

# 首批新型浮动费率基金发行

## 设置1.2%、1.5%、0.6%三档费率水平

根据多家基金公司近日发布的公告,首批新型浮动费率基金于5月27日起发行。

5月23日,首批26只新型浮动费率基金获证监会注册。24日,易方达、华夏、南方、富国、广发、嘉实、汇添富基金等16家基金公司集体公告,旗下浮动费率基金产品发行定档,于5月27日开启发行,多数产品将于6月中下旬结束认购。

首批产品均设置了1.2%(基准档)、1.5%(升档)、0.6%(降档)三档费率水平。投资者持有一年以后赎回产品时,基金管理人将会根据产品年化收益水平与业绩比较基准的对比情况,来计提不同档次的管理费。

若年化收益水平基本符合同期业绩比较基准的,适用基准档费率;年化收益水平跑输业绩比较基准3%的,适用低档费率;取得正收益且年化收益水平跑赢业绩比较基准6%的,适用升档管理费率。

若投资者在一年以内赎回产品,则不适用分档安排,一律按基准档费率收取管理费。

在基金经理的选择上,各家基金公司普遍派出具有丰富市场经验的绩优基金经理管理浮动费率产品。

考虑到投资者对新型浮动费率基金的理解需要一个过程,部分基金公司表示,后续将持续做好投资者服务。通过多种方式,向投资者详细解读产品的费率结构、业绩比较基准以及投资策略等关键信息。

据新华社

首批26只新型浮动费率产品分档费率安排

持有期限	持有期间年化收益率(R)	管理费率
不足1年	-	1.2%/年
1年及以上	R>持有期间业绩比较基准收益表现+6%,且实际收益为正	1.5%/年
	R≤持有期间业绩比较基准收益表现-3%	0.6%/年
	其他情形	1.2%/年

### 分析

## 本轮公募基金改革 考核“指挥棒”升级更为关键

5月27日起,首批新型浮动费率基金发行。

除了浮动费率,本轮公募基金改革关键点还在于全面升级对基金公司和基金经理的考核“指挥棒”,引导他们真正和基民“同甘共苦”。

相比于浮动费率模式暂时只覆盖新发产品,考核“指挥棒”的升级则涉及到所有主动管理权益类基金。

以往,无论是股东考核基金公司高管,还是基金公司考核基金经理最看重管理规模、收入利润、行业排名等指标,直接反映投资者盈亏情况的考核指标较少、权重占比较低。换句话说,也就是和基民的利益绑定不紧密。

这次改革就是要破解长期以来的行业“惯性”,全面建立以基金投资收益为核心的考核体系。

基金投资收益怎么衡量?主要看两个维度:一是基金产品业绩,包括基金净值增长率、业绩比较基准对比等指标;二是投资者盈亏情况,包括基金利润率、盈利投资者占比等指标。时间维度上,对基

金投资收益全面实施长周期考核,其中三年以上中长期收益考核权重不低于80%。

基金公司和基金经理怎么考核?具体看,对公司高管的考核,基金投资收益指标的考核权重不低于50%;对基金经理的考核,则要求基金产品业绩指标权重不低于80%。同时,对三年以上产品业绩低于业绩比较基准超过10个百分点的基金经理,要求其绩效薪酬明显下降。

另一个考核“指挥棒”——业绩比较基准也迎来了全面升级。

简单来说,就是把评价基金表现的“锚”打造得更加客观。近年来,投资者对部分公募基金“风格漂移”“货不对板”等问题不满意,比如明明是科技类基金却买了白酒。

这就说明业绩比较基准没有成为真正的“锚”,基金公司和基金经理对业绩比较基准的重视程度不够。改革就是要尽量确保投资者所见即所得。

安信基金有关负责人表示,这将引导基金管理人严谨客观选用业绩比较基准,保障产品风格稳定性,帮助投资者更好地评估与衡量基金业绩表现。 据新华社

## 白杰品股 信号

问:周二沪指低开,盘中窄幅震荡,收盘微跌,你怎么看?

答:周二各股指继续小幅收跌,盘面上个股涨跌各半。技术上看,沪深股指继续失守5日、10日均线,两市合计成交9989亿元环比萎缩;60分钟图显示,各股指均收于5小时均线附近,60分钟MACD指标继续保持死叉状态;从形态来看,尽管各股指回补了此前的跳空缺口,但受限于成交量萎缩,各股指不仅收出四连跌,其日线MACD指标也出现死叉,不过沪指盘中最低刚好在60日均线附近,且短周期技术指标已出现背离信号,后市企稳回升可期。期指市场,各期指合约累计成交减少、持仓增加,各合约负溢价水平整体继续缩减。综合来看,短期调整已告一段落,破局时点已来临。

资产:周二按计划以158元均价分批买入砂电股份3万股;另以21.3元均价卖出中核科技28万股。目前持有华创云信130万股、鲁信创投60万股、爱建集团180万股、电投能源26万股、山河智能75万股、润泽科技10万股、同花顺2万股、砂电股份3万股。资金余额6584917.21元,总净值55125317.21元,盈利2462.66%。

周三操作计划:砂电股份、同花顺、润泽科技、山河智能、爱建集团、华创云信、电投能源、鲁信创投拟持股待涨。

胡俊杰

## 兴业银行成都分行 创新推出 首笔GEP质押贷款

记者从兴业银行成都分行获悉,该行成功落地首笔生态系统生产总值(GEP)质押贷款,向剑阁县某茶业发展有限公司发放490万元贷款,这是以剑门茶叶某生态公园2023年GEP评估值为质押担保。此举不仅是兴业银行在绿色金融领域的创新突破,也为破解农业企业融资难题提供了全新路径。

