

基金降费范围延展至被动指数基金 费率结构变化推动基金投顾业务发展

■本报记者 王思文

9月份以来,易方达基金和工银瑞信基金这两家头部公募基金率先宣布对旗下被动指数基金降费。这意味着,公募基金降费改革的范围已经从主动权益基金扩延至被动指数基金产品。

多位公募基金人士近日对记者表示,基金费率结构和水平的调整或催生不同创新业务,其中基金投资顾问业务(以下简称“基金投顾业务”)的未来发展引发业界热议。

基金降费 延展至指数基金

易方达基金发布公告称,自9月5日起,调低易方达上证科创板50ETF及其联接基金的管理费率及托管费率。随后,工银瑞信基金也宣布,自9月9日起,旗下科创50ETF及其联接基金的管理费率由0.5%调低至0.3%,托管费率由0.1%调低至0.05%。

针对此次被动指数型基金降费的原因,易方达基金指数投资部总经理林伟斌对《证券日报》记者表示:“本次科创板50ETF及其联接基金的费率调整,一方面有利于降低投资者的持有成本,更好满足广大投资者的投资理财需求,与投资者的利益更加协调一致;另一方面,有助于增强产品对长期资金配置的吸引力,吸引资金向科技创新领域集聚,畅通‘科技-产业-金融’良性循环。”

上海证券基金评价研究中心业务负责人刘亦千分析称:“从国外公募基金费用变化情况看,例如美国,随着其资本市场的成熟,市

场有效性提高,主动管理基金获取超额收益的难度加大,低费率基金对于投资者来说意味着收益的增厚,因此管理成本较低的指数型基金受到投资者青睐。而指数基金规模的快速增长也推动主动管理基金调降其运营费率,使整体费率进一步下行。”

费率结构变化 催生不同创新业务

从主动权益基金到被动指数型基金,基金降费范围扩延的同时给基金业务发展及格局演变带来更多可能性。近日,记者从公募基金处了解到,基金公司营销策略有些许调整,如何强化基金投顾业务这一话题大热。

“此次基金降费改革对投资者利益、基金公司竞争格局、基金产品收费方式等方面产生不同的影响。基金降费让利于投资者,有利于基金行业高质量发展,管理费下调可能会促使行业进一步优胜劣汰。”华南地区一位公募基金人士对记者表示,基金费率结构和水平的调整可能会催生不同创新业务,参照海外基金发展轨迹,基金投顾服务业务有可能获得更快更好的推进与发展。

截至目前,证监会启动我国基金投顾业务试点已有近四年的时间,多家基金公司纷纷抢滩,为这一具有极大发展潜力和规模的市场投入人力和资金,随着展业的基金公司越来越多,基金公司为投资者提供的财富管理解决方案也日渐丰富。

例如,今年年初,广发基金在自有平台推出目标管理账户体系,根据不同基金的风险收益特征和



基金费率结构和水平的调整或催生不同创新业务

其中,基金投资顾问业务的未来发展引发业界热议

魏健骥/制图

投资者的需求目标等,将账户资产划分为不同类别。

也有公募基金人士对记者表示,对于基金投顾业务秉持稳中求进的心态。兴证全球基金投顾组合主理人张济民近日表示,今年以来投顾业务增速缓慢,希望秉持着“慢就是快”的精神,继续稳健运行一段时间,在稳定业绩的同时通过顾问服务为客户进行投教普及,形成带有公司投顾理念印记的稳定客户群体之后,再进行宣传推广。”

作为基金业的新生事物,整个基金投顾业务从“新生”到蜕变“成年”尚需时日,存在短期见效较慢、系统不成熟、参与门槛较高等发展痛点。

“过去几年,股债市场波动比较大,基金投顾业务规模发展速度相对比较慢。”北京地区一位资产配置部总监对《证券日报》记者坦言,市场短期波动带来的业务困难也给布局基金投顾业务的基金公司一个打磨内功的机会,因为投顾业务本来就是在复杂市场环境

下保有为投资者赚钱的能力。浦银安盛基金 FOF 业务部总监陈曙亮曾公开表示,理想的投顾业务要能向客户解释清楚所配置的基金投资策略和收益风险特征,当基金实际收益出现偏差时,向客户解释背后的原因。但目前来看,部分投顾机构尚未完全做到这些。

监管层表示,在经营方面,要主动丰富披露内容,接受多方的监督管理。在经营方面,要主动丰富披露内容,接受多方的监督管理。在经营方面,要主动丰富披露内容,接受多方的监督管理。

