



第三节

证券投资基金概述



第三节 证券投资基金概述

本节考点：

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



第三节 证券投资基金概述

考点一、证券投资基金的概念和特点

（一）证券投资基金的概念

证券投资基金简称基金，通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。



第三节 证券投资基金概述

（一）证券投资基金的概念

与直接投资股票或债券不同，证券投资基金是一种间接投资工具：

- 1) 证券投资基金以股票、债券等金融证券为投资对象；
- 2) 基金投资者通过购买基金份额的方式间接进行证券投资。



第三节 证券投资基金概述

（二）证券投资基金的特点

- 1、集合理财，专业管理
- 2、组合投资，分散风险
- 3、利益共享，风险共担
- 4、严格监管，信息透明
- 5、独立托管，相互制衡



第三节 证券投资基金概述

考点二、证券投资基金分类

- 1、组织形式【契约型、公司型】
- 2、运作方式【开放式、封闭式】
- 3、投资对象【股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金】
- 4、投资目标【增长型、收入型、平衡型】
- 5、募集方式【公募、私募】
- 6、特殊类型基金【不动产投资信托基金、对冲基金、ETF、LOF、FOF、MOM、QDII】



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

基金份额持有人、基金管理人、基金托管人

（二）基金市场服务机构

- 1、基金销售机构
- 2、基金注册登记机构
- 3、律师事务所和会计师事务所
- 4、基金投资咨询机构和基金评级机构

（三）基金监管机构、基金行业自律管理机构【证券交易所】和自律组织【中国证券投资基金业协会】



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

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税、佣金、过户费、经手费、证管费等。

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。

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。



第三节 证券投资基金概述

（一）基金的认购

净认购金额=认购金额/（1+认购费率）

认购费用=认购金额-净认购金额

认购份额=（净认购金额+认购利息）/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

净申购金额=申购金额/（1+申购费率）

申购费用=申购金额-净申购金额

申购份额=净申购金额/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。

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。



第三节 证券投资基金概述

（三）开放式基金的赎回

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

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



第四节

基金管理公司经营与管理



第四节 基金管理公司经营与管理

本节考点：

- 1、基金管理公司的职责
- 2、基金管理公司的主要业务
- 3、基金托管人



第四节 基金管理公司经营与管理

考点一、基金管理公司的职责

基金管理公司（基金管理人）在基金的经营与管理中处于中心地位。根据有关规定，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

基金管理人是基金的组织者和管理者，不仅负责基金的投资管理，而且承担着产品设计、基金营销、基金注册登记、基金估值、会计核算以及客户服务等多方面的职责，基金持有人利益的保护也与基金管理人的行为密切相关。

基金管理费是基金管理人的主要收入来源。



第四节 基金管理公司经营与管理

基金管理人的主要职责：

- 1) 依法募集基金，基金份额的发售和登记事宜；
- 2) 办理基金备案手续；
- 3) 对所管理的不同基金财产分别管理、分别记账，进行证券投资；
- 4) 按照基金合同的约定确定基金收益分配方案，及时向基金份额持有人分配收益；
- 5) 进行基金会计核算并编制基金财务会计报告；
- 6) 编制中期和年度基金报告；



第四节 基金管理公司经营与管理

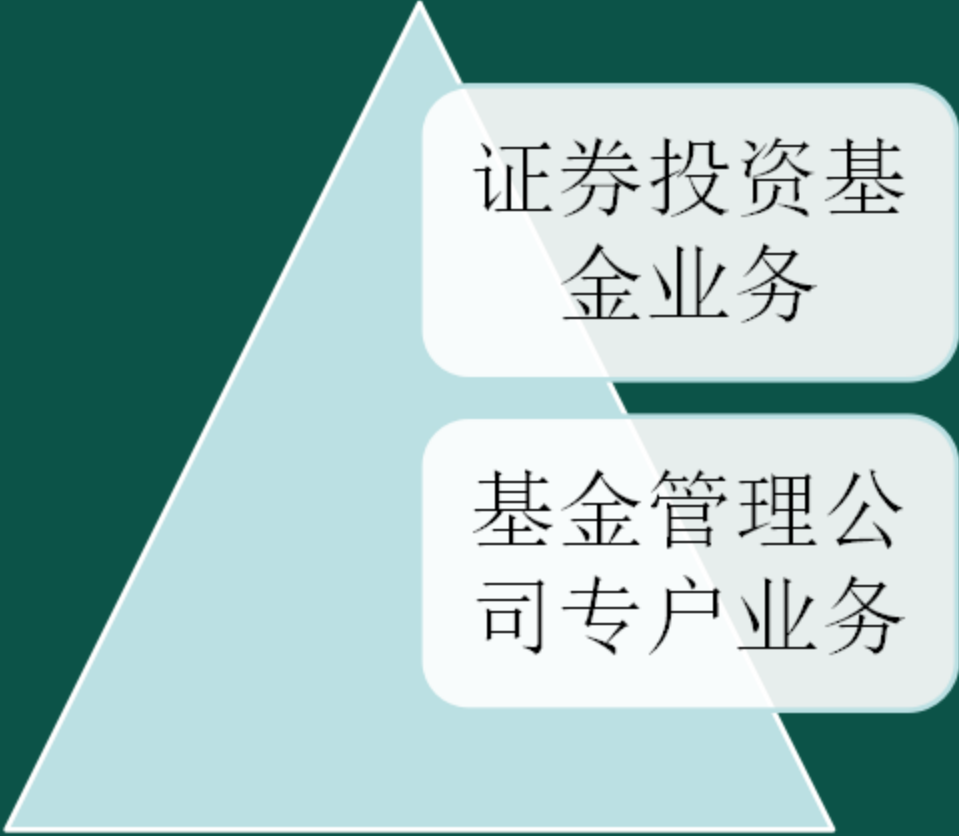
基金管理人的主要职责：

- 7) 计算并公告基金资产净值，确定基金份额申购、赎回价格；
- 8) 办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项；
- 9) 召集基金份额持有人大会；
- 10) 保存基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；
- 11) 以基金管理人名义，代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或者其他法律行为；
- 12) 中国证监会规定的其他职责。



