

以資產總額為基準的收費方式
Asset-based Fee

1. 收費原則

(1) “無獲利，不收費”

如果季度結束時，客戶的資產低於原始投資額，不收該季度的管理費。

(2) “組合診斷，不收費”

免費為客戶診斷、分析其自行管理的股票、債券、ETF 和共同基金等投資組合，並提出可行性建議。

(3) “資產代管，不收費”

免費代客戶管理從其它證券公司轉入專戶管理賬戶的股票、債券、ETF 和共同基金等資產，在代管的資產未被賣出前，不收取此部分資產的管理費。

2. 收費標準

資產額 (最低開戶額\$100,000)	管理費(每年收取)	如果資產低於原始投資額
\$100,000 - 1,000,000	1.98%	不收管理費
\$1,000,001 - \$10,000,000	1.78%	
\$10,000,000 以上	1.48%	

3. 行業比較

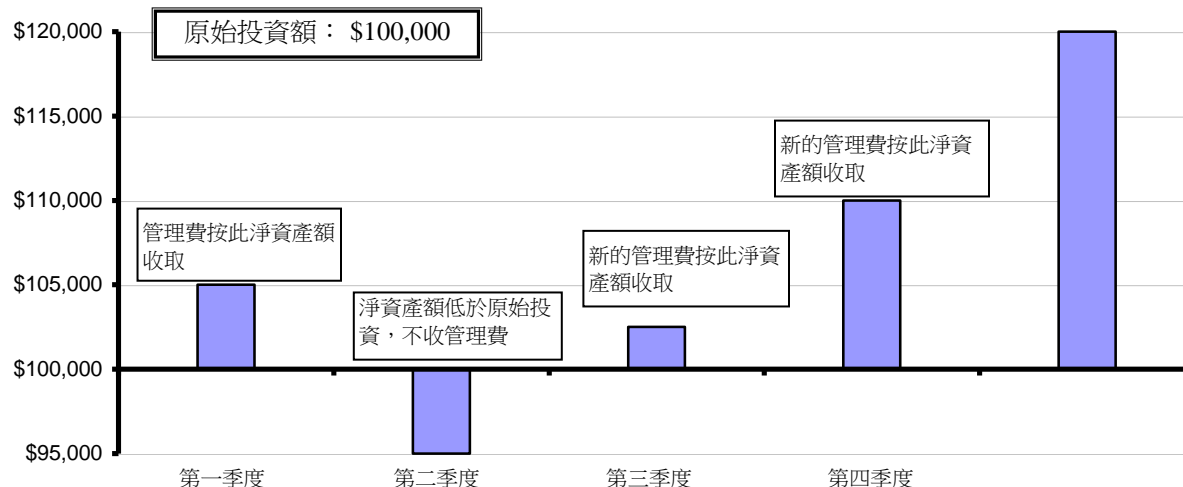
與行業相比，天驕的收費更具競爭力。如果季度結束時，客戶的淨資產低於其原始投資額，天驕不收管理費。而行業標準是無論投資回報如何，都收管理費。

天驕以资产总额为基准的收費和行業同類收費標準比較

	天驕	Merrill Lynch	Wells Fargo	CitiGroup
管理費費率	1.48 - 1.98%	2.5%	2.75%	3.0%
賬戶的資產低於原始投資額	不收費	收費	收費	收費

4. 收費圖解

投資回報低於原始投資額，不收管理費圖解



5. 收費實例

原始投資 \$100,000	
第一季度： 投資回報 5% 第一季度結束時總資產額 $\$100,000 \times (1+5\%) = \$105,000$ 本季度管理費以\$105,000為基礎收取，費率 0.495% $\$105,000 \times 0.495\% = \520	第二季度： 投資回報 -9.524% 第二季度結束時總資產額 $\$105,000 \times (1-9.524\%) = \$95,000$ \$95,000 低於原始投資額，不收管理費。
第三季度： 投資回報 7.895% 第三季度結束時總資產額 $\$95,000 \times (1+7.895\%) = \$102,500$ ，高於原始投資額\$100,000。 本季度管理費按\$102,500收取，費率 0.495% $\$102,500 \times 0.495\% = \507	第四季度： 投資回報 7.317% 第四季度結束時總資產額 $\$102,500 \times (1+7.317\%) = \$110,000$ 本季度管理費按\$110,000收取，費率 0.495% $\$110,000 \times 0.495\% = \545
特例： 如果，收取管理費後資產額低於原始投資額，則管理費收取限額以扣除費用後資產額不能低於原始投資額為限。 例如： 原始投資\$100,000， 第一季度投資回報 0.04% 第一季度結束時資產額： $\$100,000 \times (1+0.04\%) = \$100,040$ 按管理費費率 0.495%應收管理費： $\$100,040 \times 0.495\% = \495.19 扣除管理費後淨資產： $\$100,040 - \$495.19 = \$99,544.18$ 低於\$100,000 原始投資，則實際收取管理費不能超過\$40。	