

鼓励长线投资基民认购申购费会否“涨价” PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/201/2021_2022__E9_BC_93_E5_8A_B1_E9_95_BF_E7_c33_201889.htm 最近，市场对新基金发行的狂热追捧有所降温，但种种迹象显示，基金投资者的理性程度仍不甚乐观。引导基民长线投资能否再出新招？市场人士认为，从认购费率、申购费率下手可能较为可行。当前费率偏低 认购费指投资者在基金发行募集期内购买基金时所交纳的手续费；申购费是指投资者在基金存续期间向基金管理人购买基金时所支付的手续费。目前申购费率、认购费率通常都在1%左右，并随认购金额的大小有相应的减让。申购费还分为前端收费模式和后端收费模式，后端收费模式中，有些基金约定，如果持有者持有达到一定的时间，可以少收甚至免除申购费。市场人士认为，目前的费率水平较低。以申购费为例，行业条文规定，开放式基金可以收取申购费，但申购费率不得超过申购金额的5%。目前境内开放式基金产品的申购费率均不超过1.5%。这并不是管理部门的硬性规定，而是业内约定俗成的规矩。境内第一只开放式基金华安创新约定了1.5%申购费率，此后的开放式基金产品申购费率便只有更少没有更多了。南方一家基金管理公司也曾打算将申购费率提升至2%，但后来没有实施。海外部分市场基金申购费率大致在5% - 6%，与之相比，境内基金行业在发展初期形成的不高于1.5%的水平明显偏低。鼓励长线持有 开放式基金收取认购费和申购费的目的，主要用于销售机构的佣金和宣传营销费用等方面的支出。“说得白一点，就是给渠道的。”上海一家基金公司的市场总监表示。据了解，在

实际操作中，这些费用往往是由银行等发行渠道直接“扣留”，并不经过基金公司。目前，随着行业的成长和基金规模的壮大，发行成本在逐渐增长，而且，由于基金发行对储蓄形成了一定的分流，银行等渠道难免要重新衡量成本与收益。有消息称，渠道方面提高费率的呼声较高，相关部门对此亦有考虑。假如费率提升，各方会有何反应？分析人士认为，应该是渠道欢迎、基金公司中性、基民生气。不过，对培育基金投资者的长线投资意识来说，这或许是件好事。在去年底到今年的一波基金发行热中，投资者的一些非理性行为令证券业内人士在“哀其不懂”的同时，也实感无能为力。为了对非理性投资有所抑制，多只新基金发行时采取了限售策略，可一旦打开申购，又有大量基民蜂拥而入。可怕的是，为数不少的基金投资者把买基金当成暴富的手段，像炒股票一样高抛低吸，“喜新厌旧”，让基金经理为了应付赎回、分红，将值得长期持有的好股票忍痛割爱，使基金净值受挫，也使其他长期投资者利益受损。费率提升将使这种短期行为的成本提高，对那些抱持长期投资理念、追求稳定复利增长的投资者，若辅之以长期持有适当减免一定费用的措施，则是一种鼓励。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com