

公募基金与投资者利益绑定

“公募改革25条”如何重塑行业格局?

据了解,监管部门将分阶段推进公募改革配套法规落地,成熟一项推出一项。

近日,证监会发布关于印发《推动公募基金高质量发展行动方案》(下称“《方案》”)的通知,改革方案涉及优化基金运营模式、完善考核评价制度、提升公募基金权益投资规模、建设一流投资机构、风险防控以及监管执法等方面,共计25条举措。

此次方案着力督促基金公司、基金销售机构等行业机构从“重规模”向“重回报”转变,重点改革内容包括优化主动管理权益类基金收费模式、全面建立以基金投资收益为核心的行业考核评价体系、提升行业服务投资者的能力、提高公募基金权益投资的规模和稳定性、一体推进强监管防风险促高质量发展等。

招商基金研究部首席经济学家李湛认为,《方案》以投资者利益为出发点,在机制创新与监管升级的双重驱动下,推动基金行业在服务国家战略、深化资本市场改革与满足居民财富管理需求之间形成新平衡。



图片来源:视觉中国

浮动管理费率将 “新老划断”分阶段推进

近年来,受基础市场波动加大等多方面因素影响,行业主动管理权益类基金收益水平不佳,部分产品跑输了业绩比较基准,基金公司仍按固定费率收取管理费,引发市场广泛关注,甚至出现“旱涝保收”的质疑。

此次改革,优化了主动管理权益类基金收费模式。对主动管理权益类基金,推行与基金业绩表现挂钩的浮动管理费率收取模式,对于符合一定持有期要求的投资者,根据其持有期间产品业绩表现适用差异化的管理费率。业绩明显低于比较基准的,须少收管理费。

李湛说,推动基金管理费从固定收费模式向与业绩挂钩的浮动机制转变,将打破“旱涝保收”的传统模式,强化基金管理人与投资者之间的利益联结。特别是对主动管理型权益基金,管理费率将根据基金在持有期内的业绩相对表现进行分档收取,行业头部机构率先推进,为投资者提供更具性价比的选择。

在业内人士看来,对主动管理权益类基金大力推行浮动管理费率,是本次公募基金改革的一个积极探索。为确保改革符合市场情况,监管部门将稳慎推进具体落地工作。在实施路径上,将采取新老划断方式,对于存量产品暂不做强制要求;并区分头部机构和中小机

构,分阶段推进。

根据《方案》要求,未来一年内,引导管理规模居前的行业头部机构,发行此类基金数量不低于其主动管理权益类基金发行数量60%;试行一年后,及时开展评估,并予以优化完善,逐步全面推开。

据了解,目前已有20余家机构做好申报发行此类新产品的准备工作,新产品预计将会很快推出,其他行业机构也将在准备就绪后陆续上报。

“扶优限劣”支持中小机构 差异化发展

除了打破行业“旱涝保收”,《方案》还强调,公募基金要与投资者“同甘共苦”,全面建立以基金投资收益为核心的行业考核评价体系。同时,强化监管分类评价的引导作用。将投资者盈亏及占比、业绩比较基准对比、权益类基金占比、投研能力评价情况等纳入基金公司评价指标体系等。

李湛称,改革方案明确提出以三年以上的长期收益为核心,对基金公司高管和基金经理实施“长周期”激励约束,杜绝短期行为诱导的业绩波动。这一机制不仅提高了基金产品的稳定性,也有助于引导长期资金合理入市,服务资本市场和实体经济的良性循环。

此外,《方案》还从服务能力提升、产品结构以及风控合规管理等方面提出诸多改革举措。比如要求基金公司

加强投研能力建设,优化投研资源配置;通过设立快速注册机制、鼓励指数化和主题化投资、推动基金参与互换便利操作等方式大力支持权益类基金扩容与创新;完善基金经理跟投机制、打击违法违规行为等。

