

# 关于加强公开募集证券投资基金 证券交易管理的规定 (征求意见稿)

**第一条** 为进一步加强公开募集证券投资基金（以下简称基金）证券交易管理，规范基金管理人证券交易佣金及分配管理，保护基金份额持有人合法权益，提升证券公司机构投资者服务能力，根据《证券投资基金法》《证券法》及其他有关法律、行政法规、中国证监会的规定，制定本规定。

**第二条** 基金管理人应当根据自身合规风控能力、信息系统建设、产品管理规模等情况，合理选择证券交易模式，降低交易成本。

基金管理人应当建立健全提供证券交易、证券研究报告服务（以下简称研究服务）的证券公司选择机制，选择财务状况良好，经营行为规范，交易能力、研究实力较强的证券公司参与证券交易。

基金管理人参与证券交易的模式包括委托证券公司办理（以下简称券商交易模式）、向证券公司租用交易单元（以下简称租用交易单元模式）。

**第三条** 基金管理人管理的同一基金可以委托多家证券

公司或使用多个交易单元进行证券交易。不同基金可以委托同一证券公司或共用一个交易单元进行证券交易。

**第四条** 基金管理人应当与提供证券交易服务的证券公司签订协议，约定双方的权利义务，明确服务内容、收取交易佣金的价格标准与计算方式。

基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率，且不得通过交易佣金支付研究服务等其他费用；其他类型基金通过交易佣金支付研究服务费用的，股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍。

市场平均股票交易佣金费率由中国证券业协会定期测算并向行业机构通报。基金管理人与证券公司约定的股票交易佣金费率高于前款规定的，应当在三个月内完成交易佣金费率调整。

**第五条** 一家基金管理人通过一家证券公司进行证券交易的年交易佣金总额，不得超过其当年所有基金证券交易佣金总额的百分之十五。证券公司控股的证券经纪业务子公司纳入母公司合并计算。

股票型、混合型基金管理规模合计未达到十亿元人民币的基金管理人，不受前款比例限制，但通过一家证券公司进行证券交易的年交易佣金总额，不得超过其当年所有基金证券交易佣金总额的百分之三十。

**第六条** 基金管理人管理的采用券商交易模式的基金，原则上不适用第五条的规定。基金管理人新增租用交易单元模式进行证券交易的，对应基金产品证券交易佣金比例应当自第二年起满足第五条规定。

**第七条** 基金管理人应当建立健全证券公司选择、协议签订、服务评价、交易佣金分配等管理制度，严禁将证券公司选择、交易单元租用、交易佣金分配等与基金销售规模、保有规模挂钩，严禁以任何形式向证券公司承诺基金证券交易量及佣金或利用交易佣金与证券公司进行利益交换，严禁使用交易佣金向第三方转移支付费用，包括但不限于使用外部专家咨询、金融终端、研报平台、数据库等产生的费用。

基金管理人应当建立交易、投研、销售等业务隔离机制，基金销售业务人员不得参与证券公司选择、协议签订、服务评价、交易佣金分配等业务环节。

督察长应当认真履行合规管理职责，对本公司证券交易涉及的证券公司选择、协议签订、服务评价、交易佣金分配等进行合规性审查。

基金管理人应当妥善保存本公司参与证券交易的文件材料，保存期不少于二十年。

**第八条** 基金管理人应当坚持长期投资、价值投资理念，严格按照基金法律文件约定的投资范围、投资策略进行证券交易，严禁通过增加证券交易量等方式损害基金份额持有人

利益。

**第九条** 基金管理人应当于每年3月31日前，在官方网站公开披露选择证券公司的标准和程序、与提供服务的证券公司的关联关系、股票交易佣金费率、交易量年度汇总及分配明细、交易佣金年度汇总支出及分配明细等信息。有关信息披露格式与内容由基金业协会另行公布。

基金管理人违反本规定第五条规定的，应当在基金年度报告中进行披露和说明。

**第十条** 证券公司应当加强交易单元出租、使用等环节的管理，按规定向证券交易场所履行报告等义务，纳入证券公司统一管理，出租交易单元收取的交易佣金不得明显低于相关服务成本。证券公司应当加强证券交易服务能力建设，强化人员岗位配置，加大信息系统投入，提供更加安全、便捷、优质的证券交易服务。

证券公司应当建立健全研究服务内部管理制度，持续强化研究人员等人才队伍建设，提升研究服务专业能力、业务质量和合规水平，严格规范研究服务从业人员执业行为。证券公司应当根据基金管理人等专业机构投资者的研究服务需求，制定相应制度流程，配备充足专业人员，在研报解读、跟踪研究等方面提供专业、审慎的研究服务。

**第十一条** 证券公司应当建立健全基金销售业务的利益冲突识别、评估和防范机制，有效防范基金销售与证券交易、

研究服务等业务的利益冲突。

证券公司应当建立健全科学合理的薪酬绩效考核制度，重点考核销售部门、分支机构、从业人员的合规展业、销售保有规模、投资者长期投资收益等，不得将基金的证券交易量、交易佣金直接或间接作为销售部门、分支机构的业绩考核指标，也不得与基金销售人员的薪酬绩效挂钩。

**第十二条** 基金托管人应当建立健全基金证券交易监督制度机制，严格监督所托管基金的证券交易行为，重点关注所托管基金的交易佣金支出情况，发现违反法律法规规定和基金合同约定，影响基金份额持有人利益等情形时，应当及时向中国证监会报告。

**第十三条** 基金管理人、基金托管人、证券公司应当配合证券交易所加强证券交易活动管理，协助中国证券登记结算有限公司做好相关制度与技术调整，并就双方的具体职责签订协议，确保证券交易的业务合规、风险可控，基金清算的及时、高效和基金财产的独立、完整。

**第十四条** 基金管理人、基金托管人、证券公司及其工作人员应当严格遵守廉洁从业相关规定，不得直接或间接向他人输送不正当利益或谋取不正当利益。

**第十五条** 基金管理人、基金托管人、证券公司及其工作人员违反本规定的，中国证监会按照《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》《证券期货经营机构及其工作人

员廉洁从业规定》等对其采取监管谈话、出具警示函、责令公开说明、责令定期报告、责令改正、依法暂停部分或全部业务、依法暂不受理与行政许可有关的文件、依法认定为不适当人选等措施。

**第十六条** 本规定自 202x 年 x 月 x 日起施行。中国证监会发布的《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字〔2007〕48 号）同时废止。