

理财市场 降费大战一触即发

记者 崔凌琳

从去年12月银保监会正式发布《商业银行理财子公司管理办法》至今短短半年多时间，银行理财子公司以超乎想象的速度，真实走进了市民的理财生活。截至目前，已经有9家银行理财子公司获批筹建，其中，工银理财、建信理财、交银理财更是捷足先登，已然鸣锣开张。

就在上周，工银理财正式推出首批净值型创新理财产品。除了产品投向、投资门槛以及理财风险的变化，记者注意到，这些产品的管理费率普遍为0.1%-0.2%，托管费率为0.02%-0.03%，销售手续费率为0.3%-0.5%，申赎费为0，计算下来，综合费率水平低于市场上固定收益类产品的平均水平。

银行理财子公司净值型产品的费率如此“亲民”，难免令同类产品压力骤增，公募基金公司旗下各类基金纷纷宣告“降费”。

1

据嘉实基金日前公告，嘉实中证500ETF及联接基金管理费率年费率和托管费率由原来的0.6%下调到0.2%的行业最低水平，引起投资者的一致关注。

“理财产品费率，通常包括管理费、托管费、手续费等。以基金产品费率为例，一类是在基金管理过程中的基金管理费、基金托管费、信息披露费等；另一类则是在基金销售过程中的认购费、申购费、赎回费和基金转换费等。一般来说，货币型基金年管理费占资产净值的0.33%，债券基金占0.65%，股票型基金则在1%至1.6%之间；年托管费占基金资产净值0.25%；认（申）购费率约为1%至1.5%；赎回费则为0.5%”一家国有银行金融理财师给记者一一罗列。她表示，无论是银行理财子公司产品还是基金，申购、赎回费都会在产品净值中有所体现，管理费则是每日计提，在净值前扣除。换句话说，这些费率都将影响到投资者的收益。

“降费对投资者而言，便是省下更多的费用，体现于产品业绩之中，则成为超额收益。如果投资者所购理财产品的费率降低了0.5%，意味着投资收益上就能高出0.5个百分点”这位理财师告诉记者。

不过，一般来说，基金公司会选择旗下规模较小、流动性较差的ETF基金进行降费。但此次降费的嘉实中证500ETF却是一只规模超过20亿元且流动性非常不错的基金。深圳一家基金公司渠道经理直言：“嘉实中证500ETF基金的降费之举或将成为基金、理财费率价格战蔓延的导火索。”

2

事实上，今年以来，多只股票型ETF及其联接基金的管理费率和托管费率均出现下调，尤其是新发基金或者规模较小的ETF，无一不希望在不承担较大管理费损失的情况下壮大自身规模。来自东方财富Choice数据显示，截至6月17日，除了银华中证央企结构调整ETF、华夏中证央企结构调整ETF、博时中证央企结构调整ETF等3只央企结构调整ETF外，已经有7只股票型ETF的托管费率下调为0.05%，管理费率下调至0.15%，二者合计均为目前业内ETF最低费率水平。

除此之外，不少即将发行的ETF基金也果断摆出了降费的姿态。据记者了解，6月10日，华泰柏瑞基金公司接连调低了旗下的华泰柏瑞MSCI ETF、华泰柏瑞MSCI ETF联接、华泰柏瑞中证500ETF、华泰柏瑞中证500ETF联接的管理费率和托管费率，其中，管理费年费率由0.50%调低至0.15%，托管费率年费率由0.10%调低至0.05%；即将于下月发售的博时中证500ETF基金的托管费率和管理费率合计同样只有0.2%。

3

而与此同时，权益类主动管理型基金的费率也在下调。在普通股票型和偏股混合型基金领域，记者亦注意到，昔日1.2%至1.5%雷打不动的管理费率，近期也出现了不同幅度的降低。就连下周一（6月24日）即将发行的6家基金公司旗下的科创主题3年封闭运作的灵活配置混合基金博时基金、银华基金、大成基金、中欧基金、财通基金、中金基金在认购费率上也出现了差异化竞争。比如，中欧科创主题三年除认购在500万元以上者收取1000元每笔外，其他两档的认购费率都是普通投资者的1/10；而银华科创主题三年在200万元到500万元区间也给到了0.09%的认购费率。

“对于费率问题，投资者向来是比较敏感的，尤其是机构投资者，动辄数百万元的投资金额，综合费率下降0.4个百分点，算起来也是一笔不小的数目”基金公司渠道部人士在接受记者的采访时直言，“我们基金公司通过银行渠道销售基金时，认（申）购费、托管费以及管理费中的很大一部分费用都是作为尾随佣金由银行赚取的，对于银行而言，这部分费用有充分的内部消化空间，这给了银行理财子公司以低费率吸引投资者、争夺市场的充分筹码。”该人士表示，随着银行理财子公司产品的进一步上线，基金公司更迫切需要通过降低综合费率提升产品吸引力，基金降费或将成为一种趋势。