

# 诺安全球黄金证券投资资金招募说明书(更新)摘要

2016年第1期

基金管理人:诺安基金管理有限公司  
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

重要提示  
(一)诺安全球黄金证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会2010年11月26日证监许可【2010】1712号文核准公开募集,本基金的基金合同于2011年1月13日正式生效。

(二)基金管理人保证本《招募说明书》的内容真实、准确、完整。本《招募说明书》经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

(三)本基金投资于境外证券市场,基金净值会因为境外证券市场波动等因素产生波动。在投资本基金前,投资者应充分认识本基金产品的风险收益特征,充分考量自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的意愿、时机、数量及投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者“买者自负”原则,在投资者作出投资决策后,须承担基金投资中出现的各类风险,包括:投资标的风险、汇率及外汇管制风险、政治风险、税务风险、法律风险等境外投资风险;利率风险、流动性风险、操作风险、会计核算风险、交易结算风险、技术系统运行风险、通讯风险、不可抗力风险等开放式基金风险。

(四)基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。

(五)本基金通过投资于有实物黄金支持的黄金ETF紧密跟踪国际金价,金价波动会影响基金净值。

(六)金价走势在一定程度上内有波动,过去走势不代表未来表现,投资者应根据自己的判断审慎投资。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人了解本基金信息披露内容的权利和义务,亦详细了解基金合同。

招募说明(更新)已经基金托管人复核,招募说明(更新)所载内容截止日为2016年1月13日,有关财务数据和净值表现截止日为2015年12月31日(财务数据未经审计)。

一、基金名称

诺安全球黄金证券投资基金

二、基金的种类

基金中基金

三、投资目标

本基金主要通过投资于境外有实物黄金支持的黄金ETF,紧密跟踪金价走势,为投资者提供一类可有效分散组合风险的黄金类金融工具。

四、投资范围

本基金的投资范围主要包括以中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金中有实物黄金支持的黄金交易所交易基金、货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。此外,本基金为对冲本外币的汇率风险,可以投资于外汇远期合约、外汇互换协议、期权等金融工具。

实物黄金支持(Physical gold underlying)的黄金ETF是指以标准的实物黄金为基础资产,并可以用实物黄金申购赎回基金份额的黄金ETF。

本基金投资于有实物黄金支持的黄金ETF不低于基金资产的80%;现金或投资于到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其它品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。如法律法规或中国证监会变更投资品种的比例限制的,基金管理人可在与基金托管人协商一致并履行相关程序后,可相应调整本基金的投资比例限制规定,不需经基金份额持有人大会审议。

五、投资策略

本基金主要通过投资于有实物黄金支持的黄金ETF的方式达成跟踪金价的投资目标。本基金优选出在全球发达市场上有的有实物黄金支持的实物黄金ETF,之后基本上采取买入持有的投资策略,但根据标的ETF的跟踪误差、流动性等因素定期进行调整和再平衡。本基金只买卖和持有黄金ETF的份额,不直接买卖或持有实物黄金。

本基金的具体投资策略包括ETF组合管理策略以及资金管理策略两部分组成。

1.ETF组合管理策略

(1)黄金ETF的选择标准  
本基金目前选择有实物黄金支持(Physical gold underlying)的黄金ETF作为主要投资标的。有实物黄金支持的黄金ETF是指以用标准化的实物黄金在一级市场上申购赎回基金份额的ETF,投资于此类黄金ETF可以最小化投资风险,规避金价之外的因素对于ETF价格波动的影响。

(2)规模  
本基金原则上选取发达市场交易所上市的黄金ETF品种,目前主要涉及的黄金ETF基金有:伦敦、苏黎世、多伦多、香港、悉尼等发达市场。在具体选择过程中,对于黄金ETF,本基金主要考虑的因素有:流动性(Liquidity)、规模(Market cap)、跟踪误差(tracking error)、透明度(Transparence)、费率(Fee rate)、挂牌时间(Listing date)、估值基础(Basis of valuation)、组织架构(Structure)等。

(3)流动性  
流动性,是指黄金ETF在二级市场的交易量的大小,本基金在二级市场买入黄金ETF基金份额时,标的ETF交易越活跃,产生的冲击成本越大,越有利于本基金跟踪误差的控制;

