

基金投资四大“坑”

记者 魏来

作为资本市场的重要参与者,近年来我国基金业蓬勃发展,规模不断创新高,成为居民资产的重要配置方向。

截至2024年1月底,公募基金资产净值合计27.36万亿元,越来越多的投资者选择用投资基金的方式理财。

随着基金产品和服务的日益多样化,基金投资者在理财过程中产生的问题和纠纷频发。

“3·15”国际消费者权益日来临之际,《国际金融报》记者梳理了基金投资中常见的“陷阱”,给大家提个醒。

1

无故扣费

黑猫投诉平台关于基金的投诉多集中在无故扣费、诱导消费、虚假宣传等行为。

“我母亲的手机银行(交通银行)突然转出957.53元,对方户名为交银施罗德基金管理有限公司活期货币基金对价收款账户。未经我母亲授权,且我母亲和该公司没有签署任何合同。”黑猫投诉平台上有消费者反映。

针对扣款问题,交银施罗德基金在黑猫投诉平台上回复称,可能是因为余额宝链接的货币基金提供商之一,所以使用余额宝付费时会显示由该基金公司扣款,相关扣款所涉及消费建议通过支付宝查询。

记者梳理发现,无故扣费是公募基金被投诉较多的方面。

有消费者称,根本就没有买基金,却显示被天弘基金无故扣款。

相关基金公司解释称,消费者可能曾在支付宝-余额宝中,开通自动转入的功能,比如笔笔攒、蚂蚁星愿、工资理财功能等,开通后支付宝会自动将银行卡中的资金扣划,并存入到余额宝账户中。余额宝是支付宝平台的一种资金管理服务,转入余额宝,即购买货币基金,可享货币基金

收益。

事实上,投资者很容易被红包或者奖励吸引点击转入资金,却并没有仔细阅读协议。

从法律层面上,如何看待这种自动扣款行为?

北京昌平律师事务所律师何荆民对《国际金融报》记者分析,这里涉及到自动扣划的电子授权,以及相应的格式合同问题。具体而言,平台在电子商务交易系统预先设定合同条款内容,交易对方只需要在预设的界面上点击“同意”,即可签订电子合同或进行相应的授权,极大地便捷了双方交易。当然,也相应地可能出现格式合同条款损害消费者权益的情况。支付宝余额宝可能是在消费者加入或交易时,要求其签订格式合同和电子授权,允许其在符合条件时进行扣划。在支付宝认为符合扣划条件时,就替相关基金公司依电子合同进行扣划。

“这就需要金融消费者在进行消费时,阅读相应的格式合同条款。有不清楚的地方,应及时与支付宝联系,并要求其进行说明或停止相关行为。因为制订格式合同的一方有说明义务,平台也有义务依消费者反映进行纠正。”何荆民指出。

2

“老鼠仓”

“老鼠仓”在基金业时有发生,近年来又有多起违法事件爆出,监管机构对此种行为也是零容忍,处罚力度不断加大。

2023年7月,浙江证监局公布的行政处罚决定书显示,浙商基金前基金经理刘某利用职务之便,知悉自己所管基金交易情况未公开信息、控制他人证券账户进行趋同交易。经过立案调查、审理,浙江证监局决定对刘某处以30万元罚款。

令人啼笑皆非的是,刘某任职期间,该基金亏损超过40%,刘某操作的“老鼠仓”交易亏损超35万元。

河北证监局2023年11月发布的一份行政处罚决定书,将另一起“老鼠

仓”交易公之于众。行政处罚决定书显示,时任华夏基金公司基金经理助理、基金经理的夏某龙,因职务便利获取相关基金的未公开信息、控制他人证券账户进行趋同交易,被河北证监局立案调查,且已调查审理终结,对夏某龙责令整改,没收违法所得530.78万元,并处以530.78万元罚款。

柯荆民指出,夏某龙的上述行为违反《中华人民共和国证券投资基金法》第二十条第六项的规定,构成公募基金管理人的从业人员利用未公开信息从事相关交易活动的违法行为,也就是通常所说的“老鼠仓”。“老鼠仓”是一种违法违规行为。一般来说,如果发现有人从事“老鼠仓”交易,监管机构可能会采

取以下措施:没收违法所得,并处以罚款;禁止从事相关交易活动;移送司法。

柯荆民进一步指出,具体的罚款金额和处罚力度,会根据案件的具体情况和相关法律法规的规定而有所不同。值得说明的是,“老鼠仓”相关违法行为的构成,并不以其赢利为条件。只要利用“未公开信息”从事相关交易活动,就构成违法。

