

收入来源

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

财富管理银行的收入来自多个来源，各来源的相对重要性取决于其业务模式。D 部分介绍了私人银行家的传统收入，这些收入以更新后的形式延续至今。

管理费和咨询费是首要来源。它们是对全权委托投资组合管理、投资咨询和财富服务的报酬，通常按管理资产的一定百分比计算，费率随金额增加而递减。这种结构使收入与市场价值挂钩：价格下跌时，资产和费用随之减少。

交易费即经纪佣金，是对执行证券交易所指令和外汇交易的报酬。它们取决于客户的交易活跃度，而后者随市场和策略而变化。随着经纪佣金费率下降以及采用全包费用的全权委托管理的增长，其重要性已有所降低。

托管费是对证券保管及相关行政服务的报酬。它是一项稳定的收入来源，但面临强大的竞争压力。

利差来自所发放贷款（尤其是以证券为担保的伦巴德贷款）所收利息与存款所付利息之间的差额。其重要性随利率水平变化很大。瑞士经历了长期的低利率继而负利率时期，压缩了这一利差，之后利率上升才使其暂时恢复。¹

收入来源

与产品相关的报酬，例如自有投资基金所赚取的费用或来自第三方的返佣，是对上述来源的补充。其处理受关于返佣的判例以及《金融服务法》的规范，二者要求透明，并原则上要求向客户返还。

收入来源	计算基础	主要敏感因素
管理费和咨询费	资产百分比	市场价值、费用压力
经纪佣金	交易量	客户活跃度、费率
托管费	托管资产	竞争
利差	贷款和存款	利率水平
与产品相关的报酬	所分销的基金和产品	监管、透明度

要点。财富管理收入首先取决于管理资产及与之挂钩的费用。这种依赖使机构面临市场波动和费用压力，而利差则随利率水平而变化。

1 注释

1. 瑞士国家银行（SNB）自 2015 年 1 月 15 日至 2022 年 9 月 22 日实行负利率，于后一日期将政策利率从 -0.25% 上调至 0.5%；“La BNS met fin à la période des taux négatifs”（瑞士国家银行结束负利率时期），swissinfo.ch，2022 年 9 月 22 日。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本：cn.helveticaregister.com/geneva-sources-of-revenue