

证监会今年接连推进的基金行业改革措施再下一城,在基金公司股权、产品、专户方面的条款修订已经付诸案牍之后,关于基金费率方面的调整被提上议事日程。

据记者了解,证监会已经对基金费率改革进行了初步研究形成方案,本周由基金业协会组织在北京、上海、深圳三地对基金公司进行调研。费率改革的内容包括了基金管理费、托管费和交易费用(交易佣金),并提出浮动费率制度试点,鼓励基金计提业绩风险准备金等。

—□据《每日经济新闻》

基金费率改革箭在弦上,拟普降费用推浮动费率 基金公司“旱涝保收”难了

管理费改革 浮动费率可能实现

“这次费率改革是郭主席专门提出让基金部研究。”参与调研的基金公司人士表示,“从改革方案来看,是要把基金运营中各个环节的费用普遍下调。”

近年来,关于基金固定管理费问题,在社会上一直有较大争议。而此次改革并不仅仅触及基金管理费问题,还涉及托管银行的托管费和对券商的交易佣金方面。而这些都是基金投资中直接或间接的成本。

记者了解到,在基金管理费的改革思路中,监管层提出要进一步放松费率的管制,鼓励基金公司通过适当降低管理费,试点支点对浮动管理费等多种形式,实现管理费的多样化;鼓励行业

竞争,使管理费能够体现基金公司管理能力和产品特点。

与此同时,监管层的改革方向中也包括将推进市场化托管费率机制的形成,并推进基金公司交易佣金下降至合理水平。

此外,监管层还鼓励基金公司计提业绩风险准备金,每个月从管理费中提取准备金,在业绩低于一定标准时补偿给基金,以应对大众对固定管理费的质疑。

“毫无疑问,对于投资者这些措施都是利好,但对于机构压力会比较,尤其是基金公司。”有基金公司高管坦言,虽然基金公司也希望托管费和交易费能降低,但最终的压力可能还是会转嫁到基金会上。

申购费改革 增加销售服务费模式

从改革措施细节中可以看到,除了基金公司直接“让利”之外,银行和券商在基金运营利益链条上也将面对市场化改革,以及随之可能带来的收益缩水。

证监会在调研会上指出,将启动对托管业务管理办法的修订,并借此契机对托管费率进行改革。拟放开外资银行托管限制,在托管费率的机制上适当引入市场竞争,按托管费与所提供的服务挂钩。同时,鼓励托管行对规模大的基金适当降低托管费,在核心托管服务外增加增值服务,并明确收费标准。

记者了解到,虽然此次申购费、赎回费并未在方案中直接涉及,但方案提出,允许偏股型基金从基金资产中计提一定比例的销售服务费,销售服务费上限定为1.5%/年,基金可以选择前端申购费、后端申购费、销售服务费等多种收费模式。

所谓销售服务费,主要用于支付销售机构佣金以及基金管理人基金行销广告费、促销活动费、持有人服务费等,按日计提,按月支取。只有申购费为零的基金才收取销售服务费。目前只有货币基金、理财型基金和部分债券基金有销售服务费。对于持有期限小于1年或交易频繁的投资者而言,选择销售服务费收费模式的基金更为“划算”。

而相对于通过“市场之手”降低托管费的设想,监管层对于券商的交易佣金则明确提出“目前费率偏高,需下调至市场合理水平”。目前基金的交易佣金多为万分之八,而一些个人投资者都能轻易获得万分之五甚至更低的佣金费率。

统计显示,2011年基金累计向券商支付的交易费用即使较前年下滑四分之一,也仍达到46.78亿元。



漫画 俞晓翔

争议仍在 浮动费率逼基金冒险?

而这次费率改革中的一大亮点是监管层首次明确提出支点对浮动费率试点,尝试按照“对称浮动”的方式将管理费与基金业绩比较基准挂钩。试点初期将对支点对模式的管理费浮动区间进行指导,调整幅度控制在30%以内。

不过同时,监管层也提到,国外大部分基金采用的仍是固定费率,美国约有1.3%的共同基金采用浮动费率,欧洲主要是对冲基金采用浮动费率,经测试固定费率实际收取投资者

的费用最低。浮动费率会过度刺激基金经理追求高收益,在熊市期间会影响到基金公司对基金的持续投入。

“支点对费率产品不大可能大范围铺开。”有基金公司人士认为。据悉,早在一个月前,已经有基金公司上报了浮动费率设计的基金产品,该基金为一只封闭式产品,但证监会一直未公示受理情况。不过此次会议上,监管层指出,在未来产品审核中将“鼓励管理费、销售费的多样化”。

南京海关助江苏打好外贸“攻坚战”

三大创新服务为企业排忧解难

今年以来,面对江苏外贸发展的严峻形势,南京海关围绕署省合作备忘录和江苏省政府《关于进一步稳定外贸增长促进外经贸转型升级意见》,在全省各地主动跟进服务,出台《关于支持江苏稳定外贸增长促进转型升级的措施》,提出8个方面22项工作任务以及《进一步改进监管和服务实施意见》,举海关之力助江苏外贸打好稳增长、促转型“攻坚战”。

为企业量身定制服务

“滴答”,随着张家港保税港区海关加工贸易监管科科长施东海在海关物流信息化平台审核确认栏点击“确认”,网页迅速刷新为“审核通过”。天宇毛纺有限公司关务部经理黄某兴奋地说:“这可给公司省了一大笔钱,海关的‘专家门诊’切实解决了我们的难题。”

这是张家港保税港区海关区内加工贸易企业外发加工的审批现场,黄经理口中的“专家门诊”是指由保税港区海关各部门专家骨干组成的工作小组。天宇的故事只是南京海关“专家门诊”服务

