是公募基金的重要运作成本之一,调降交易佣金费率将有助于降低投资者持有公募基金的成本,优化持有人投资体验。从佣金降低的数值规模来看,佣金新规实施后,以2023年静态数据测算,2024、2025年将分别为投资者节省32亿元、64亿元成本,两年内有望为投资者节省近百亿成本。

传等营业支出维持不变甚至逐年增长,对基金公司的财务稳定和生存能力构成严重威胁。

费率改革是挑战,也是机遇。在交易佣金率下降及分配限制或将降低新基金发行频率的背景下,基金公司“重首发、轻持盈”的现象或将得以改变。而是将目光放在加强投研实力、渠道拓展和品牌宣传等方面,同时,通过寻找差异化策略来提升市场竞争力。

从第一阶段基金降费实施后的情况看,原本作为盈利重要支撑的主动权益类产品的投入产出性价比有所下降,基金公司加大对于“固收+”、资产配置型、ETF等产品的重视程度,进一步寻求业务的多元化。

记者 陈佳杰

## “移动银行”进医院 暖心服务送上门

近日,建行黄岩支行营业部工作人员接到一位客户电话,对方焦急地询问:“你好,请问是建行吗,我老婆醒了,能不能请你们过来帮帮忙?”电话中,客户称自己老婆前几年因交通事故变成植物人,当天刚恢复一点意识。此前,因其社保卡未激活一直不能正常使用。听说银行可以办理上门业务,就试着联系建行询问是否可以上门帮其办理社保卡激活业务。该行网点了解到相关情况,马上安排客户经理和柜员进行交接,迅速组织人员上门办理。

由于客户在黄岩中医院住院大楼,离网点路程较近,网点工作人员怕停车耽误时间便冒着大雨骑电瓶车前往。由于路面积水打滑,工作人员在转弯时不小心双双侧翻在路上,手部流血、腿部淤青,却顾不得处理伤势,扶起电瓶车继续赶路。到医院后,立马联系患者家属到达病房。

在工作人员的悉心指导下,患者成功办理了社保卡激活业务。

“太感谢建设银行了,没有你们我都不知道该怎么办。”

“哎哟,小伙子你都摔破皮流血了,快,我给你包扎处理一下。”

“你看现在银行办业务太方便了,带这么一个小小的机器,就能上门给人家办理业务了呀!”

……

病房里患者家属、医务人员、围观群众热情地跟银行工作人员说道。

建设银行的暖心上门服务,不仅提升了客户的金融服务体验,也体现了建设银行对社会责任担当,通过提供服务,满足特定客户群体的需求。相信建设银行将继续探索更多创新服务模式,为客户提供更加便捷、专业、个性化的金融服务,共同创造更加美好的未来。

通讯员 胡叶晨

## 守住钱袋子,护好幸福家

### 工行台州分行营业部积极开展防范非法集资系列活动

为认真贯彻落实《防范和处置非法集资条例》有关规定,工行台州分行营业部于2024年6月开展“守住钱袋子·护好幸福家”防范非法集资宣传月活动。

该行强化网点阵地宣传功能,优化静态物料布置:网点门楣设置跑马灯滚动播放宣传用语;进门显眼位置,放置防非宣传海报;网点内部,消费者金融学习专区设置纸质宣传栏,客户等候区设置金融宣传架等摆放宣传折页,电视机、海报屏轮番播放防非教育片,为客户提供沉浸式学习体验。不定期通过厅堂“小讲堂”“微沙龙”等方式开展防非宣讲,网点联合党团力量,

在客户等候时向其普及《防非和处置非法集资条例》,重点讲解非法集资人的法律责任、非法集资的主要表现形式、四个常见手法和最常见套路,为客户做好风险防范提示,引导消费者精准识别,远离非法集资。

除传统宣传形式外,该行充分利用网络和新媒体的传播发散作用,自制“关于非法集资,你知道吗?”H5线上宣教材料,并动员全体员工通过微信进行转发,让金融宣传更接地气,普及内容入脑入心。同时引导到店客户参与第四届全国防范非法集资知识答题,提升金融消费者和社会公众的参与度。

该行广泛开展移动式宣传,金融服务小队走进世纪联华、意得商场等周边商圈开展宣传,向周边群众发放宣传单,面对面讲解防范非法集资知识;借上门服务的契机,分别走进水晶光电、浙工大台州研究院、章安街道回浦村进行宣传。工作人员在提供基础金融服务外,介绍常见的非法集资、出租出借账户、金融“坑老”骗局,传递正确的理财观、支付观及金融投资观,营造浓厚的“反非防非”氛围,有效维护客户的金融资产安全,构建和谐金融环境。

该行通过多层次的宣传活动,充分揭示非法集资的特征和危害,帮助

消费者自觉远离涉非风险,促进金融消费者和社会公众对非法集资的理解,增强自我保护的意识,真正做到“守住钱袋子,护好幸福家”。

陈颖 供稿