(4)规模  
规模,是指黄金ETF本身的规模大小,而有实物黄金支持的黄金ETF可以从市值规模和黄金储量两个角度来衡量,规模越大,越可以产生规模效应,降低黄金ETF本身运营成本,并且增加投资安全性;

(5)跟踪误差  
跟踪误差,是指黄金ETF在二级市场的交易价格与金价的偏离度,跟踪误差越小,说明黄金ETF的运作越精确;

(6)透明度  
透明度,主要是指黄金ETF的信息披露程度,信息披露越充分、真实、迅速,越可以减少潜在的总体风险;

(7)费率  
费率,是指黄金ETF总体的运营费用,费用越低,越有利于跟踪误差的减小;

(8)挂牌时间  
挂牌时间,是指黄金ETF的上市时间,上市时间越长,运作会越成熟,而且运作记录数据会越充分,越有利于本基金的选择判断;

(9)估值基础  
估值基础,是指黄金ETF每日进行估值的基础,也是次日开盘的指导价,目前大部分有实物黄金支持的黄金ETF均以伦敦金的价格作为基准,但也存在以黄金期货的价格作为基准的黄金ETF;

(10)组织架构  
组织架构,是指黄金ETF组合参与方的法律关系和合约结构,不同市场上黄金ETF的组织架构有所不同,合理的组织架构可以保障黄金ETF的顺利运作,减少潜在的风险与风险。

(11)组合构建策略  
在备选基金库的基础上,本基金进行黄金ETF的组合构建。本基金的组合构建主要是指组合仓内的投资策略,我们会综合考虑备选基金库中黄金ETF的历史运作记录(跟踪误差等)、市场流动性、上市交易所、交易币种等因素,构建黄金ETF组合,目标是在合法合规的前提下,利用最少的有实物黄金支持的黄金ETF构建本基金的组合,从而紧密跟踪金价的走势。

(12)组合调整策略  
在组合构建完成后,本基金基本上采用买入持有的投资策略。但本基金定期检讨组合并进行调整,至少每季度一次。调整的标准主要是依据组合对于金价的跟踪误差,适当降低跟踪误差大的黄金ETF比重,增加跟踪误差小的黄金ETF比重。或者是调出跟踪误差大的黄金ETF,调入跟踪误差小的黄金ETF。

同时,由于本基金为开放式基金,我们还会根据申购赎回需求,灵活调整组合,在不影响组合流动性的基础上,结合现金仓位管理,满足日常的申购需求。

2.资金管理策略

资金管理是本基金投资管理的一个重要环节,主要包含以下三个方面的内容:现金流预测、现金持有比例管理、现金资产配置管理。

准确预测未来几个交易日的现金流动是做好资金管理的前提,基金管理人将合理把握因基金的申购赎回、金价波动加大等因素引起的现金流变化,编制基金现金流量表。

持有一定比例的现金资产是基金保持流动性的必然要求,但现金资产的持有将会影响到本基金的跟踪效果,形成现金拖累。基金管理人将在保证基金流动性需求的前提下,制定合理的现金资产持有比例。

对于基金持有的现金资产,基金管理人将在保证基金流动性需求的前提下,提高现金资产使用效率,尽可能提高现金资产的收益率。

随着全球证券市场投资工具的发展和丰富,今后将出现了更合理可行的跟踪金价的投资方法和策略,本基金可相应调整和更新相关投资策略。

六、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为伦敦金价折合人民币后的收益率,伦敦金每日价格采用伦敦下午定盘价(London Gold Price PM Fix),人民币汇率以报告期末最后一个估值日中国人民银行公布人民币中间价为基准。

伦敦金下午定盘价被世界黄金市场广泛接受为黄金基准价格。伦敦金定价分上午价和下午价,由于下午定价的时间为美国黄金市场、欧洲黄金市场、中东黄金市场和非洲黄金市场同时交易的时间,市场流动性最好,故一般采用伦敦金下午定盘价作为国际金价的标准价格。

伦敦定价限制由五名成员正式参与,各成员为黄金交易商并且为伦敦金银市场协会(London Bullion Market Association, LBMA)的成员。主席职位每年在五名成员之间轮换。上午时段的定价从伦敦时间上午十时三十分开始,下午的定价从伦敦时间下午三时正式开市。