区内企业,推进江苏加工贸易转型升级的生动缩影。在南通,南京海关党组书记、关长李多宽5月上旬深入熔盛重工、中远川崎等大型船舶企业现场调研,解决船企资金担保、大型零部件运输等企业通关难题;在江阴、泰州、扬州等船企集中地区,南京海关开展了“企业服务月”活动,特事特办支持船企发展。

为企业提高通关速度

6月6日,一辆红色集卡车缓缓驶出太仓港查验中心卡口,标志着太仓港查验中心正式投入试运行。首票查验货物为上海胜握林业有限公司的价值12.7万元

的白云杉板材,整个查验时间不足30秒钟。与以往人工开箱查验相比,这样的查验时间几乎可以忽略不计。而以往海关查验一票货物,从调箱、开箱、掏箱、封箱,完成全套流程至少2小时以上。

苏州工业园区海关一直是全国海关的“试验田”。面对当下外贸发展的严峻形势,园区海关在全省乃至全国率先启动了多项改革。在全省率先推出出口货物“提前申报,运抵放行”模式,一改以往出口货物必须进入监管场站后方能向海关申报的传统做法,企业最多可以在发货前3天就向海关申报,通关审核与企业生产可以同步进行,货物下线后立刻进场站加封,加封完毕即可转关出口。

为企业引导,推广品牌

搭平台,做配套,发挥政策引导作用是南京海关支持江苏外贸企稳回升的一大法宝。江苏的海关特殊监管区域数量全国最多,特别是在支持外贸发展方

面有许多创新举措,引起全国瞩目。

常州海关发挥出口加工区保税物流及维修功能,通过区内物流公司以“第三方物流”形式为区内外企业搭建供应链管理平台,促生产企业逐步实现“零库存”;开拓常州港与出口加工区的“二次转关”通道,做到进出口海运货物“一次申报、一次查验、一次放行”,实现“通关时间减半、通关费用减少”。1-5月,常州海关辖区两个出口加工区实际进出口货值4.1亿美元,同比增长17%。

为助推企业转型升级,南京海关还帮助企业吃透政策精神,重点为中小企业减负增效。今年1-4月,该关为全省企业和单位审批减免税货值21.09亿美元,免征税款17.68亿元。同时,通过12360服务热线、通关金钥匙、一线工作法、关企直通车等服务品牌,为企业提供个性化服务。

新华社记者 刘巍巍
通讯员 陈银健

速览

400亿储蓄国债 下周发售

虽然第五、六期储蓄国债因为央行降息的原因而停发,但第七、八期国债却接踵而至。财政部日前发布公告,2012年第七、八期储蓄国债(电子式)将于7月10日发售,共计400亿元。不过,和前面那期国债相比,这期国债的收益降低不少,和目前银行上浮1.1倍的定期存款相比,优势已不明显。

本次发行的两期国债为固定利率固定期限国债,其中第七期为3年期,年利率为5.21%,最高发行额为280亿元;第八期为5年期,年利率为5.71%,最大发行额为120亿元。二期国债的发行期为7月10日至7月23日。业内人士称,由于这期国债利率优势不明显,所以年初国债非常抢手,几分钟就卖空的场面恐难再现。

现代快报记者 王海燕

津膜科技今天上市

近期新股上市不再“扎堆”,今天只有津膜科技一家公司登陆创业板。公司基本信息显示,津膜科技是国内最早从事超、微滤膜及膜组件的研发和生产的企业之一,主要从事超、微滤膜及膜组件的研发、生产和销售,并以此为基础向客户提供专业膜法水资源化整体解决方案。

津膜科技拟发行2900万股,募投3.20亿元用于建设年产135万平方米复合热致相分离法高性能PVDF中空纤维膜产业化、日处理量135万吨的海水淡化预处理膜及成套装备产业化、技术研发中心及营销网络建设等四个项目。前2个产业化募投项目全部投产后新增年销售收入、净利润预计可达4.87亿元、1.25亿元,各相当于公司2011年的222%、289%。

现代快报记者 刘芳

上半年偏股基金 遭遇赎回潮

上半年A股上演“过山车”走势,基金业也从二季度开始遭遇寒流。据银河证券基金研究中心数据统计,截至6月30日,国内偏股基金(含开放式股票型基金和混合型基金)数量增加了72只,但是份额规模却减少了177亿份,说明上半年偏股基金普遍遭遇了大规模赎回。

根据银河证券数据统计,今年上半年,股票基金数量增加60只,资产净值增加726.41亿元,份额规模增加87.79亿份;混合基金数量增加12只,资产净值减少13.45亿元,份额规模减少264.70亿份。另外,封闭式股票基金数量减少1只,份额规模缩水也达到146.87亿份。

而与偏股基金的份额缩水相反,上半年货币市场基金数量增加6只,份额规模增长达652.57亿份。

现代快报记者 赵士勇

中金建议 减持医药白酒

中金公司近日发布投资策略周报,认为7月份市场资金面的紧张状况有望得到一定程度的缓解,这将为市场带来一轮超跌反弹的机会。

中金将预期中的反弹分为两个阶段。第一个阶段是从6月末到7月中下旬,市场仍将以题材板块、事件驱动板块和中小盘概念股和次新股的反复活跃为主要的盘面特征。

从7月下旬到8月份,反弹有望进入第二阶段,反弹重心将逐渐从题材概念和中小盘股向以地产、券商和保险为首的利率敏感型板块过渡。

中金建议投资者在7月中开始考虑减持包括医药、环保、白酒和消费电子在内的一批前期表现最好的板块。而到了8月份,可配置一部分周期股,如水泥建材、铁路基建、工程机械、化工材料等板块。 21世纪网