证监会发布的《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》中指出,持续强化合规风控能力,严厉打击“老鼠仓”、市场操纵、利益输送、不公平交易等损害基金持有人利益的违法违规行为,建立违法违规人员从业“黑名单”制度和公示机制。

3

“李鬼”出没

近一年,多家公募机构被仿冒,“李鬼”们的花招层出不穷。投资者也需擦亮眼睛,警惕不法分子冒用基金公司名义进行非法证券活动的情况,保护自己的财产不受损失。

就此,多家基金公司发布了警惕诈骗的提示性公告。

3月14日,浦银安盛基金发布公告称,近期关注到市场上有不法分子冒用该公司信息进行非法证券活动的情况。为了维护投资者的权益,浦银安盛基金在公告中也发布了公司的官方

APP名称、微信公众号、官网地址、客服电话等信息。

浦银安盛基金表示,除正规渠道外,该公司从未授权任何其他机构或个人办理旗下基金销售业务或提供投资咨询服务,更不会向投资者进行股票推荐或承诺收益,敬请投资者谨慎选择。

今年以来,已有东吴基金、中海基金、东方基金、上银基金、华宝基金等多家基金公司发布了相关澄清公告。

北京盈科(上海)律师事务所合伙人熊文律师对《国际金融报》记者分析,不法分子仿冒公募机构的具体行为主要包括以下几种:第一,诱导投资者下载相关APP进行股票配资等活动;第二,通过微信、二维码、网页链接等方式传播仿冒网站诱导投资者进行投资理财活动;第三,通过联系投资者、诱导投资者进入虚假客户群从事诈骗活动;第四,冒用基金经理照片及

相关视频,包装成培训机构理财课程等。

熊文指出,上述诱导配资等行为符合未经国家有关主管部门批准非法经营证券、期货、保险业务的,或者非法从事资金支付结算业务情形的,可能涉嫌构成非法经营罪。如出现虚构基金经理身份并骗取高额服务费的,可能涉嫌构成诈骗罪。

对于投资者来说,也需提高防诈骗意识。熊文表示,投资者在发现自己被骗受害时,应第一时间向公安机关报警,提前固定相应的证据,例如聊天记录、(电子)合同和转账流水等。也可以向人民法院或仲裁机构进行索赔,要求相关方退还投资者的投资款,造成投资者损失的还应当承担民事赔偿责任。另外,投资者要学会辨别,在投资理财时,核实相关的资质和信息;杜绝和防范泄露个人信息及投资信息;要学习金融理财知识。

4

收费盲点

记者梳理发现,黑猫投诉平台上涉及基金手续费的问题也不少。

“购买基金产品前显示手续费费率是0.08%,结果最后扣掉我0.8%的费率。”有消费者在黑猫投诉平台上反映。

一般来说,投资基金涉及的费用包括基金销售相关费用(认购费、申购费、赎回费)、基金运作相关费用(管理费、托管费、销售服务费)。

很多投资者喜欢以炒股票的方式来申赎基金,出现了频繁申赎的状况。但其实基金的买卖也有手续费,一般持有时间越短赎回的手续费越高。

从主动权益类基金赎回费来说,一般持有时间少于7天,赎回的手续费费率为1.5%;一般持有7天至1年,赎回手续费费率为0.5%。持有基金时间越长,其赎回费的收取标准越低,甚至为0。而同一只基金A类和C类的费用收取又不一样。

比如,买入1万元基金,不满7天赎回,就需要缴纳150元的赎回费用。如果频繁申赎确实是一笔不小的费用。

如果手续费太高,将会降低投资回报率。因此,投资者在购买基金前,需要仔细阅读产品概要和基金合同,了解投资该基金涉及的各项费用。

还有很多投资者买基金的时候很喜欢看单位净值,认为基金净值越低越好。业内人士指出,其实关于“基金净值越低,买基金就越便宜”的理论也不是完全成立的。当前基金的单位净值,并不能代表其未来的业绩。

随着老百姓投资理财需求增多,金融产品和服务多样化,金融消费引发的纠纷也日益增加。

为规范和引导金融机构提供金融产品和服务的行为,加强金融消费者权益保护工作,国务院办公厅于2015年发布了《关于加强金融消费者权益保护工作的指导意见》(下称《意见》)。《意见》提出,规范金融机构行为,保障金融消费者财产安全权、知情权、自主选择权、公平交易权、依法求偿权、受教育权、受尊重权、信息安全权这八项权益。如果购买金融产品时个人合法权益受到侵害,可提出合理诉求,维护自身权益。

在2024年全国两会期间,多位代表委员也就“强化金融消费者权益保护”提出了建议,包括完善金融消费者权益保护质量评价体系、多部门联动合力打击“代理维权”黑灰产、强化顶层设计等方式。