为黄金定价的现行成员为Bank of Nova Scotia、Scotia Mocatta、Bancijas Bank plc、Deutsche Bank AG、HSBC Bank USA,及 Societe Generale。

七、风险收益特征

本基金为基金中基金,主要投资于实物黄金支持的黄金ETF,投资组合为紧密跟踪金价价格,预期风险收益水平与黄金价格相似,在证券投资资金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。

八、基金投资组合报告

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年8月7日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。本投资组合报告所载数据截至日为2015年12月31日,本报告中列示的财务数据未经审计。

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	--	--
	其中:普通股	--	--
	优先股	--	--
	存托凭证	--	--
2	固定收益投资	524,111,867.23	88.46
	其中:债券	--	--
	资产支持证券	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
	其中:远期	--	--
	期货	--	--
	期权	--	--
	权证	--	--
5	买入返售金融资产	--	--
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
6	货币市场工具	--	--
7	银行存款和结算备付金合计	40,826,582.73	6.89
8	其他资产	27,576,562.63	4.66
9	合计	592,515,002.59	100.00

(二)报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

(三)报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

(四)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

(五)报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

(六)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

(七)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

(八)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

(九)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	UBS ETF GH-GOL D USA-I	ETF 基金	契约型 开放式	UBS Fund Management Switzerland	100,129,691.20	17.89
2	JLB-PHY-GOLD-A&S	ETF 基金	契约型 开放式	Swiss and Global Asset Management AG	97,672,026.59	17.45
3	BSHARES GOLD TRU	ETF 基金	契约型 开放式	BlackRock Fund Advisor	90,871,409.24	16.24
4	SPDR GOLD TRUST	ETF 基金	契约型 开放式	World Gold Trust Services LLC	84,940,327.73	15.18
5	FTFS GOLD TRUST	ETF 基金	契约型 开放式	ETF Securities USA LLC	81,624,366.93	14.58
6	CSETF GOLD	ETF 基金	契约型 开放式	Credit Suisse Asset Management Funds/Zurich	55,454,326.78	9.91
7	ZKB-GOL ETF D USA-D	ETF 基金	契约型 开放式	Zuercher Kantonalbank	13,419,672.76	2.40

(十)投资组合报告附注

1.本基金本报告投资前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2.本基金本报告期末未持有股票。

3.其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,446.71
2	应收证券清算款	--
3	应收股利	--
4	应收利息	--
5	应收申购款	575,106.92
6	其他应收款	27,000,000.00
7	待摊费用	--
8	其他	--
9	合计	27,576,562.63

4.报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

6.投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

九、基金的业绩

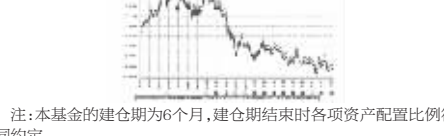
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资者有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

(一)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
2011.1.13	-	-	-	-	-	-
2011.12.31	-7.89%	1.18%	6.05%	1.40%	1.84%	-0.22%
2012.1.1	-	-	-	-	-	-
2012.12.31	-3.31%	0.90%	7.74%	1.09%	-4.0%	-0.19%
2013.1.1	-	-2.1%	1.21%	-1.21%	3.31%	0.43%
2013.12.31	-93%	1.21%	51%	1.21%	16%	16%
2014.1.1	-	-2.1%	0.81%	0.49%	0.83%	-0.2%
2014.12.31	0.5%	0.86%	-6.73%	0.93%	0.73%	0%
2015.1.1	-	-6.1%	0.08%	-6.73%	0.93%	0.73%
2015.12.31	0.0%	0.86%	-6.73%	0.93%	0.73%	0%
2016.1.31	-2.7%	1.00%	-24%	1.14%	-2.6%	-1.4%
2015.12.31	0.6%	1.00%	-24%	1.14%	-2.6%	-1.4%

注:本基金的业绩比较基准为:伦敦金价折合人民币后的收益率,伦敦金每日价格采用伦敦下午定盘价(London Gold Price PM Fix)。

(二)自基金合同生效以来基金业绩累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

十、基金管理人

(一)基金管理人概况

公司名称:诺安基金管理有限公司  
住所:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层  
法定代表人:秦维舟