在业内人士看来,随着公募基金改革方案落地,行业生态将被重塑,中小基金公司的未来发展成为各方普遍关心的问题。在优化行业发展格局方面,改革方案体现“扶优限劣”思路,支持中小基金公司特色化经营和差异化发展。

对此,《方案》中提出了系列举措。支持优质头部基金公司业务创新发展,促进资产管理和综合财富管理能力双提升。制定中小基金公司高质量发展示范方案,支持特色化经营、差异化发展。出台《公募基金运营服务业务管理办法》,推动降低信息技术系统租赁与使用费,助力行业机构降本增效。支持基金公司市场化并购重组,推动严重违规机构依法出清。

据了解,公募基金改革将用三年左右时间,完成整体改革工作。考虑到本次改革政策举措多,力度大,涉及面广,监管部门将分阶段有序推进各项落实工作。同时,行动方案提出的不少改革举措,需要通过配套法规来细化落地,经初步梳理,共涉及20余部。相关法规制定/修订过程中,监管部门将充分听取投资者和行业机构的意见建议,确保改革举措符合行业实际。 (一财)

不要让非法集资 毁掉“云养” 新业态

“云养殖”模式近年借助互联网东风迅速走红。最开始的“云养”指的是在动物园或者野生动物保护区认养一头保护动物,认养者每个月为动物捐款,就可以实时监测它们的身体和活动状况。

随后,以“云认养”为代表的“云养经济”悄然兴起,主要涵盖“云养殖”“代养殖”“云种植”“云种菜”等形式。“云认养”在认养对象、认养模式、营销手段、所涉产业结构等方面均取得一定突破,还能让消费者体验从田间到餐桌的乐趣。

然而,谁也不会想到“云养”这个寄托着爱与温情的农业新业态模式,会在短短数年间,因为不法分子设下的非法集资陷阱而深陷信任危机的泥潭。

精心设计的骗局披着温情脉脉的外衣。非法集资平台深谙公益项目的信任溢价,通过伪造饲养视频等数字化伪装,将传统“借新还旧”的骗局包裹成不仅充满人文关怀还能获得高额收益的动人故事。有网络平台宣称投资5000元就可以认养一头牛,投资者通过网络视频,能够直接观察自己养的牛的实时动态,认养到期后还能收到平台的回购款和高额返利。不少投资者本以为成了远程牧场主,谁知是落入了非法集资骗局。

不法分子通过初期小额返利建立信任后,最终强制将投资者的投资款转换为无法兑现的牛肉份额。事实上,养殖基地的视频画面均为伪造,所谓直播画面系不法分子直接盗用网络素材加工生成,投资者的资金也从未投入生产环节。不法分子这种“无本生意”的本质是借新还旧的资金游戏,一旦后续投资乏力,崩盘只是时间问题。

这类披着“云养经济”外衣的非法集资,不仅让投资者血本无归,更让公众对“云养经济”谈之色变,甚至将“云养”统统贴上不可信任的标签。这种信任关系的崩塌犹如生态灾难般不可逆。开拓者耗费数年建立的“云养”模式的情感联结,在非法集资的魔爪下土崩瓦解,公众不再信任任何线上认养项目,让真正的“云养经济”被迫“连坐”。

保护“云养”模式的纯洁性,也是在捍卫技术时代的情感温度。唯有架起制度围栏与科技防线,方能给予消费者田园牧歌式的满足与情感上的寄托,不让这种农业新业态变成不法分子的骗局筹码。

一方面,网络平台应加强“云养殖”类广告审核,对高收益承诺内容重点排查;另一方面,投资者须破除“躺赚”幻想,通过核实线下基地、要求财务披露等方式甄别项目真伪。

“云养经济”本是数字时代农业创新的有益探索,而披着“云养”外衣的非法集资,不仅损害公众利益,更让这一创新模式深陷信任危机。唯有强化监管、提升公众理性投资意识,才能让“云上田园”回归温情本质、助农本质,而非非法集资的“遮羞布”。 (中经网)