

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

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**。

（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。

（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

考点二、证券投资基金分类

- 1、组织形式

- 2、运作方式
- 3、投资对象
- 4、投资目标
- 5、募集方式
- 6、特殊类型基金

（一）根据组织形式分类

1、契约型基金：

契约型基金是依据**基金合同**成立的基金。**契约型基金并不需要设立公司组织。**

这种基金包括三方当事人，即**基金管理人、基金托管人和投资人。**

2、公司型基金：

公司型基金是指**基金本身为一家公司，通过发行股票的方式筹集资金以进行分散性的证券投资，并向投资者定期派发股票和红利。**这种公司通常被称为“投资公司”。

公司型基金包括以下四个主要当事人：**基金投资者、投资公司、基金管理人和基金托管人。**

3、两者区别

①法律主体资格不同：契约型基金不具有法人资格，公司型基金具有法人资格。

②投资者的地位不同：契约型基金依据基金合同成立。基金投资者尽管也可以通过持有人大会表达意见，但与公司型基金的股东大会相比，契约型基金持有人大会赋予基金投资者的权利相对较小。

③基金营运依据不同：契约型基金依据基金合同营运基金，公司型基金依据基金管理公司章程营运基金。

（二）根据运作方式分类

1、开放式基金

证券投资基金设立后，投资者可以随时申购或赎回基金份额，基金也可以随时追加、卖出或者发行基金份额，基金份额与基金财产规模不固定，基金存续期限也不固定的一种基金类型。

开放式基金追加发行基金份额，投资者申购或赎回基金份额，不是以面值，而是以基金份额资产净值为基础计算的。

（二）根据运作方式分类

2、封闭式基金

在基金发行前就已经确定基金资本总额、发行数量和存续期限，在基金存续期内基金资本总额以及发行数量都保持固定不变的基金类型。

封闭式基金的基金份额不能被追加认购或赎回，投资者只能通过证券经纪商在依法设立的证券交易所交易。

基金收益以股利、利息和可实现的资本利得等形式支付给投资者。

3、两者区别：

1) 期限不同：封闭式基金一般有一个固定的存续期，而开放式基金一般是无期限的。封闭式基金的存续期应在**5 年以上**。

2) 份额限制不同：封闭式基金的基金份额是固定的，在封闭期限内未经法定程序认可不能增减；开放式基金规模不固定，投资者可随时提出申购或赎回申请，基金份额会随之增加或减少。

3) 交易场所不同

封闭式基金份额固定，在完成募集后，基金份额在**证券交易所**上市交易。投资者买卖封闭式基金份额，只能委托证券公司在证券交易所按市价买卖，交易在投资者之间完成。

开放式基金份额不固定，投资者可以按基金管理人确定的时间和地点向基金管理人或其销售代理人提出申购、赎回申请，交易在**投资者与基金管理人之间**完成。

4) 价格形成方式不同

封闭式基金：交易价格主要受**二级市场供求关系**的影响。当需求旺盛时，封闭式基金二级市场的交易价格会超过基金份额净值，出现溢价交易现象；当需求低迷时，交易价格会低于基金份额净值，出现折价交易现象。

开放式基金：买卖价格以**基金份额净值**为基础，**不受市场供求关系的影响**。

5) 激励约束机制与投资策略不同

封闭式基金：份额固定，即使基金表现好，其扩展能力也受到较大的限制。如果业绩不尽如人意，由于投资者无法赎回投资，基金经理通常也不会在经营与流动性管理上面临直接的压力。

开放式基金：如果业绩好，通常会吸引新的投资，基金管理人的管理费收入也会随之增加；如果业绩差，会面临来自投资者要求赎回投资的压力。

开放式基金向基金管理人提供了更好的激励约束机制。

3、根据投资对象分类

股票基金

债券基金

货币市场基金

混合基金

股票基金：根据中国证监会对基金的分类标准，基金资产 **80%以上** 投资于股票的为股票基金。

（1）股票基金与股票之间的差异：

股票基金以追求长期的资本增值为目标，比较适合长期投资。

①股票价格在每一交易日内始终处于变动之中；股票基金份额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。