中小银行股权拍卖冷热不均 有银行股权折价仍难觅“接盘者”

■本报记者 彭妍

今年以来,已有多家银行股权登上阿里司法拍卖平台,部分银行股权甚至折价拍卖,但最终以“无人出价”而流拍。同时,也不乏有部分银行股权拍卖成功。

招联首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,部分中小银行股权市场交易表现分化,从银行自身经营角度来看,目前受内外部环境的影响,银行行业特别是中小银行经营状况分化明显。对于区域环境不好的地区,当地中小银行经营前景不被看好,潜在风险较大,投资者投资意愿不高,从而导致部分中小银行股权拍卖遇冷。相反,部分经营管理水平较高、业绩表现出色的中小银行,股权转让受到市场欢迎。

多家银行股权拍卖遇冷

阿里司法拍卖平台显示,近期,中原银行有多笔股权拍卖,其中有一笔以“已流拍,无人出价”告

终,另有几笔股权也将于近期拍卖。不过,拍卖信息显示,上述几笔股权拍卖尽管吸引了多人围观,但截至记者发稿时仍无人报名。

今年以来,中原银行股权在阿里司法拍卖平台上频繁拍卖且多次遭遇流拍。除此之外,年内还有多家银行多笔股权在拍卖平台打折出售,部分股权经历了一拍、二拍直至变卖阶段也无人报名出价。《证券日报》记者通过查阅阿里司法拍卖平台银行股权拍卖信息发现,正在进行的拍卖起拍价从几万元到千万元不等,但报名情况普遍冷清,大部分处于“0人报名”状态。在已结束的拍卖中,0人报名、无人问津现象普遍存在。即便是个人持有的小数额股权,也难以寻得“接盘者”。

谈及中小银行股权拍卖遇冷的原因,董希淼认为,影响银行股权拍卖或转让结果的因素有很多,不能一概而论。部分中小银行盈利增长和资产质量存在不确定因素,会影响投资者参与银行股权拍卖的积极性。中小银行因历史沿

革等原因,股权分散也会影响投资者预期,进而影响股权转让。

另外,银行股权拍卖遇冷也与投资人门槛有关。“银行体量较大,购买银行股权对资金要求较高,很多企业短时间内拿不出大量资金,加上监管对银行股东有明确资质要求,对意向投资者来说具有一定门槛。”董希淼表示。

但是,相较之前大多数银行股权拍卖所出现的买家难寻的情况,也有少数银行股权拍卖成功。例如,已于9月5日结束拍卖的被执行人张晖持有的北京农村商业银行60.5万股股份,起拍价145.0064万元,有23条竞买记录,最终以172.3664万元成交。已于9月12日结束拍卖的陈建国持有的浙江乐清农村商业银行7.2196万股股份,起拍价21.2万元,有62条竞买记录,最终以30.35万元成交。

经营绩效、资产质量是关键

长期来看,股权拍卖遇冷暴露出的问题是,部分中小银行公司治理

存在缺陷、盈利能力较差、风险管控不健全和资金来源有限等问题亟待解决。

星图金融研究院副院长薛洪言对《证券日报》记者表示,中小银行普遍面临较大的资本补充和不良资产化解压力。近些年,受贷款需求疲弱、净息差收窄以及不良率上升等因素影响,银行靠利润补充资本的能力有所下降。同时,在全行业加速数字化转型的背景下,股东对中小银行的长期前景信心不足,叠加企业自身经营面临较多宏观层面的压力,股东方配合中小银行补充资本的意愿也有所下滑,导致部分中小银行资本补充能力受损,影响其继续扩张。

此外,一些中小银行受累于不良资产的历史包袱化解不充分,经营的可持续性存在一定压力。

在薛洪言看来,随着宏观经济走向复苏,实体经济各主要行业相继迎来反转向上周期,银行造血能力有望恢复,这为中小银行改革化险工作提供了较好的外部环境。叠加监管机构和地方政府的支持,

借助重组并购等市场化手段,中小银行的潜在风险隐患有望得到化解。

对中小银行来说,进一步提升自身股权的吸引力,提升公司经营管理水平至关重要。中国银行研究院博士杜阳对《证券日报》记者表示,在公司治理方面,要不断提升信息披露质量,确保披露信息的准确性、完整性和真实性,同时要主动丰富披露内容,接受多方的监督管理。在经营方面,要主动丰富披露内容,接受多方的监督管理。在经营方面,要主动丰富披露内容,接受多方的监督管理。

