

基金的费率

相对于基金的涨跌幅来说非常小，往往不被投资者所在意。但对长期投资而言，基金的费率实际上是一笔积少成多的费用，投资者必须将其考虑在内。

基金的费用有很多项，由申购费、管理费、托管费、赎回费、销售服务费这几个部分组成。

一、费率介绍

1.1 申购费和销售服务费

申购费是你在申购基金的时候需要一次性支付的费用。申购费一般在1.5%以下，现在在代销平购买基金往往都是给予1折优惠，也就是0.15%。

销售服务费是按照年化费率收取，一般一年收取0.2%-0.8%不等。

我们购买基金时，一个基金通常有A份额和C份额可供选择，购买A份额时需要支付申购费，不收取销售服务费；购买C类份额时则不需要支付申购费，但需要支付销售服务费。

值得注意的是，现在很多基金公司自己的平台中，A类基金也是免申购费的。

1.2 管理费和托管费

基金的管理费是基金公司要收取的费用，是按年化费率收费的。不同的基金的费率是有差别的。一般基金的资金是由银行来托管的，所以这里边还得收一个托管费，也是按照年化费率来收的。

1.3 基金赎回费

基金与股票

不一样，为了便于基金经理的资金规划和操作，它倡导长期投资，所以在赎回时通常是按持有时间分段计算赎回费率。在7天之内卖出基金，通常会收取1.5%这样的惩罚性费用。

二、A份额还是C份额你会选吗？

如果基金短期持有，或者你的组合调仓比较频繁，推荐购买C份额基金，因为C类基金不收取申购费，大多数情况下，持有7天或30天卖出不收赎回费。A类基金不仅要收取申购费，而且短期内卖出需要收取比较高的赎回费。

但由于C类基金有比较高的按年化费率计算的销售服务费，所以长期持有基金还是得买A份额。具体的差在哪里？差多少？我给你算算。

以易方达沪深300ETF联接为例：

	A份额	C份额
申购费率	0.12%	0
管理费率	0.15% (每年)	0.15% (每年)
托管费率	0.05% (每年)	0.05% (每年)
销售服务费率	0.00% (每年)	0.2% (每年)
7-364天卖出费率	0.5%	0
365-729天卖出费率	0.25%	0
大于729天卖出费率	0	0

*因为7天以内的卖出费率是1.5%，是惩罚性费率，一般不会这样卖出，所以不讨论

如果购买A份额，持有364天卖出，它的费用是 $(0.12+0.15+0.05+0.5)\% = 0.82\%$ ；而如果购买C份额，持有364天卖出的话，它的费用是 $(0.15+0.05+0.2)\% = 0.4\%$ 。

如果购买A份额，持有729天卖出，它的费用是 $(0.12+0.3+0.1+0.25)\% = 0.77\%$ ；而如果购买C份额，持有364天卖出的话，它的费用是 $(0.3+0.1+0.4)\% = 0.8\%$ 。

如果购买A份额，持有730天卖出，它的费用是 $(0.12+0.3+0.1)\% = 0.52\%$ ；而如果购买C份额，持有364天卖出的话，它的费用是 $(0.3+0.1+0.4)\% = 0.8\%$ 。

由此可以看出，如果持有一直基金在1年左右甚至更短，购买C份额是比较划算的，如果持有一直基金超过2年，购买A份额是比较划算的，可以节省将近一半的成本，

并且持有的时间越长，A份额的成本优势越大。

作为长期投资者，如果你的组合不频繁调仓，那么显然选择申购A份额的基金会更加划算一点。

三、从费率的角度看主动基金和指数基金？

主动基金、指数基金该买哪个？一直是基民争论不休的话题。从费率的角度来算一下他们的差异，也许会给你一些启示。

	工银文体产业	沪深300
申购费率	0.15%	0.12%
管理费率	1.5%	0.15%
托管费率	0.25%	头条 @BesidesMoney

以5年期的中长期投资计算，购买主动基金的费率为 $(0.15 + 1.5 \times 5 + 0.25 \times 5) \% = 8.9\%$ ；而购买指数基金的费率为 $(0.12 + 0.15 \times 5 + 0.05 \times 5) \% = 1.12\%$ 。从这个角度看，但从一次性投入看，这只主动基金5年如果能跑赢沪深300指数7.78个百分点，那么他是值得购买。如果把这个时间拉长到10年，那么费率的差距将会是惊人的15.53个百分点。

所以，费率是指数基金的一大核心优势，那么多牛人喜欢指数基金有这方面的原因。当然，目前A股市场超额收益的现象还是有的，所以对于大多数市场敏感度和择时能力较弱的人来说，选择一只好的主动基金带来的收益往往更好一点。但作为长期投资者，随着你资产的增长和A股逐渐的走向成熟，拉长时间看，交易成本是每一个投资者都要考量的问题。

基金费率大概就是这么回事，但并不是所有基金都是一模一样的，需要你申购之前查看一下具体的交易规则，有些基金的费率设置还是挺奇葩的，千万不要想当然了。

不积跬步，无以至千里，不积小流，无以成江海。费率之事，关乎收益，不可不查。