# 公募基金浮动管理费需求分析



### 业务概述

#### 改造背景

#### 

- 这个行业讲的是,金融业务、监管要求和金融科技;这篇文章属于谈"金融业务、监管要求",作为产品经理,你是有机会在其他的地方谈些金融科技的,比如 AI 算法
- 需要有监管文件原文出处
- 需要概括需求并解释管理层的想法,产品经理负责向内部的业务需求管理人员以及 软件工程团队解读和解释金融业务和管理层的意图是怎么实现的,这需要从产品设 计以及运营流程上考虑
- 参考项目启动文档 Project Charter (项目章程)),业界一般叫TOR (Terms of Reference),将 PMP 应用到你的工作,如果能将产品的推出和改进分不同的纬度(范围,时间,成本和交付质量)来考虑的话,这样更好
- 可以适当补充下面的文字

为落实监管关于"浮动管理费率挂钩基金业绩表现"的要求,主动权益类基金需建立**以业绩为导向的管理费计提与归属机制**,提升投资者获得感。

### 适用范围

本浮动管理费机制适用于新设立的主动权益类公募基金,尤其是基金合同中采用"业绩比较基准挂钩费率"机制的产品类型。

### ♀ Tip

• 增加一句类似,主动权益类基金的管理费在"固定管理费"之外,新增了,"或有管理费"和"浮动管理费"。

| 管理费类型 | 年费率 | 计提方式 | 是否每日入<br>账 | 是否和赎回收益<br>挂钩 |
|-------|-----|------|------------|---------------|

| 固定管理<br>费 | 0.6 | 按基金净值每日计提          | 是 | 否       |
|-----------|-----|--------------------|---|---------|
| 或有管理<br>费 | 0.6 | 按基金净值每日计提          | 是 | 是       |
| 浮动管理 费    | 0.3 | 按基金净值每日预估(不入<br>账) | 否 | 是(特定条件) |

## 不适用产品范围

#### ♀ Tip

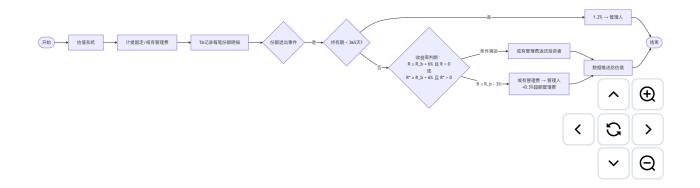
- 增加一句类似,主动权益类基金的管理费在"固定管理费"之外,新增了,"或有管理费"和"浮动管理费"。
- FOF (基金中的基金)
- QDII (合格境外投资产品)
- TN类产品

## 触发浮动管理费核算的条件与计算逻辑

### 触发浮动管理费核算的相关流程图

### Ω Tip

- 一般来说,先画张图,再解释;思维的时候也这样做
- 下面这张图应该可以"份额退出事件开始"



#### 管理费归属判定点

在以下任一操作发生时,对应持有份额触发管理费最终归属判断:

- 基金赎回
- 转换转出
- 清盘(基金合同终止)
- 判定逻辑图解

| 情形          | 判定条件  | 管理费处理                         |
|-------------|---|-------------------------------|
| 短期持有        | 持有 < 365 天                                      | 1.2 全额归管理人(0.6 固定<br>+0.6 或有) |
| 长期未达基<br>准  | $R \le Rb - 3$                                  | 或有管理费全部返还投资者                  |
| 长期达标未<br>超基 | 其他情况  | 或有管理费归管理人                     |
| 显著超越基<br>准  | $R > Rb + 6, R* > Rb + 6,  \square R,$ $R* > 0$ | 或有管理费归管理人 + 扣 0.3<br>超额管理费    |

#### Rb (业绩比较基准) 的计算方式

业绩比较基准 Rb 是指:基金合同设定的参考收益率,用于判断基金业绩是否达标。

TA系统每日跟踪该指数组合的走势,计算投资者持有期间的年化基准收益率 *Rb*,计算公式为:

Rb = 期末基准点位 - 期初点位期初点位×365T×100

- 期初/期末点位:来自基金合同中约定的指数组合(日行情数据导入);
- T: 投资者持有天数;
- 业绩基准示例: 上证指数 ×70 + 恒生指数 ×10 + 一年期定存利率 ×20。

系统支持每日更新基准点位,自动累计到份额明细,用于赎回时判断是否返还管理费或触发 超额管理费。

#### R(持有期间年化收益率)的计算公式

 $R = NAV1 - NAV0NAV0 \times 365T \times 100$ 

• NAVO: 份额确认日累计净值;

• NAV1: 赎回日或合同终止日累计净值;

• T: 持有天数。

#### R\* (扣除超额管理费后的修正年化收益率) 的计算公式

 $R * = F \times (NAV1 - NAV0) - MF \times NAV0 * \times 365T \times 100$ 

F: 该笔赎回份额;

M: 该笔份额累计计提的超额管理费;

NAV0\*: 初始单位净值(非累计);

系统将基于 R 和 R\* 双重判断,确定是否触发超额管理费收取。

## 系统职责与改造点

### 估值系统

♀ Tip

一般来说,这里是需要有些文字的

| 任务              | 说明                              |
|-----------------|---------------------------------|
| 每日计算固定管理费       | 0.6, 每日实际计提                     |
| 每日计算或有管理费       | 0.6, 每日实际计提                     |
| 不计算超额管理费        | 由TA系统处理,仅接受<应该是接 <b>收</b> >归属信息 |
| 输出管理费归属明细       | 提供给托管、TA、基金公司使用                 |
| 支持 NAV/基准点位文件生成 | 为收益率计算服务                        |

### TA系统

Ω Tip

一般来说,这里是需要有些文字的

| 任务 | 说明 |
|----|----|

| 每日分摊或有管理费到份额明细 | 按静态+动态份额逻辑         |
|----------------|--------------------|
| 每日预估超额管理费      | 记录但不计提,不影响份额净值     |
| 持有期+收益率判断逻辑    | 结合NAV0NAV1、业绩比较基准  |
| 赎回/转换/清盘事件判断   | 决定返还 or 扣除 or归属管理人 |
| 生成归属结果推送       | 输出销售商、估值、客服接口所需字段  |
| 支持转托管/非交易过户    | 管理费明细随份额转出带走       |

## 业务控制与特殊场景处理

♀ Tip

一般来说,这里是需要有些文字的

| 场景      | 说明                         |
|---------|----------------------------|
| 清盘      | 等同全量赎回,执行相同管理费判定           |
| 转换      | 转出份额先进行管理费归属判断,返还/扣除后转入新基金 |
| 非交易过户   | 管理费按份额比例随份额明细迁移            |
| 不支持产品类型 | 本机制不支持 FOF、QDII、TN 类产品     |

# 名称说明

♀ Tip

可以增加些名词说明