薛洪言表示,中小银行应深耕区域,聚焦特色,发挥机制灵活的优势,提升经营效率,致力于抓住市场机会,夯实内功,不断提升经营绩效,与大中型银行展开差异化竞争。

国际铁矿石价格处偏强态势 机构称上涨行情或按下“暂停键”

■本报记者 王宁

今年以来,国际铁矿石价格整体处于偏强态势。近日,接受《证券日报》记者采访的多家机构认为,由于国际宏观经济波动和供需错配,国际铁矿石价格处于年内宽幅震荡格局,内盘期货价格持续贴水普氏和港口现货。随着当前季节性因素和供需格局有所调整,铁矿石价格继续上涨的行情可能告一段落。

普氏指数站上高点

今年以来,以普氏指数和新加坡交易所(SGX)铁矿石期价为代表的国际铁矿石价格始终保持偏高水平。Wind 统计数据表示,今年初,普氏指数铁矿石价格便接近120美元/吨关口,3月中旬更是站上最高点130美元/吨上方,

截至目前,仍然在120美元/吨关口徘徊。

与此同时,SGX铁矿石主力连续合约也以117美元/吨的偏高水平在今年初呈现,2月下旬,逼近140美元/吨关口,截至目前,在120美元/吨关口震荡。

“内盘波动基本在市场预期内,对比普氏指数或SGX铁矿石期价来看,国内铁矿石期价贴水普氏指数在10%左右,处于近5年中性水平,相较于普氏指数内盘未有较大波动。同时,阶段性的波动更多是基于市场对供需看法出现分歧。”银河期货有限公司铁矿石高级研究员丁祖超向记者表示,内盘铁矿石期价持续处于贴水状态,市场预期中国经济复苏较为乐观,但供需格局处于宽松状态。

不过,对于8月份以来铁矿石价格的走高,分析人士认为,这是

国内市场供需格局短期失衡所致。上海东证期货有限公司黑色资深分析师许敏告诉记者,近期铁矿石港口价格走强,一方面是跟随外盘上涨,另一方面是国内宏观利好政策持续释放,叠加下游需求有所提升。“据我的钢铁网(Mysteel)统计,9月份以来,全国钢厂铁水维持在247吨/天至248万吨/天水平,而港口铁矿石维持去库存状态,导致供需偏紧格局,不过,热卷和中板等材库存有明显抬升,预计下游需求端面临主动减产压力。”

在机构看来,矿价继续上涨的局面或将改观。中粮期货有限公司黑色研究员刘佳良告诉记者,目前铁矿石价格已打开下调空间,预计仍会测试下方支撑。“全球铁矿石发货量进入高位,从供需角度看,铁矿石价格继续向下压力仍在进一步积累。”

丁祖超也表示,全球铁矿石发运量正呈现平稳增加态势,而终端需求进入“旺季不旺”阶段,整体供需格局有望进一步走向宽松,港口库存也会进入累库周期。短期来看,铁矿石价格仍会因市场观点分歧维持震荡,上涨空间并不大。

警惕库存贬值风险

9月份是传统“金九银十”需求旺季,但铁矿石实际供需处于偏松状态。海通期货股份有限公司投资咨询部黑色组负责人邱怡宏告诉记者,短期铁矿石价格继续上涨驱动力明显不足,价格顶部基本显现,市场各方应充分考虑供需格局的变动,警惕库存贬值风险。对于企业而言,更适宜及时出货,提前做好相应预案,合理利用期货衍生品工具对冲价格风险;交易者也需要警惕时间和空间博弈下价格波

动风险,做好风险管理。

“四季度是各大矿山发运高峰期,预计今年发运量有望季度环比增加20万吨/日。”上海钢联铁矿石事业部研究员陈冠因认为,接下来铁矿石供应量增加概率较高,此外,还需要考虑汇率波动、钢厂利润变动和宏观数据对供需格局的整体影响。

分析人士表示,目前铁矿石市场价格对于下游需求情况和宏观层面的因素已经反映较为充分。对于实体企业和交易者来说,未来短期影响铁矿石价格变动的核心因素是要降低对消费端预期,如果下游消费低于市场预期,铁矿石价格下跌风险就不可避免。

