

证券投资基金的基本概念（二）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_39448.htm

二、基金费用 基金费用 基金在运作过程中产生的费用支出就是基金费用，部分费用构成了基金管理人、托管人、销售机构以及其他当事人的收入来源。开放式基金的费用由直接费用和间接费用两部分组成。直接费用包括交易时产生的认购费、申购费和赎回费，这部分费用由投资者直接承担；间接费用是从基金净值中扣除的法律法规及基金契约所规定的费用，包括管理费、托管费和运作费等其他费用。

认购费和申购费 认购费，指投资者在基金发行募集期内购买基金单位时所交纳的手续费，目前国内通行的认购费计算方法为： $\text{认购费用} = \text{认购金额} \times \text{认购费率}$ ， $\text{净认购金额} = \text{认购金额} - \text{认购费用}$ ；认购费率通常在1%左右，并随认购金额的大小有相应的减让。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单位时所支付的手续费目前国内通行的申购费计算方法为： $\text{申购费用} = \text{申购金额} \times \text{申购费率}$ ， $\text{净认购金额} = \text{申购金额} - \text{申购费用}$ 。我国《开放式投资基金证券基金试点办法》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%。目前申购费率通常在1%左右，并随申购金额的大小有相应的减让。

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。赎回费 赎回费是指在开放式基金的存续期间，已持有基金单位的投资者向基金管理人卖出基金单位时所支付的手续费。赎回费设计的目的主要是对其他基金持有人安排一种补偿机制，通常赎回费计入

基金资产。我国《开放式投资基金证券投资基金试点办法》规定，开放式基金可以收取赎回费，但赎回费率不得超过赎回金额的3%。目前赎回费费率通常在1%以下，并随持有期限的长短有相应的减让。

转换费用 转换费用指投资者按基金管理人的规定在同一基金管理公司管理的不同开放式基金之间转换投资所需支付的费用。基金转换费的计算可采用费率方式或固定金额方式；采用费率方式收取时，应以基金单位资产净值为基础计算，费率不得高于申购费率。通常情况下，此项费用率很低，一般只有百分之零点几。转换费用的有无或多少具有较大的随意性，同时与基金产品性质和基金管理公司的策略有密切关系。例如，伞式基金内的子基金间的转换不收取转换费用，有的基金管理公司规定一定转换次数以内的转换不收取费用或由债券基金转换为股票基金时不收取转换费用等等。

基金管理费 基金管理费是指支付给实际运用基金资产、为基金提供专业化服务的基金管理人的费用，也就是管理人为管理和操作基金而收取的报酬。基金管理费率按基金资产净值的一定百分比计提，不同风险收益特征的基金其管理费相差较大，如目前货币市场基金为0.33%，债券基金通常为0.65%左右，股票基金则通常在1%~1.6%之间。管理费逐日计提，月底由托管人从基金资产中一次性支付给基金管理人。

基金托管费 基金托管费是指基金托管人为基金提供服务而向基金收取的费用，比如银行为保管、处置基金信托财产而提取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，目前通常为0.25%，逐日累计计提，按月支付给托管人。此费用也是从基金资产中支付，不须另向投资者收取。

红利再投资费 指投资者将开放式基金的分配收益再投资于基

金所需支付的费用。红利再投资费的计算可采用费率方式或固定金额方式；采用费率方式收取时，应以基金单位资产净值为基础计算，费率不高于申购费率，一般情况下，红利转投免收手续费。

基金清算费用 基金清算费用是指基金终止时清算所需费用，按清算时实际支出从基金资产中提取。

基金运作费 基金运作费包括支付注册会计师费、律师费、召开年会费用、中期和年度报告的印刷制作费以及买卖有价证券的手续费等。这些开销和费用是作为基金的营运成本支出的。操作费占资产净值的比率较小，通常会在基金契约中事先确定，并按有关规定支付。

税费 一般情况下，基金税费包括所得税、交易税和印花税三类，我国目前对个人投资者的基金红利和资本利得暂未征收所得税，对企业投资者获得的投资收益应并入企业的应纳税所得额，征收企业所得税。鉴于基金的投资对象是证券市场，基金的管理人在进行投资时已经交纳了证券交易所规定的各种税率，所以投资者在申购和赎回开放式基金时也不需交纳交易税。为支持开放式基金的发展，财政部、国税总局在《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》中，对中国证监会批准设立的开放式证券投资基金给予四个方面的税收优惠政策。这四方面优惠政策是：

- 第一，对基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，在2003年底暂免征收企业所得税、营业税；
- 第二，对个人投资者申购和赎回基金单位取得的差价收入，在对个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税以前，暂不征收个人所得税；
- 第三，对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所

得税；对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税；第四，对投资者申购和赎回基金单位，暂不征收印花税。其它非交易费用包括开户费、转换注册费（转托管费）等。开户费指投资人在开立基金账户时支付的费用；转换注册费（转托管费）指投资人在办理基金单位在不同销售机构的交易帐户间的转托管业务时支付的费用；账户维护费指基金管理人向投资人收取的用于管理维护投资人基金账户的费用。以上费用以固定金额的方式收取。基金管理人可根据一定标准设定投资人适用的不同费用水平，但须在招募说明书中载明具体处理方式。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