公募浮动管理费业务流程

1. 业务概述

* 改造背景

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。

* 收费机制构成

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 管理费类型 | 年费率 | 计提方式 | 是否每日入账 | 是否和赎回收益挂钩 |
| 固定管理费 | 0.6% | 按基金净值每日计提 | 是 | 否 |
| 或有管理费 | 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（不入账） | 否 | 是（特定条件） |

* 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。

不适用产品范围包括：

* FOF（基金中的基金）
* QDII（合格境外投资产品）
* TN类产品

1. 业务触发与判定逻辑

* 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 + 0.6% 或有） |
| 长期未达基准 | R ≤ Rb - 3% | 或有管理费全部返还投资者 |
| 长期达标未超基 | 其他情况 | 或有管理费归管理人 |
| 显著超越基准 | R > Rb + 6%，R\*>Rb+6%，且 R、R\*>0 | 或有管理费归管理人 + 扣 0.3% 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，计算公式如下：

Rb = (期末基准点位 - 期初点位) ÷ 期初点位 × (365 ÷ T) × 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**

R = (NAV1 - NAV0) ÷ NAV0 × (365 ÷ T) × 100%

* NAV0：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**

R\* = [F × (NAV1 - NAV0) - M] ÷ (F × NAV0\*) × (365 ÷ T) × 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。

1. 核心业务流程图

图示

描述已自动生成

1. 系统职责与改造点

* 估值系统

|  |  |
| --- | --- |
| 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

|  |  |
| --- | --- |
| 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NAV0/NAV1、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 |

1. 业务控制与特殊场景处理

|  |  |
| --- | --- |
| 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 |