

基金、银行、证券

“收费联盟”去年进账390亿元

——公募基金巨亏之下运作模式再受质疑

□新华社“新华视点”记者 杨毅沉

3月底,国内基金行业年报出炉,64家公募基金... 2011年投资巨亏5004亿元;然而,与之形成鲜明反差的是,不仅基金公司继续早涝保收,基金公司、银行和证券公司组成的“收费联盟”在基金业务上稳赚不赔的利益链也浮出水面。年报显示,“收费联盟”去年进账390亿元。

数据对应的事实,在刺激广大基金神经的同时,再一次对公募基金投资、销售和收费费率等运作模式提出疑问。

三年间基金公司豪取900亿元管理费

虽然去年证券市场整体低迷,但在熊市,亏损带给基民痛苦与坐收管理费带给基金公司的光鲜形成巨大反差。依靠当年计提基金资产0.6%~1.5%不等的管理费,64家基金公司去年轻松收取管理费288亿元。

基金公司作为非上市公司,本身不会自己公开相关财务数据,但上市证券公司披露的财务报告仍然将基金公司的高利润曝光。在涉及的10家基金公司中,8家公司保持盈利,大成、长盛、海富通、富国等多家大中型基金公司净利润仅下滑不到两成,国内最大的基金公司华夏基金去年净利润达到6.67亿元,净资产收益率高达28%,远超一般制造业。从2009年~2011年,不管市场如何起伏,三年间基金公司豪取900亿元管理费收入。

基金、银行、证券,收费背后有何玄机?

在基金公司将管理费作为主要收入来源已经尽人皆知的情况下,银行和证券公司也在基民身上打着自已的小算盘:银行抬高客户维护费用、证券公司抬高股票交易费率这些“不能说的秘密”逐渐浮出水面。它们依靠与基金公司的各项业务联系,形成了一个“你中有我,我中有你”的“收费联盟”。

一方面,银行在2011年获得56亿元基金托管费收入。第三方基金销售研究机构好买基金CEO杨文斌向记者介绍,银行托管费相对较为固定,银行对此需要做的,是负责基金托管安全与核算等问题。但记者了解到,银行在托管基金产品过程中付出的技术和人力成本,与庞大的收费相比着实不高。

与此同时,47亿元的客户维护费收入则成为银行的另一条生财之道。所谓客户维护费,就是基金公司向银行支付的银行用于维护销售渠道的费用,这部分费用实际上来源于基金公司的管理费,最高比例可超过管理费的30%。

一家大型国有证券公司负责相关业务的高管向记者介绍,近几年来,强势的银行议价能力不断上升,它们向基金公司提出的要价也越来越高,而国有四大行因为销售网点多,要价一般较高。另一方面,证券公司去年通过交易佣金获得46亿元的收入。在日常投资中,基金公司需要向券商支付股票交易的佣金。一般而言资金规模越大佣金费率越低,但在基金公司资金规模庞大的情况下,股票交易成本却高于散户,这其中的玄机何在?

东方证券上海长阳路营业部总经理鞠琰红说,目前市场上交易佣金费率普遍下降,一个资金量在几十万元的投资者都能够享受到最低0.3%~0.5%的费率。而据记者统计,2011年基金公司股票交易佣金费率却高达0.8%到1%。

独立财经评论人士皮海洲指出,基金公司跟证券公司之间存在着千丝万缕的联系,很多基金重仓交易频率、轻投资回报,从而给基金与券商双方带来利益输送的机会。一位业内人士向记者透露,以较高的佣金进行交易,多数证券公司与基金经理之间都有默契,通常证券公司都会给基金经理返还提成。

会给基金经理返还提成。

屡受质疑,运作模式为何不改?

近几年来,公募基金的收费模式年复一年地被质疑。虽然业内对于浮动费率和固定费率模式利弊讨论已久,但多位专家学者将规则改变的焦点集聚在中国公募基金行业发展的变化上,认为行业规模的变化将带来制度创新的机遇。

北京大学经济学院金融系副主任吕随启指出,在我国公募基金发展初期,保持较高的管理费率是在鼓励公募基金扩大规模,但在基金业迅速扩张之后,现在不需要如此之高的管理费率来向基金行业“输血”,必须改变基金对基民只收费不管挣钱的“拔毛”机制,探索在维持市场稳定的前提下扩大对基金公司的浮动考核机制,以此更符合实际地保护投资者权益并约束基金管理人。

由于2010年和2011年公募基金累计巨亏,部分基民已逐渐失去信心,去年下半年以来的基金发行数据显示,新发基金募集规模都偏小。对中美金融市场进行过比较研究的芝加哥期权交易所董事总经理郑学勤此前对记者表示,在经历2006年~2007年基金业规模大扩容的“疯狂年代”后,目前国内基金公司在宣传营销、产品结构、人员组成上同质化日益严重。

“很多基民看到公募基金在自己公司之间以及与证券公司之间有利益输送,非常容易就会选择赎回,现在买公募基金的人越来越少。”吕随启说,“这也从一个侧面说明要市场化就要法制化,打击内幕交易、老鼠仓和利益输送都是市场化竞争所要求的,这样才能铸造出具有高度信托责任和投资能力的资产管理机构。”

(据新华社北京4月8日电)

厦门市中级人民法院公开审理赖昌星案

据新华社厦门4月6日电(记者周英峰 杨维汉)赖昌星走私犯罪集团首要犯罪嫌疑人赖昌星涉嫌走私、行贿犯罪一案,6日在厦门市中级人民法院依法公开开庭审理。

据悉,厦门市人民检察院于2012年2月向厦门市中级人民法院提起公诉,指控赖昌星犯罪集团犯有走私普通货物罪、行贿罪,赖昌星是犯罪集团首要分子。厦门市中级人民法院受理此案后,及时向赖昌星送达了起诉书,并向其告知诉讼权利和义务,通知其律师会见和查阅全案卷宗,充分保障赖昌星及其律师的诉讼权利。经庭前通知和公告等法定程序,6日厦门市中级人民法院公开开庭,公诉人和辩护人到庭参加诉讼。部分群众、国家工作人员和人大代表、政协委员申请参加了旁听。

太湖“4·4”游艇事故

三名涉事船只驾驶员被刑拘

新华社南京4月7日电(记者刘巍巍)7日,记者从江苏省苏州市委宣传部证实,4月6日22时,苏州市太湖旅游度假区公安分局对发生事故的“苏苏快299”快艇驾驶员凤克尔以及两艘重载船的驾驶员实行刑事拘留,并于7日上午送达看守所。

4日下午,上海稻草人旅行社携大学生团队24人在苏州太湖西山岛乘坐游艇“苏苏快299”游览时,撞上前面两艘重载船中间的缆绳发生意外,事故造成4名学生死亡,4人受伤。经初步调查,凤克尔驾驶游艇,在两艘拖曳船只之间间距比较小的情况下,强行穿越属于违法行为;乘客未穿戴救生衣,驾驶员开船涉嫌危险驾驶。事故细节仍在调查中。

福特杯 2012中国·鹤壁春季车展 提前买新车 “五一”郊游去 鹤壁顺达尔福特4S店

启动 不仅是车 前所未有的激昂旅程 新福克斯 邀你即刻体验 NEW FOCUS 长安福特马自达 荣誉出品