设立日期:2003年12月9日

批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[2003]132号

组织形式:有限责任公司

注册资本:1.5亿元人民币

存续期限:持续经营

联系人:王蔚  
电话:0755-83026688  
传真:0755-83026677

股权结构:  
股东单位  
出资金额(万元)

中国对外经济贸易信托投资有限公司	6000	40%	出资比例
深圳市瑞隆投资有限公司	6000	40%	
大恒新纪元科技股份有限公司	3000	20%	
合计	15000	100%	

(二)证券投资基金管理情况

截至2016年1月13日,本基金管理人共管理四十五只开放式基金:诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安先锋混合型证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长混合型证券投资基金、诺安灵活配置混合型证券投资基金、诺安成长混合型证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金、诺安中证100指数证券投资基金、诺安中小盘精选混合型证券投资基金、诺安主题精选混合型证券投资基金、诺安全球黄金证券投资基金、诺安新兴产业交易型开放式指数证券投资基金、诺安上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安沪深300指数证券投资基金、诺安保本混合型证券投资基金、诺安策略策略混合型证券投资基金、诺安全球收益不动产证券投资基金、诺安油气能源股票证券投资基金(LOP)、诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金、诺安中证创业成长指数分级证券投资基金、诺安沪深300指数证券投资基金、诺安双利债券型发起式证券投资基金、诺安中证500指数证券投资基金、诺安研究精选股票型证券投资基金、诺安纯债定期开放债券型证券投资基金、诺安鸿鑫保本混合型证券投资基金、诺安信用债券一年定期开放债券型证券投资基金、诺安稳固收益一年定期开放债券型证券投资基金、诺安泰享一年定期开放债券型证券投资基金、诺安中证500交易型开放式指数证券投资基金、诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金、诺安天宝宝货币市场基金、诺安财宝货币市场基金、诺安永鑫收益一年定期开放债券型证券投资基金、诺安聚鑫货币市场基金、诺安稳

健回报灵活配置混合型证券投资基金、诺安聚利债券型证券投资基金、诺安新经济股票型证券投资基金、诺安裕鑫收益两年定期开放债券型证券投资基金、诺安低碳经济股票型证券投资基金、诺安中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金、诺安先进制造股票型证券投资基金、诺安弘鑫保本混合型证券投资基金及诺安景鑫保本混合型证券投资基金。

(三)主要人员情况

1.董事会成员

秦维舟先生,董事长,工商管理硕士。历任北京中联新技术有限公司总经理,香港昌维发展有限公司总经理,香港先锋投资有限公司总经理,中国新纪元有限公司副总裁,诺安基金管理有限公司副董事长。

徐卫辉先生,副董事长,工商管理硕士。历任中国化工进出口总公司财务部部长助理,中化国际贸易股份有限公司副总经理,中化河北进出口公司总经理,中化国际(控股)股份有限公司总经理,中化中化股份有限公司战略规划部,投资发展部部长,中国工商银行信托有限公司党委书记。

赵亿波先生,董事,硕士。历任南方航空公司规划发展部项目经理,泰信基金管理有限公司研究员,翰俊投资咨询有限公司(马丁利基金)投资经理,纽银西部基金管理有限公司基金经理,现任诺德投资管理咨询有限公司深圳分公司总经理。

齐斌先生,董事,硕士。历任中国国贸有限责任公司董事会秘书,中国中化集团公司投资部副总经理,战略规划部副总经理。现担任中国对外经济贸易信托有限公司副总经理,战略部副总经理。

李静薇女士,董事,硕士。历任天津电视台总编室副主任,天津广播电视台台管管理部部长。现任中国通用技术(集团)控股有限责任公司资产经营部副经理,中国对外经济贸易信托有限公司投资管理部副总经理,诺安基金管理有限公司督察长,现任诺安基金管理有限公司总经理。

汤小青先生,独立董事,博士。历任国家计委财政金融司处长,中国农业银行开发部副主任,中国人民银行河南省分行副行长,中国人民银行合作司副司长,中国银监会合作部基金监管部副主任,内蒙古银监局、山西银监局局长,中国银监会监管一部主任,招商银行副行长。

