



第三节 证券投资基金概述

考点三、证券投资基金的参与主体

基金当事人

基金市场服务机构

基金监管机构、
基金行业自律管理机构和自律组织



第三节 证券投资基金概述

（一）基金当事人

我国的证券投资基金依据基金合同设立，基金份额持有人、基金管理人与基金托管人是基金合同的当事人，简称基金当事人。



第三节 证券投资基金概述

(一) 基金当事人

1、**基金投资人**：基金投资人是基金份额持有人，是基金的出资人、基金财产的所有者和基金投资回报的受益人。





第三节 证券投资基金概述

（一）基金当事人

2、**基金管理人**：基金产品的募集者和管理者，其最主要的职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。



第三节 证券投资基金概述

（一）基金当事人

3、基金托管人：为了保证基金资产的安全，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管，从而使基金托管人成为基金的当事人之一。

基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。

在我国，基金托管人由依法设立并取得基金托管资格的商业银行或者其他金融机构担任。



第三节 证券投资基金概述

（二）基金市场服务机构

1、**基金销售机构**：基金管理人以及经中国证监会认定的可以从事基金销售的其他机构。

目前可申请从事基金销售的机构主要包括商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、独立基金销售机构。

2、**基金注册登记机构**：办理基金份额的登记过户、存管和结算业务的机构。基金注册登记机构可办理投资人基金账户的建立和管理基金份额注册登记、基金销售业务的确认、清算和结算、代理发放红利、建立并保管基金份额持有人名册等业务。



第三节 证券投资基金概述

（二）基金市场服务机构

3、律师事务所和会计师事务所：作为专业、独立的中介服务机构，为基金提供法律、会计服务。

4、基金投资咨询机构和基金评级机构：

- 基金投资咨询机构：向基金投资者提供基金投资咨询建议的中介机构。
- 基金评级机构：向投资者以及其他市场参与主体提供基金评价业务、基金资料与数据服务的机构。



第三节 证券投资基金概述

（三）基金监管机构、基金行业自律管理机构和自律组织

1、基金监管机构：

为了保护基金投资者的利益，世界上不同国家和地区都对基金活动进行严格的监督管理。

基金监管机构通过依法行使审批或核准权，依法办理基金备案，对基金管理人、基金托管人及其他从事基金活动的中介机构进行监督管理，对违法违规行为进行查处。



第三节 证券投资基金概述

（三）基金监管机构、基金行业自律管理机构和自律组织

2、基金行业自律管理机构：

证券交易所是基金行业自律管理机构之一。

封闭式基金、上市型开放式基金和交易型开放式指数基金等需要通过证券交易所交易，必须遵守证券交易所的规则；同时，经中国证券监督管理委员会授权，证券交易所对基金的投资交易行为还承担着重要的一线监控和服务职能。



第三节 证券投资基金概述

3、基金行业自律组织：

基金行业自律组织是由基金管理人、基金托管人和基金销售机构等组织成立的同业协会。

同业协会在促进同业交流、提高从业人员素质、加强行业自律管理、促进行业规范发展等方面具有重要的作用。

成立于2012年的中国证券投资基金业协会是我国的基金行业自律组织，接受中国证券监督管理委员会和民政部的业务指导和监督管理。



第三节 证券投资基金概述

中国证券投资基金业协会的主要职责包括：

- ①教育和组织会员遵守有关证券投资的法律、行政法规，维护投资人合法权益；
- ②依法维护会员的合法权益，反映会员的建议和要求；
- ③制定和实施行业自律规则，监督、检查会员及其从业人员的执业行为，对违反自律规则和协会章程的，按照规定给予纪律处分；
- ④制定行业执业标准和业务规范，组织基金从业人员的从业考试、资质管理和业务培训；



第三节 证券投资基金概述

中国证券投资基金业协会的主要职责包括：

⑤提供会员服务，组织行业交流，推动行业创新，开展行业宣传和投资人教育活动；

⑥对会员之间、会员与客户之间发生的基金业务纠纷进行调解；

⑦依法办理非公开募集基金的登记、备案；

⑧协会章程规定的其他职责。



第三节 证券投资基金概述

考点4：证券投资基金的费用

（一）基金费用的种类

①基金销售过程中发生的由基金投资者承担的费用，主要包括申购费（认购费）、赎回费及基金转换费等；

②基金管理过程中发生的费用，主要包括基金管理费、基金托管费、持有人大会费用和信息披露费等，这些费用由基金资产承担。

第一类费用并不参与基金的会计核算，第二类费用则需要直接从基金资产中列支，其种类及计提标准需在基金合同及基金招募说明书中明确规定。



第三节 证券投资基金概述

（一）基金费用的种类

下列与基金有关的费用可以从基金财产中列支：

基金管理人的管理费、基金托管人的托管费、基金合同生效后的会计师费和律师费、基金份额持有人大会费用、基金的证券交易费用、按照国家有关规定和基金合同规定可以在基金财产中列支的其他费用等。



