

权益基金降费尘埃落定 助力行业提质增效

□本报记者 王鹤静 张凌之

7月10日,近20家头部基金公司旗下部分存量产品管理费率调降至1.2%以下,托管费率调降至0.2%以下。其中,广发基金、富国基金、嘉实基金、博时基金等公司旗下降费的基金数量超过百只。降费的基金中,不乏中欧医疗健康、易方达蓝筹精选混合、富国天惠成长混合(LOF)、兴全合润混合等规模较大的明星产品。

据统计,在部分参与此次降费的头部基金公司中,调降管理费率基金数量占旗下基金总数的比重超过30%,或将给基金公司带来一定程度的收入冲击。业内人士表示,基金公司实实在在让利给投资者,有助于增强产品的吸引力,提升投资者持有体验、参与度和获得感。

从长远来看,一方面,降费将助力公募基金提质增效,真正聚焦投研能力,转向客户思维,从而实现公募基金行业高质量发展;另一方面,降费有利于降低中长期资金投资成本,促使其加大权益类资产配置,促进市场平稳健康发展。



视觉中国图片

多只明星基金加入降费行列

7月8日,证监会发布了公募基金费率改革工作安排,具体举措包括推出更多浮动费率产品、降低主动权益类基金费率水平、规范公募基金销售环节收费、完善公募基金行业费率披露机制等。

同日,易方达基金、广发基金、中欧基金、富国基金、汇添富基金、嘉实基金、华夏基金、交银施罗德基金、兴证全球基金、南方基金、华安基金、东方红资产管理、银华基金、招商基金、鹏华基金、博时基金、大成基金、前海开源基金、工银瑞信基金等多家头部公募机构,集体发布关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同等事项的公告。

公告显示,为更好地满足广大投资者的投

资需求,降低投资者的投资成本,上述基金公司经与相关公募基金证券投资基金的各基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,决定自7月10日起,调低旗下部分基金的管理费率及托管费率并对基金合同有关条款进行修订。从基金费率的调整情况来看,管理费率、托管费率分别不超过1.2%、0.2%。

在宣布参与降费的头部公募机构中,广发基金、富国基金、嘉实基金、鹏华基金、博时基金旗下宣布降费的基金产品数量均已突破百只。其中,广发基金旗下宣布调低管理费率的基金数量最多,共计116只;托管费率方面,广发基金、富国基金参与调低的基金数量最多,均为119只。

从具体产品来看,Wind数据显示,截至一季度末基金规模超180亿元的主动权益类基金(包括普通股股票型、偏股混合型、平衡混合型、灵活配置型基金)中,中欧医疗健康、易方达蓝筹精选混合、富国天惠成长混合(LOF)、兴全合润混合、易方达消费行业股票、兴全趋势投资混合(LOF)、兴全合宜混合、汇添富消费行业混合的管理费率均由1.50%调降至1.20%,托管费率均由0.25%调降至0.20%。

除固定费率产品降费外,浮动费率产品也将陆续推出。7月8日,证监会网站显示,首批与产品规模挂钩的浮动费率产品——富国核心优势混合型、华夏信兴回报混合型

基金、招商精选企业混合型基金的公开募集基金募集申请注册已上报,证监会已接收相关材料。

同时,首批与产品业绩挂钩的浮动费率产品——银华惠享三年定期开放混合型基金、交银施罗德瑞元三年定期开放混合型基金、招商远见回报三年定期开放混合型基金、富国远见精选三年定期开放混合型基金、兴证全球可持续投资三年定期开放混合型基金、大成至信回报三年定期开放混合型基金、汇添富积极优选三年定期开放混合型基金、南方前瞻共赢三年定期开放混合型基金,上述8只三年定期开放混合型基金募集申请也已上报证监会并获接收材料。

有利于提升投资者参与度与获得感

此次集体宣布基金费率调整后,从各家基金公司披露的降费名单来看,多数基金产品的管理费率将由1.5%降至1.2%,降幅普遍在20%左右。

但其中也存在部分特殊情况。例如,广发百发大数据成长混合的管理费率由1.65%降至1.2%;中欧成长优选混合是按照基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准的比较关系进行分段计费,此次是在每段都同步进行了降费处理:当基金份额累计净值增长率高于同期业绩比较基准时,管理费率由2.0%降至1.6%,相等时的管理费率由1.5%降至1.2%,低于时的管