史其禄先生,独立董事,博士。历任中国工商银行总行工业资产管理处处长,中国工商银行伦敦代表处首席代表,中国工商银行新加坡分行总经理,中国工商银行个人金融业务部副总经理,机构业务部副总经理,机构金融业务部资深专家。

赵玲华女士,独立董事,硕士。历任中国人民解放军总医院院前干事,全国妇女联合会宣传干部负责人,中国人民银行人事司综合处副处长,国家外汇管理局政策法规司副处长,中国外汇管理杂志社社长兼主编,国家外汇管理局国际收支司巡视员。

2.监事会成员

李京先生,监事,企业管理硕士。历任中国中化集团总裁办公室部门经理,中化集团香港丰实实业公司总经理助理,中化(香港)资产管理公司副总经理,中化欧洲资本公司副总经理兼董事,厦门创业投资有限公司副总经理,现任中国对外经济贸易信托有限公司副总经理。

赵星明先生,监事,金融学硕士。历任中国人民银行深圳经济特区分行证券管理处副处长,深圳证券交易所理事会秘书长,君安证券香港公司副总经理等事。

戴宏明先生,监事。历任浙江证券深圳营业部交易主管,国泰君安证券公司部门主管,诺安基金管理有限公司首席交易师、交易中心主任,梅律吾先生,董事,硕士。历任长城证券有限责任公司研究员,腾华基金管理有限公司研究员,诺安基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理,研究员部副经理、指数投资组负责人。

3.经理层成员

奥成先生,总经理,经济学硕士,经济师。曾任中国通用技术(集团)控股有限责任公司资产经营部副经理,中国对外经济贸易信托投资有限公司投资管理部副总经理,2002年10月开始参加诺安基金管理有限公司筹备工作,任公司督察长,现任公司总经理。

杨文先生,副总经理,企业管理学硕士。曾任国泰君安证券公司研究所金融工程研究员,中融基金管理有限公司高级经理,2003年8月加入诺安基金管理有限公司,历任市场部总监、发展战略部总监,现任公司副总经理。

杨谷先生,副总经理,经济学硕士,CFA。曾任平安证券公司综合研究所研究员,西北证券资产管理部研究员。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,历任公司副总经理、投资一部总监、诺安先锋混合型证券投资基金基金经理。

陈勇先生,督察长,经济学硕士。曾任国泰君安证券公司固定收益部业务董事、资产管理部基金负责人,民生证券公司证券投资总部副经理,2003年10月加入诺安基金管理有限公司,历任研究员、投资部副经理,现任公司督察长、合规与风险控制部总监。

曹园先生,副总经理,本科。曾任职于国泰基金管理有限公司,先后从事于TA交易中心交易员、销售部北方区副经理,历任公司副总经理的工作。2010年5月加入诺安基金管理有限公司,历任北京营销公司总经理、公司总经理助理,现任公司副总经理。

4.基金经理

宋青先生,学士,具有基金从业资格。曾先后任职于香港富海企业有限公司,中国银行(西分行),中国银行伦敦分行,深州航空集团公司,道富环球投资管理亚洲有限公司上海代表处,从事外汇汇交、证券投资、固定收益及贵金属商品交易等投资工作。2010年10月加入诺安基金管理有限公司,现任国际业务部总监。2011年11月起担任诺安全球黄金证券投资基金(LOP)基金经理。

5.投资决策委员会成员的姓名及职务  
本公司投资决策委员会分股票类基金投资决策委员会和固定收益类基金投资决策委员会,具体如下:  
股票类基金投资决策委员会:主席由公司总经理奥成先生担任,委员包括:杨谷先生,副总经理,投资一部总监,基金经理;夏俊杰先生,投资三部总监,基金经理;周心鹏先生,投资二部执行总监,基金经理;王创练先生,总裁助理,研究员部副经理。

固定收益类基金投资决策委员会:主席由公司总经理奥成先生担任,委员包括:杨谷先生,副总经理,投资三部总监,基金经理;杨文先生,副总经理;谢志华先生,总裁助理、固定收益部总监、基金经理;王创练先生,首席策略师,研究部副经理。

上述人员之间不存在近亲属关系。

十一、基金的费用与税收

(一)基金的费用种类

1.基金管理人的管理费