第四节 基金管理公司经营与管理

考点二、基金管理公司的主要业务



证券投资基金
业务

基金管理公
司专户业务



第四节 基金管理公司经营与管理

考点二、基金管理公司的主要业务

证券投资基
金业务

基金管理公
司专户业务



第四节 基金管理公司经营与管理

- 1、基金募集与销售
- 2、基金的投资管理
- 3、基金运营服务



第四节 基金管理公司经营与管理

考点二、基金管理公司的主要业务

证券投资基
金业务

基金管理公
司专户业务



第四节 基金管理公司经营与管理

（二）基金管理公司专户业务

基金管理公司专户业务【即私募资产管理业务】：基金管理公司非公开募集资金或者接受财产委托，设立私募资产管理计划并担任管理人，依照法律法规和资产管理合同的约定，为投资者的利益进行投资活动。



第四节 基金管理公司经营与管理

1) 资产管理计划应当向合格投资者非公开募集。

合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承受能力，投资于单只资产管理计划不低于一定金额且符合下列条件的自然人、法人或者其他组织。

①具有2年以上投资经历，且满足下列三项条件之一的自然人。家庭金融净资产不低于300万元，家庭金融资产不低于500万元，或者近3年本人年均收入不低于40万元。

②最近1年末净资产不低于1000万元的法人单位。



第四节 基金管理公司经营与管理

③依法设立并接受国务院金融监督管理机构监管的机构，包括证券公司及其子公司、基金管理公司及其子公司、期货公司及其子公司、在中国证券投资基金业协会登记的私募基金管理人、商业银行、金融资产投资公司、信托公司、保险公司、保险资产管理机构、财务公司及中国证监会认定的其他机构。

④接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品。



第四节 基金管理公司经营与管理

⑤基本养老金、社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者。

⑥中国证监会视为合格投资者的其他情形。



第四节 基金管理公司经营与管理

2) 合格投资者投资于单只固定收益类资产管理计划的金额不低于30万元，投资于单只混合类资产管理计划的金额不低于40万元，投资于单只权益类、期货和衍生品类资产管理计划的金额不低于100万元。



第四节 基金管理公司经营与管理

3) 资产管理计划的初始募集规模不得低于1000万元。集合资产管理计划的初始募集期自资产管理计划份额发售之日起不得超过60天，专门投资于未上市企业股权的集合资产管理计划的初始募集期自资产管理计划份额发售之日起不得超过12个月。

封闭式资产管理计划的投资者可以分期缴付参与资金，但应当在资产管理合同中事先明确约定分期缴付资金的有关安排，并明确相应的违约责任。



第四节 基金管理公司经营与管理

考点三、基金托管人

（一）基金托管人及基金资产托管业务

证券投资基金托管：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托管人，按照法律法规的规定及基金合同的约定，对基金履行安全保管基金财产、办理清算交割、复核审查净值信息、开展投资监督、召集基金份额持有人大会等职责的行为。



第四节 基金管理公司经营与管理

（二）基金托管人的职责

- 1) 安全保管基金财产。
- 2) 按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户。
- 3) 对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立。
- 4) 保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料。
- 5) 按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜。



第四节 基金管理公司经营与管理

（二）基金托管人的职责

- 6) 办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项。
- 7) 对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见。
- 8) 复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格。
- 9) 按照规定召集基金份额持有人大会。
- 10) 按照规定监督基金管理人的投资运作。
- 11) 国务院证券监督管理机构规定的其他职责。



第四节 基金管理公司经营与管理

（三）基金托管人的市场准入条件

- 1) 净资产不低于200亿元人民币，风险控制指标符合监管部门的有关规定；
- 2) 设有专门的基金托管部门，部门设置能够保证托管业务运营的完整与独立；



第四节 基金管理公司经营与管理

- 3) 基金托管部门拟任高级管理人员符合法定条件，取得基金从业资格的人员不低于该部门员工人数的1/2；拟从事基金清算、核算、投资监督、信息披露、内部稽核监控等业务的执业人员不少于8人，并具有基金从业资格，核算、监督等核心业务岗位人员应当具备2年以上托管业务从业经验；
- 4) 有安全保管基金财产、确保基金财产完整与独立的条件；
- 5) 有安全高效的清算、交割系统；



第四节 基金管理公司经营与管理

- 6) 基金托管部门有满足营业需要的固定场所、配备独立的安全监控系统;
- 7) 基金托管部门配备独立的托管业务技术系统,包括网络系统、应用系统、安全防护系统、数据备份系统;
- 8) 有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度;
- 9) 最近3年无重大违法违规记录;
- 10) 法律、行政法规规定的和经国务院批准的中国证监会规定的其他条件。



本节小结

第四节

基金管理公司 的经营与管理

- 1、基金管理公司的职责
- 2、基金管理公司的主要业务
- 3、基金托管人



本章小结

第五章

第一节 证券公司概述

证券公司

证券公司的设立与股东

证券公司与商业银行经营机制的区别

证券公司的功能

证券公司的内控管理要求

第二节 证券公司的主要业务

第三节 证券投资基金概述

证券投资基金的概念和特点

证券投资基金的参与主体

证券投资基金分类

证券投资基金的费用

开放式基金的认购、申购与赎回

第四节 基金管理公司的经营与管理

谢谢 观看
THANK YOU