GEP质押:让“绿水青山”变“金山银山”

GEP(生态系统生产总值)是衡量生态系统为人类福祉和经济社会发展提供物质产品与服务价值的核心指标,涵盖生态物质产出、环境调节服务及文化服务价值。此次兴业银行创新推出的GEP质押贷款,将林木资源、水土保持、固碳释氧等生态价值纳入评估体系,通过专业机构核算的GEP量化结果作为质押依据,有效解决了农业企业因缺乏传统抵押物导致的融资困境。

千亩茶园获“绿色输血”

剑阁县某茶业发展有限公司管理茶园超千亩,生态资源禀赋突出,但因缺少固定资产抵押,年末资金周转面临压力。兴业银行成都分行调研发现,该企业委托专业机构评估的2023年茶园GEP达近2000万元,随即以该评估值为基础,结合风险测算,在人民银行动产融资登记系统完成质押登记,最终为企业发放贷款490万元,精准支持茶园经营与生态保护协同发展。

绿色金融再拓新局

作为国内绿色金融先行者,兴业银行持续探索生态产品价值实现机制。此次GEP质押贷款的落地,标志着“生态资产—资本—资金”转化链条的实质性突破。未来,成都分行将深化落实“绿水青山就是金山银山”理念,围绕四川省生态经济、低碳产业需求,提供“融资+融智”综合服务,助力区域经济绿色高质量发展。

华西都市报·封面新闻记者 冉志敏

## 寻找存款替代品:储户追捧投资“三件套”

“2022年,我在工商银行存了3年期的定期存款,利率是3%。眼看着要到期了,问客户经理才知道,3年期定期存款利率降到1.25%了。我准备试试银行理财产品,先从短期限的产品买起。”辽宁居民董大姐说。

在存款利率不断走低的背景下,储户开始寻找存款替代品。记者近日走访多家银行网点调研发现,短期限银行理财产品、货币基金、债券基金成为部分储户的投资心头好。目前,有现金管理类理财产品7日年化收益率超3.4%、货币基金7日年化收益率超2%、债券基金近1年涨幅超3.5%。

### 存款替代品在哪里

“2024年,我在一家城商行存了2年期的定期存款,利率2.7%。现在这家银行已经没有利率超2%的定期存款。我以前还配置了一些结构性存款,现在利率也不高。客户经理推荐了几款银行理财产品,收益率听起来不错,我准备试试。”北京居民小张说。

小张向记者展示的某家股份行理财产品旗下的一款固定收益类理财产品,风险等级为二级(中低),成立以来年化收益率为4.02%,可随时申赎。记者注意到,该产品于2025年3月成立。

工商银行北京地区某支行客户经理说:“一些最看重资金安全的客户,会选择定期存款,平日里也会抢着买些国债。有些客户在比较几家银行的存款利率后,觉得不划算,会试着买些货币基金、债券基金和银行理财产品。对于想

要收益稳定、长期投资的客户,我们会推荐储蓄型保险。”

光大证券金融首席分析师王一峰认为,存款利率调降后,银行理财等资管产品性价比优势凸显,存款资金或向资管产品转移。有投资者告诉记者,现在买到热门银行理财产品和债券基金要靠抢,“有时候上午有额度,下午可能就抢没了。我们有个群,会分享那些收益率比较好的产品,一般来说新发产品收益率不错。”

### 部分资管产品性价比优势凸显

某银行理财公司人士直言:“此次降息后,短期内部分存款资金会转移到银行理财市场。存量的固收类理财产品配置了大量债券、ABS等资产,这些资产会受益于利率下行,产生阶段性的资本利得,使得银行理财产品收益率高于存款利率,并进一步吸引存款资金。”

记者走访北京地区多家银行网点后发现,当下短期限固定收益类银行理财产品、货币基金、债券基金等受到储户青睐。受访储户表示,选择这些产品作为定期存款的“替代品”,原因在于它们风险较低、收益率比同期限定期存款高。

5月26日,记者打开招商银行APP发现,该行代销的光大理财、中银理财、浦银理财、招银理财等旗下部分现金管理类理财产品7日年化收益率为3.4%,产品均为2025年3月后成立。红土创新基金、中银基金等旗下部分货币基金7日年化收益率在2%上下;广发基金、

大成基金、华安基金等旗下部分债券基金近1年涨幅超3.7%,银行建议投资者至少持有3个月。

当记者问及推荐哪些投资产品时,某城商行客户经理表示:“部分股份制银行理财公司旗下几款理财产品最近表现不错,最短持有期不超过30天,近7日年化收益率超3%,颇受大众欢迎。”

### 中小银行料跟进下调存款利率

根据东方证券研报测算,假定其他银行后续跟随大行调降存款利率且幅度一致,此次存款挂牌利率下调有望提振上市银行2025年净息差3.1个基点。不同期限存款利率的差异化降幅也有助于引导新增存款期限结构优化,进一步呵护银行负债成本。

“预计此轮中小银行存款挂牌利率调降的频率和力度有望提升。从2024年10月开启的存款挂牌利率调整情况来看,尽管一些中小银行跟进偏晚或降幅偏小,但后续多有补降,部分银行已经多次调降,整体降幅大于大行,这一方面是面对资产端收益率持续下行,银行息差承压的选择,另一方面是为顺应强化利率传导机制、规范市场竞争秩序的监管导向。”东方证券研报称。

中信证券首席经济学家明明认为,一般情况下,国有大行因负债稳定、客户基础雄厚,往往会率先下调存款挂牌利率,全国性股份制商业银行会较快跟进下调,随后才是多数中小银行跟进下调。 据中国证券报