

公募基金再掀“打折促销季”。

4月11日，中银基金发布公告称，自2023年4月11日起，中银互利半年定开债管理费年费率由0.60%调整为0.30%，托管费年费率由0.15%调整为0.10%。此外，当天，浦银安盛、海富通、长安、金元顺安等基金公司发布旗下基金通过直销渠道“打折”或参与代销机构费率优惠的公告。

据财联社记者不完整统计，今年以来有114家基金公司发布费率优惠活动，多只基金下调相关产品费率。

公募基金掀起降费“热潮”

近日，多家公募基金纷纷宣布旗下产品降低产品费率（包括管理费、托管费、申购费率、销售服务费等）。Choice数据显示，仅今日，已有9家基金公司发布相关公告。时间拉长到一周，已有36家基金公司发布公告拟对旗下部分产品进行费率优惠。

具体来看，今日，中银基金最新发布公告显示，为更好地满足投资者的需求，决定自2023年4月11日起，降低中银互利半年定期开放债券型证券投资基金的管理费率、托管费率，管理费年费率由0.60%调整为0.30%，托管费年费率由0.15%调整为0.10%。

一些基金公司在销售端参与费率打折活动。长安基金公告称投资者通过恒泰证券申购长安产业精选混合A、长安宏观策略混合A、长安沪深300非周期指数A，申购费率1折。

除了申购费率优惠外，也有基金公司在销售服务费中开展优惠活动，如4月4日中加基金公告称自2023年4月4日（含）开始，开展中加恒泰定开债券C类份额的销售服务费费率优惠活动，优惠后的销售服务费率为0.01%。值得一提的是，中加基金还在直销渠道开展部分基金赎回费率优惠活动，持有期限为7日≤Y<6个月的，原赎回费率0.10%，现下调为0.025%。

此外，记者发现，不少基金的优惠活动是伴随着代销机构的增加而开展，例如今日发布公告的浦银安盛基金，其公告显示将新增上海利得基金销售有限公司为代销机构，投资者通过利得基金进行本基金申购及基金定投业务，均参加利得基金的费率优惠活动。

Choice数据统计，近一周内有12家基金公司发布关于新增销售机构并参加费率优惠的公告，涉及基金包括海富通欣利混合、上银中债1-3年国开行债券指数等。

晨星中国研究中心高级基金分析师代景霞认为，对于基金管理人而言，下调基金费率一定程度上有利于提升基金未来收益的潜力，以提高产品竞争力，特别对于中低风险收益特征的产品，费率下降带来产品收益率和竞争力上面的提升上会更明显一些。另外，鼓励全面降费有利于投资者以更加低廉的成本参与基金投资，同时通过规范金融服务收费，有利于促进基金行业更加重视提高产品和服务质量。

## 70只基金今年下调管理费

在基金降费中，基金产品管理费最受基民关注。

Wind数据显示，截止到4月11日，今年以来已有70只基金下调管理费（A/C份额分开计算）。从下调管理费的基金产品类型看，多为债券基金和货币基金。业内人士对此指出，债基下调费率，是由于去年债市波动较大，降低管理费能够吸引投资者回流；货币基金方面，部分规模较小的货币基金可以通过降低费率增厚收益。

具体来看，富国目标齐利下调管理费率最多，东兴未来价值A/C费率从1.5%下调至1.0%。华安双债添利A/C、汇添富年年利A/C、中海纯债A/C等产品管理费率从0.7%下降至0.3%。（如下图）

谈及基金产品管理费密集下调的原因，一位投资经理总结了三个方面，一是市场竞争加剧。公募基金市场竞争越来越激烈，为了吸引更多的投资者，公募基金公司竞争愈发激烈，下调管理费用成为提高竞争力的重要手段。较为成熟的市场，如美国公募基金市场，管理费通常在0.5%-1%之间，这与其市场竞争的激烈程度有很大关系。中国公募基金市场与之相比起来，管理费用较高，因此，下调管理费用也成为了中国公募基金公司提高市场竞争力的一种策略。