理费率由1.0%降至0.8%。

从基金公司角度来看,Wind数据显示,前海开源基金、中欧基金、大成基金调降管理费率的基金数量占基金公司旗下基金总数的比重已超过了40%,交银施罗德基金、银华基金、嘉实基金、富国基金、兴证全球基金、广发基金、华安基金、汇添富基金调降管理费率的基金数量占比也超过了30%。此番调整之后,多家头部公募机构旗下仅有QDII、股票多头等类型的部分基金管理费率仍高于1.2%。

业内人士统计推算得出,假设以2023年一季度末管理费率超过1.2%的基金净值规模和

50%的“尾佣”比例估算,相关产品在费率调降后,会给部分头部公募机构带来一定的管理费收入冲击。以基金产品数量相对较少的部分基金公司为例,旗下基金的管理费率由1.5%降至1.2%后,公司管理费收入的下降幅度会比较明显。

业内人士表示,短期来看,降费对基金行业最直接的影响就是基金公司收入减少,实际上是基金公司实实在在让利给投资者。长期来看,降费是让利投资者最实在的措施,可以通过吸引市场资金、扩大公募基金管理规模对冲降费对基金管理人收入的直接影响。

建信基金表示,近年来,基金管理人下调管理费率已经越来越常见,但主要集中于债券基金及货币基金领域。近日权益基金也加入降费行列,部分基金管理人对于权益基金费率进行了适度调降,此举有利于降低投资者参与基金产品投资的成本,提升投资者的参与度与获得感。

金融普惠一直是公募基金承担的使命职责之一。嘉实基金总经理经雷表示,公募基金费率下调,积极让利给投资者,是坚守普惠初心,有利于公募基金行业在提升财富管理效应等方面发挥更大功能效用,让现代化建设成果更多惠及投资者。

推动行业高质量发展

从长远来看,降费将助力公募基金提质增效,真正聚焦投研能力,转向客户思维,从而实现公募基金行业高质量发展。对资本市场而言,降费有利于降低中长期资金投资成本,促使其加大权益类资产配置,促进市场平稳健康发展。

“在当前市场的情况下,通过主动降低主动权益类基金费率,彰显公募基金行业的信心,有利于助力权益类基金发展,推动行业实现‘总量提升、结构优化’,也有利于降低包括养老金、银行理财、保险资金等中长期资金的投资成本,加大权益类资产配置,促进资本市场平稳健康发展。”银华基金总经理王立新表示,改革通过优化公募基金费率模式,稳步降低行业综合费率水平,建立健全适合我国国

情、市情,与公募基金行业发展阶段相适应的费率制度机制,促进行业健康发展与投资者利益更加协调一致。

经雷表示,对于公募基金来说,在费率改革的积极影响促进下,坚持以投资者利益为核心、投研能力扎实、合规风控水平突出的优质机构将更具竞争优势,有助于行业机构队伍质量不断提升,为公募基金行业更好发挥功能效用奠定基础。此外,本次费率改革有利于助力权益类基金发展,推动行业实现“总量提升、结构优化”,并吸引各类中长期资金通过公募基金加大权益类资产配置,为公募基金行业更好服务国家重大战略和居民财富管理需求、提升资本市场平稳健康发展提供充足资金

和良好环境。

从更深层次的角度来说,“降费将会倒逼公募基金转变过于依赖规模增长的发展模式,把精力聚焦在夯实投研能力上。基金公司的权益产品要力争为投资者带来超额收益,这样才能为规模和收入的增长奠定坚实的基础。”上海某公募基金相关人士李华说,另外,公募基金也要转变思维,真正向客户思维靠拢,不能只管卖基金,更要做好投后的陪伴,这也要求公募基金加强投资者服务团队和体系建设。

易方达基金人士表示,此次费率改革是行业发展的必然结果,有利于推进公募基金行业高质量发展,优化公募基金费率模式,稳步降低行业综合费率水平,有利于提升投资者获得感,

促进权益类基金的进一步发展,并促使行业健康发展与投资者利益更加协调一致。

北京某基金公司的一位高管刘宁对中国证券报记者表示,费率降低对基金公司的投资管理能力,组织效率有了更高的要求,加上迷你基金的“生死线”要求,基金公司在发行新基金时更要称自己的“斤两”,不是盲目追求规模,基金公司激励渠道新发的考核办法将逐步退出历史舞台。

刘宁表示,监管持续引导基金公司审慎申报发行新产品,持续关注基金产品的高质量管理,避免迷你基金损害投资者利益,进而影响行业声誉,此次费率调整有力支持了上述监管导向。