第三节 证券投资基金概述

（二）各种费用的计提标准及计提方式

1、基金管理费、基金托管费和基金销售服务费

基金管理费：基金管理人管理基金资产而向基金收取的费用。

基金托管费：基金托管人为基金提供托管服务而向基金收取的费用。

基金销售服务费：用于基金的持续销售和为基金份额持有人提供服务而收取的费用。



第三节 证券投资基金概述

我国的基金管理费、基金托管费及基金销售服务费均是按照前一日基金资产净值的一定比例逐日计提，按月支付。

基金管理费率通常与基金规模成反比，与风险成正比。基金规模越大，风险程度越低，基金管理费率越低。

我国管理的股票基金一般按照年管理费率1.5%的比例计提管理费，指数基金和债券基金的年管理费率一般为0.3%–1.0%，货币市场基金的年管理费率一般为0.15%–0.33%。



第三节 证券投资基金概述

股票基金的年托管费率一般为0.25%，指数基金和债券基金的年托管费率一般为0.1%–0.25%，货币市场基金的年托管费率一般为0.05%–0.1%。

基金可以从基金资产中列支基金销售服务费，其年费率一般不高于0.8%。



第三节 证券投资基金概述

基金管理人可以按照法律法规及基金合同的约定，将与侧袋账户有关费用从侧袋账户资产中列支，但应待特定资产变现后方可列支，且不得收取管理费及业绩报酬。

基金每日管理费计算方法如下：

$$H = E \times R / \text{当年实际天数}$$

E表示每日需计提的费用；E表示前一日的基金资产净值；
R表示年管理费率。



第三节 证券投资基金概述

2、基金交易费

基金交易费是指基金在进行证券买卖交易时所发生的相关交易费用。我国基金的交易费包括印花稅、佣金、过户费、经手费、证管费等。

佣金由证券公司按成交金额的一定比例向基金收取；印花稅、过户费、经手费、证管费等则由登记公司或交易所按有关规定收取。参与银行间债券交易的，还需向中央国债登记结算有限责任公司支付银行间账户服务费，向全国银行间同业拆借中心支付交易手续费等服务费用。



第三节 证券投资基金概述

3、基金运作费

基金运作费是指为保证基金正常运作而发生的可以由基金承担的费用，包括审计费、律师费、上市年费、信息披露费、分红手续费、持有人大会费、开户费和银行汇划手续费等。



第三节 证券投资基金概述

（三）不列入基金管理过程中发生费用的项目

下列费用不列入基金管理过程中发生费用：

- （1）基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；
- （2）基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；
- （3）基金合同生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师费和律师费、信息披露费等费用。



第三节 证券投资基金概述

考点五、开放式基金的认购、申购与赎回

（一）基金的认购

在基金募集期内购买基金份额的行为通常被称为基金的认购。不同类型的基金有不同的认购方式、流程。

以常见的开放式基金为例，其认购流程主要分为认购、确认两个环节。



第三节 证券投资基金概述

（一）基金的认购

对于开放式基金，在基金份额认购上存在两种收费模式：前端收费模式、后端收费模式。

前端收费模式是指在认购基金份额时就支付认购费用的收费模式；

后端收费模式是指在认购基金份额时不收取费用，在赎回基金份额时才支付认购费用的收费模式。



第三节 证券投资基金概述

（一）基金的认购

根据中国证券监督管理委员会发布的《关于统一规范证券投资基金认（申）购费用及认（申）购份额计算方法有关问题的通知》，基金认购费用、认购份额统一按净认购金额为基础进行计算：

$$\text{净认购金额} = \text{认购金额} / (1 + \text{认购费率})$$

$$\text{认购费用} = \text{认购金额} - \text{净认购金额}$$

$$\text{认购份额} = (\text{净认购金额} + \text{认购利息}) / \text{基金份额面值}$$



第三节 证券投资基金概述

（二）开放式基金的申购

开放式基金在认购结束后，一般设置相应的封闭期。封闭期结束后，基金管理人可在基金开放日为投资者办理申购和赎回业务。

投资者在开放式基金合同生效后，申请购买基金份额的行为称为基金的申购。

申购与认购的不同之处在于：

- ①认购费一般低于申购费，基金认购期内往往有一定的费率优惠；
- ②认购一般是按1元/份进行认购，而申购常采用未知价确认；
- ③认购份额在基金合同生效时确认，有封闭期，而申购一般是在T+2日内确认。



