



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：经中国证券监督管理委员会或者其派出机构注册，取得基金销售业务资格的机构。

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、证券投资咨询机构和独立基金销售机构。



第三节 证券投资基金概述

（二）基金市场服务机构

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：

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。

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

【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

【单选】从证券投资基金的运作关系来看，基金的主要当事人不包括（ ）。

- A.监管机构
- B.基金投资者
- C.基金管理人
- D.基金托管人



第三节 证券投资基金概述

答案：A

解析：基金投资者、基金管理人与基金托管人是基金的主要当事人，基金市场上的各类中介服务机构通过自己的专业服务参与基金市场，监管机构则对基金市场上的各类参与主体实施全面监管。



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

（二）各种费用的计提标准及计提方式

1、基金销售费用

根据《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》，基金销售机构办理基金份额的认（申）购，可以收取认（申）购费；基金管理人销售其管理的基金，不得收取认（申）购费、销售服务费。



第三节 证券投资基金概述

对于主动偏股型基金，收取的认（申）购费应当不高于认（申）购金额的0.8%；

对于其他类型的混合型基金，收取的认（申）购费应当不高于认（申）购金额的0.5%；

对于指数型基金、债券型基金，收取的认（申）购费应当不高于认（申）购金额的0.3%；

对于其他基金，可以参照上述费率水平约定收取标准。



第三节 证券投资基金概述

对于不收取认（申）购费的基金或基金份额，基金销售机构可以收取一定比例的**销售服务费**。

对于**股票型基金和混合型基金**，收取的销售服务费应当不高于基金财产的**0.4%/年**；

对于**指数型基金、债券型基金**，收取的销售服务费应当不高于基金财产的**0.2%/年**；

对于**货币市场基金**，收取的销售服务费应当不高于基金财产的**0.15%/年**；

对于其他基金，可以参照上述费率水平约定收取标准。



第三节 证券投资基金概述

除货币市场基金以及中国证监会认可的其他基金外，对于投资者持续持有期限超过一年的基金份额，不得继续收取销售服务费。



第三节 证券投资基金概述

2、基金管理费、基金托管费

基金管理费是指基金管理人为管理基金财产而向基金收取的费用。

基金托管费是指基金托管人为基金提供托管服务而向基金收取的费用。

我国的基金管理费、基金托管费均**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。



第三节 证券投资基金概述

2、基金管理费、基金托管费

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%。

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%。



第三节 证券投资基金概述

2、基金管理费、基金托管费

基金每日管理（托管）费计算方法如下：

$$H=E \times R / \text{当年实际天数}$$

H表示基金每日管理（托管）费；

E表示前一日的基金资产净值；

R表示年管理（托管）费率。



第三节 证券投资基金概述

3、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、基金交易费

根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，基金管理人**不得**使用交易佣金向第三方转移支付费用，包括但不限于使用外部专家咨询、金融终端、研报平台，数据库等产生的费用。

基金管理人管理的采用券商交易模式的基金，使用交易佣金向第三方证券公司支付研究服务费用的除外。

基金管理人委托货币经纪公司为基金提供经纪服务的，相关服务费用**不得**从基金资产中列支。



第三节 证券投资基金概述

4、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

（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

【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

【单选】假设某基金2010年5月某估值日前一交易日计算的基金资产总额为9 000万元，负债总额为1 500万元，托管费率为0.2%，则该日应提取的托管费为人民币（ ）元。

A.398

B.416

C.411

D.441



第三节 证券投资基金概述

答案：C

解析：基金托管费是指基金托管人为保管和处置基金资产而向基金收取的费用。

该基金当日应提取的托管费为：

$(9\ 000-1500) \times 0.2\% \div 365 \approx 0.0411$ （万元），即411元。



第三节 证券投资基金概述

【单选】基金交易费中由证券公司按成交金额的一定比率向基金收取的费用是（ ）。

- A. 交易佣金
- B. 信息披露费
- C. 托管费
- D. 审计费



第三节 证券投资基金概述

答案：A

解析：交易佣金由证券公司按成交金额的一定比例向基金收取，印花税、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。



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。



第三节 证券投资基金概述

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

根据《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》，投资者赎回基金份额产生的赎回费，应当全额计入基金财产。



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】 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通常被称为基金的（ ）。

- A. 买入
- B. 申购
- C. 认购
- D. 交易



第三节 证券投资基金概述

答案：B

解析：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通常称为基金的申购。

【注意】认购是合同生效前，即募集期。



第三节 证券投资基金概述

【单选】下列关于认购与申购的说法，错误的是（ ）。

- A. 认购是指发生在基金设立募集期内的购买行为
- B. 申购份额通常在T+1日内确认
- C. 申购是指发生在基金合同生效后的购买行为
- D. 认购期内产生的利息在基金合同生效时自动转换为投资者的基金份额



第三节 证券投资基金概述

答案：B

解析：本题考查基金认购与申购。A选项正确，认购指在基金设立募集期内，投资者申请购买基金份额的行为。B选项错误，申购基金时，基金申购价格未知，申购份额通常在T+2日内确认，确认后的下一个工作日就可以赎回基金份额。C选项正确，申购指在基金合同生效后，投资者申请购买基金份额的行为。D选项正确，在认购期内产生的利息在基金合同生效时，自动转换为投资者的基金份额，基金份额在基金合同生效时确认，并且在封闭期后才能赎回。故本题选B选项。



第三节 证券投资基金概述

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

谢谢 观看

THANK YOU