二是管理规模增加。一般来说，基金管理规模越大，其管理费用越低。这是由于管理规模增加会降低单位管理成本、提高基金公司的运营效率。目前，中国公募基金市场具有巨大的发展潜力，新发基金规模惊人，而且已上市基金的规模也在逐步扩大。因此，随着基金管理规模的逐步增加，公募基金下调管理费用也是大势所趋。

三是行业风向的变化。公募基金不同于其他投资品种，它是一种长期投资品种，需要长期管理，同时也需要进行市场周期的把握。“近两年公募基金行业风向的变化，去年股市的大幅下跌和今年的反弹，让一些基金遭受了不小的亏损，基金公司也在考虑如何适应行业变革，如何更好地为投资者服务，降低管理费用也是一条路子。”

一位来自沪上的研究员向记者表示，“公募基金下调管理费的必要性显而易见。”在当前经济下行压力加大的背景下，投资者对于理财产品的需求不断增加。但是，

如果理财产品的费用过高，投资者的收益率也会受到影响。尤其是在投资人选择公募基金作为投资工具时，高额的管理费会对其收益产生很大的影响，增加其投资风险，减少其理财信心。

他进一步表示，“对于基金公司而言，也需要根据产品类型、费率构成、管理规模等因素综合考虑，自主调整管理费用水平。在下调管理费用的过程中，基金公司应把降低投资者费用作为市场竞争策略之一，以提高市场占有率和投资者满意度，并通过提高业绩来实现盈利。”

### 费率优惠成基金行业趋势

政策方面，监管部门近年来一直在强调降低公募基金管理费。国家统计局、国家发改委先后在多次调研中表示，目前公募基金管理费水平过高，不利于投资者特别是中小投资者的利益。同时，证监会也要求基金管理人应该对基金收取合理的管理费用、持有费用以及其他费用，限制“炒基”等行为。因此，降低公募基金管理费也被纳入政府工作报告中，成为当前公募基金市场的热点问题之一。

去年，国务院办公厅发布《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》表示，鼓励证券、基金、担保等机构进一步降低服务收费，推动金融基础设施合理降低交易、托管、登记、清算等费用。在政策鼓励下，公募基金频繁实施降费举措已成行业趋势。

晨星中国指出，公募基金降费一直在行动，数据显示，2019年至2022年降低管理费率 and 托管费率的产品每年均有100只左右。偏股型基金和债券型基金的管理费率和托管费率均出现了小幅下降的迹象。

今年以来多家基金公司纷纷加入降费的行列，而且市场反馈主要集中在年度运作费用上的下降，产品类型包括债券型基金、货币市场基金、偏债混合型基金、股票型基金。其中管理费率下降幅度在5BP至40BP之间，托管费率下降幅度在2BP至20BP之间，销售服务费率下降幅度处于15BP至30BP之间。

国联证券在研报中表示，基金市场的费率由行业竞争、客户选择以及监管等因素共同推动，从目前情况来看，国内基金代销行业竞争加剧，第三方平台申购费率普遍为一折，已经积累了大量的低费率基金客群。与此同时，低费率的指数型基金和ETF获得大发展。而头部机构的规模效应也在逐渐显现，能够依靠规模效应降低运营成本。整体来看，中国公募基金市场费率下降的条件和趋势已经形成，费率下降是行业长期趋势。

华宝证券也表示，在净值化转型的大趋势下，公募基金、银行理财和转型后的券商

资管的费率模式可能相互借鉴，最终让利于投资者；而降费根本目的是通过降低基金运作成本，提高投资者收益，优化投资者体验。相关分析师指出，展望未来，公募基金降费让利是大势所趋，以投资者为中心是基金行业长久策略。

不过，上述投资经理提示，“无论在激烈的市场竞争中还是在更为严格的监管环境中，对于投资者而言，费率优惠仍然是公募基金产品最为关键的优势之一。今后，预计这个趋势还将持续下去，但在优惠补贴与产品质量、风险防范、合规规范等多个方面之间进行平衡，是公募基金行业所面临的重大问题之一。如果只局限于降低费率，可能会导致一些风险问题，造成更大损失。”

本文源自财联社