

开放式基金的运作费用 PDF转换可能丢失图片或格式，建议
阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E5_BC_80_E6_94_BE_E5_BC_8F_E5_c33_40460.htm (一) 基金运作中产生的

的有关费用 在开放式基金销售和运作的过程中会发生一些费用，这些费用最终由基金投资人承担，用来支付基金管理人、基金托管人、销售机构和注册登记机构等提供的服务。开放式基金的费用主要分两大类，一是基金投资人直接负担的费用，称基金持有人费用，二是基金运营费用。

1、基金持有人费用 该费用指投资人进行基金交易时直接支付的一次性费用，包括申购费、赎回费、再投资费、转换费等。开放式基金通常向投资人收取上述费用中的一部分。

1) 申购费。指投资人购买基金单位需支付的费用，主要用于向基金销售机构支付销售费用以及广告费和其它营销支出。销售费可在投资人购买基金单位时收取，即前收申购费，也可在投资人卖出基金单位时收取，即后收申购费，其费率一般按持有期限递减。如有些基金就规定，投资人持有基金单位不足一年的，其后收申购费率为申购金额的5%，以后持有期每增加一年，该费率就降低1%，持有期超过5年的，不再收取该项费用。我国《开放式证券投资基金试点办法》规定，开放式基金可收取申购费，申购费不得高于申购金额的5%，申购费可在基金申购时收取，也可从赎回金额中扣除。

2) 赎回费。指投资人卖出基金单位时支付的费用。赎回费与后收申购费不同，后收申购费属销售佣金，赎回费则是针对赎回行为收取的费用，主要为了减少投资人在短期内过多赎回给其他投资者带来损失，往往略带惩罚性质。后收申购费收入由基金

管理公司支配，而赎回费收入则归基金所有。我国《开放式证券投资基金试点办法》规定，开放式基金可收取赎回费，但赎回费不得超过赎回金额的3%，赎回费收入在扣除基本手续费后，余额归基金管理人所有。

3) 再投资费。指投资人将从开放式基金所得到的分配收益再继续投资于基金所要支付的申购费用。

4) 转换费。指投资人在同一基金管理人所管理的不同基金之间，由投资的一只基金转换成另一只基金所要支付的费用。

2、基金运营费用

基金运营费用指基金在运作过程中发生的费用，主要包括管理费、托管费、其它费用等，这些费用直接从基金资产中扣除。

1) 基金管理费。

指基金管理人管理基金资产所收取的费用。基金管理人可按固定费率或固定费率加提业绩报酬的方式收取管理费。业绩报酬指固定管理费之外的支付给基金管理人的与基金业绩挂钩的费用。按固定费率收取的管理费按基金资产净值的一定比例逐日计算，定期提取。

$$\text{每日计提的管理费} = \text{计算日基金资产净值} \times \text{管理费率} \div \text{当年天数}$$

2) 基金托管费。

指基金托管人托管基金资产所收取的费用，通常按基金资产净值的一定比例逐日计算，定期提取。

$$\text{每日计提的托管费} = \text{计算日基金资产净值} \times \text{托管费率} \div \text{当年天数}$$

3) 其它费用。

包括注册登记费、席位租用费、证券交易佣金、律师费、会计师费、信息披露费和持有人大会费等。目前我国基金的管理费年费率为基金资产净值的1.5%。基金托管费年费率为基金资产净值的0.25%，与发达市场的平均费率水平基本接近。

(二)

、投资者评估一只基金的总体费用需要考虑以下三个方面：

1. 投资者应当按照基金披露的各种信息了解该基金的全部收费情况。
2. 评估费用水平之前，应当评估自己投资这只基金

的年限。因为，即使在同一只基金，投资年限不同，总体的费用水平也是有很大区别的。3. 投资者应当对拟投资的基金和其他同类基金的收益、费用和 risk 水平进行比较。因为，扣除费用之后的收益 risk 水平给投资者带来的满意程度才是最重要的。目前，开放式基金的费率是由证监会统一规定的。如果从前三年封闭式基金来看，相对于它们的收益，这个费率还是十分合理的。应当强调的是，开放式基金的费率将会根据市场的变化而调整。从其他国家的趋势来看，随着基金的发展，基金规模的增加，开放式基金的整体费用水平会逐步下降。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