第三节 证券投资基金概述

（二）开放式基金的申购

根据中国证券监督管理委员会发布的《关于统一规范证券投资基金认（申）购费用及认（申）购份额计算方法有关问题的通知》，基金申购费用、申购份额按以下公式计算：

$$\text{净申购金额} = \text{申购金额} / (1 + \text{申购费率})$$

$$\text{申购费用} = \text{申购金额} - \text{净申购金额}$$

$$\text{申购份额} = \text{净申购金额} / \text{申购当日基金份额净值}$$



第三节 证券投资基金概述

（三）开放式基金的赎回

开放式基金份额持有人要求基金管理人购回所持开放式基金份额的行为称为赎回。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，开放式基金合同生效后，可以在基金合同和招募说明书规定的期限内不办理赎回，但该期限最长不超过3个月。

与基金的申购类似，投资者在赎回基金时也是基于未知价交易原则，即投资者在发起赎回交易时，并不能立即知道赎回的交易价格，只能以交易时间结束后的基金管理人公布的基金份额净值进行计算。



第三节 证券投资基金概述

（三）开放式基金的赎回

一般而言，为鼓励投资者长期持有基金，基金的赎回费率会按持有时间长短进行分级设置，持有时间越长，赎回费率一般越低。

投资者在发起赎回交易时，基金赎回的金额按以下公式计算：

赎回总额=赎回数量×赎回日基金份额净值

赎回费用=赎回总额×赎回费率

赎回金额=赎回总额-赎回费用



第三节 证券投资基金概述

【单选】根据运作方式的不同，可以将基金分为（ ）。

- A. 契约型基金、公司型基金
- B. 封闭式基金、开放式基金
- C. 公募基金、私募基金
- D. 股票基金、债券基金、货币市场基金



第三节 证券投资基金概述

答案：B

解析：本题考查基金的类型。根据运作方式的不同，可以将基金分为封闭式基金、开放式基金。



第三节 证券投资基金概述

【单选】基金销售过程中发生的由基金投资者承担的费用，不包括（ ）。

- A. 申购费（认购费）
- B. 基金转换费
- C. 信息披露费
- D. 赎回费



第三节 证券投资基金概述

答案：C

解析：基金销售过程中发生的由基金投资者承担的费用，主要包括申购费（认购费）、赎回费及基金转换费等；

基金管理过程中发生的费用，主要包括基金管理费、基金托管费、持有人大会费用和信息披露费等，这些费用由基金资产承担。



第三节 证券投资基金概述

【多选】股票基金与单一股票之间的不同点是（ ）。

- A. 每一交易日股票基金只有一个价格
- B. 股票基金份额净值会由于买卖数量或申购、赎回数量的多少而受到影响
- C. 股票基金净值在每一交易日内始终处于变动之中
- D. 股票基金的投资风险低于单一股票的投资风险
- E. 对股票基金份额净值高低进行合理与否的判断没有意义



第三节 证券投资基金概述

答案：ADE

解析：本题考查股票基金与单一股票之间的不同点。股票价格会由于投资者买卖股票数量的多少和强弱的对比而受到影响；股票基金份额净值不会由于买卖数量或申购、赎回数量的多少而受到影响。B项错误。股票价格在每一交易日内始终处于变动之中；股票基金净值的计算每天只进行一次，因此每一交易日股票基金只有一个价格。所以，C项错误。



第三节 证券投资基金概述

【多选】基金市场服务机构包括（ ）。

- A. 基金销售机构
- B. 基金注册登记机构
- C. 基金投资咨询机构
- D. 基金行业自律组织
- E. 基金托管人



第三节 证券投资基金概述

答案：ABCE

解析：基金管理人和基金托管人既是基金当事人，又是基金市场服务机构；基金监管机构和自律组织不属于基金市场服务机构。



第三节 证券投资基金概述

本节小结

第三节 证券投资基金 概述

- 1、证券投资基金的概念和特点
- 2、证券投资基金分类
- 3、证券投资基金的参与主体
- 4、证券投资基金的费用
- 5、开放式基金的认购、申购与赎回