近日,监管层召开会议研判铁矿石市场和价格形势,提醒企业全面客观分析市场形势,并要求加强对投资者风险提示,提醒投资者理性交易,不得过度投机炒作。

银行密集发布“纳贤令” 重点指向数据相关领域人才

■本报记者 李冰

“无bug的IT工程师”“跑数据的理财师”“实验室里的信贷员”,这是某银行秋招公告中所期待招揽的人才。截至9月12日,六大国有银行秋季校招公告已全部出齐。综合来看,金融科技复合型人才依然是银行机构争抢的“香饽饽”,银行正对相关数据人才抛出“橄榄枝”。

截至9月12日,包括六大国有银行在内已有超10家大型银行发布了秋季“纳贤令”。综合来看,众多岗位虚位以待,各银行总行、分行等综合职能部门中,科技相关人才招聘力度正加大。其中金融科技数字化相关人才是银行“纳贤”的重点方向。细分来看,数据相关领域人才被“重点关注”。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮对《证券日报》记者表示:“银行对金融科技类人才需求处于上升期,科技对传统金融业务的赋能价值持续凸显,这也是银行数字化时代加强自身竞争力的有效手段。同时,银行也期望通过自身科技队伍建设来增厚抵御风险管理的能力。”

金融科技领域人才仍受宠

秋季校招往往是银行在一年之中规模较大、职位较全的一次招聘,因此颇受应届毕业生青睐,也有不少应届毕业生早早准备。应届毕业生王程(化名)说:“近些年,银行关注金融科技领域人才,自己也会重点关注该领域的机会。”

邮储银行招聘公告中多岗位涉及数据领域。比如,网络金融部远程银行中心招聘涉及数据分析岗、托管业务部涉及数据服务岗。

中国银行“13000+”岗位虚位以待,在招聘公告中提及数字资产运营中心数据分析岗位,面向国内外院校招收应届毕业生。数字资产运营中心主要负责集团数据运营、数据分析、数据应用及前沿技术研究运用,通过数据分析为业务赋能。

交通银行总行招聘金融科技管培生也提及数据相关方向。具体来看,金融科技管培生主要为部门金融科技职位,涉及软件开发方向、IT系统管理方向、数据分析应用方向等。

除了传统意义的招聘外,一些银行也定制了金融科技人才的孵化和培养计划。

北京新华网信网络科技有限公司(CSDN)人才云事业部运营总监钱略也对《证券日报》记者表示:“目前云计算、大数据、AI、隐私计算、算法等领域的科技人才是金融机构争抢的重要方向,尤其在AI大模型方向,未来会呈现大面积人才需求。”

重视相关人才储备

“今年以来,银行等金融机构对科技相关岗位的招聘需求旺盛,但在‘抢人’的表象下是找不到满意金融科技人才的困境。”钱略也表示,“对银行来说,既懂金融又懂科技的人才较为稀缺。目前市场上AI领域及相关数据技术人才吃紧,预计未来这类岗位的薪资水平也会有所突破。”

事实上,银行对金融科技相关人才的储备和培养越来越重视。这一点在各家银行机构刚刚披露的半年报中也可以窥探一二。

邮储银行在2023年半年报中提出,加大研发、测试、数据分析等重点领域人才引入,深化校企合作,不断优化工科技队伍结构。

工商银行在2023年半年报中称,全方位引进、培养、用好科技人才,持续优化队伍结构,为全行加快数字化转型、实现金融科技高水平自立自强提供坚强人才支撑。

中国银行在半年报中表示,完善配套机制,优化敏捷机制,培养数字人才,培育创新文化,为长远发展奠定坚实基础。谈及银行对科技领域人才需求趋势,苏筱芮表示:“在银行全面数字化的浪潮中,具有数字化理念和思维的人才无疑是极其关键的要素。目前银行正在加快变革步伐以抢占人才高地,这是大势所趋。”

“银行对金融科技复合型人才的关注及求贤若渴状态仍会持续。”在博通咨询金融业资深研究员王蓬博看来,具体原因有三个:一是,随着金融数字化转型进程不断深入,金融科技在银行体系内战略地位也在攀升;二是,近些年银行科技项目外包也曾让银行出现“水土不服”的现象,进而引发业务风险,因此银行建设自己的科技队伍十分必要;三是,从未来发展趋势看,科技赋能已然成为银行核心竞争力,而这背后均离不开人才建设。

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

郑穆:

我会《行政处罚决定书》(2023)30号决定对郑穆处以2,164.26万元罚款。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定足额缴纳罚没款。

现依法向你公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自收到本催告书之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2023年9月4日