②股票价格会由于投资者买卖股票数量的多少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。

（2）股票基金与股票之间的差异：

③单一股票的投资风险较为集中，投资风险较大；股票基金由于分散投资，投资风险低于单一股票的投资风险。

（2）股票基金的投资风险

①**系统性风险：**整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。这种风险不能通过分散投资加以消除，因此又称为不可分散风险。

②**非系统性风险：**个别证券特有的风险，包括企业的**信用风险、经营风险、财务风险**等。非系统性风险可以通过分散投资加以规避，因此又称为可分散风险。

③**管理运作风险：**基于基金经理对基金的主动性操作行为而导致的风险，例如，基金经理不适当地对某一行业或个股的集中投资给基金带来的风险。

股票基金通过分散投资可以大大降低个股投资的非系统性风险，但却不能回避系统性投资风险，而管理运作风险则因基金而异。

债券基金：根据中国证监会对基金的分类标准，基金资产 **80%以上** 投资于债券的为债券基金。

(1) 债券基金与债券的差异

债券基金对追求稳定收入的投资者具有较强的吸引力，属于收益、风险适中的投资工具。

债券基金与债券的区别：

①债券基金的收益不如债券的利息固定。

投资者购买固定利率性质的债券，在购买后会定期得到固定的利息收入，并可在债券到期时收回本金。

债券基金作为不同债券的组合，尽管也会定期将收益分配给投资者，但债券基金分配的收益有升有降，不如债券的利息稳定。

债券基金与债券的区别：

②债券基金没有确定的到期日。

与一般债券会有一个确定的到期日不同，债券基金由一组具有不同到期日的债券组成，因此并没有一个确定的到期日。不过为分析债券基金的特性，仍可以对债券基金所持有的所有债券计算出一个平均到期日。

债券基金与债券的区别：

③债券基金的收益率比买入并持有到期的单个债券的收益率更难以预测。

单一债券的收益率可以根据购买价格、现金流以及到期收回的本金计算其投资收益率。

债券基金由一组不同的债券组成，收益率较难计算和预测。

债券基金与债券的区别：

④投资风险不同：

单一债券随着到期日的临近，所承担的利率风险会下降。债券基金没有固定到期日，所承担的利率风险将取决于所持有的债券的平均到期日。

债券基金的平均到期日常常会相对固定，债券基金所承受的利率风险通常也会保持在一定的水平。

单一债券的信用风险比较集中，而债券基金通过分散投资可以有效避免单一债券可能面临的较高的信用风险。

(2) 债券基金的投资风险

- ①利率风险
- ②信用风险
- ③通货膨胀风险
- ④管理运作风险

货币市场基金：以货币市场工具为投资对象的基金。

货币市场基金是厌恶风险、对资产流动性和安全性要求较高的投资者进行短期投资的理想工具，或是暂时存放现金的理想场所。

货币市场基金具有**风险低、流动性好**的特点，但长期收益率较低，并**不适合长期投资**。

货币市场基金会面临利率风险、购买力风险、信用风险、流动性风险、管理运作风险等。

按照《货币市场基金监督管理办法》以及其他有关规定，货币市场基金应当投资于以下金融工具：

- 1) 现金；
- 2) 期限在**1年以内（含1年）**的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单；
- 3) 剩余期限在**397天以内（含397天）**的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券；
- 4) 中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

货币市场基金不得投资于以下金融工具：

- 1) 股票；
- 2) 可转换债券、可交换债券；
- 3) 以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券，已进入最后一个利率调整期的除外；
- 4) 信用等级在**AA+以下**的债券与非金融企业债务融资工具；
- 5) 证监会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具。

混合基金：为投资者提供了一种在不同资产类别之间进行分散投资的工具，比较适合较为保守的投资者。

混合基金尽管会同时投资于股票、债券等，但常常会依据基金投资目标的不同而进行股票与债券的不同配比。因此通常可以依据资产配置的不同将混合基金分为**偏股型基金、偏债型基金、股债平衡型基金、灵活配置型基金**等。

混合基金的投资风险主要取决于股票与债券配置的比例大小。

一般而言，**偏股型基金**、**灵活配置型基金**的风险较高，但预期收益率也较高；

偏债型基金的风险较低，预期收益率也较低；

股债平衡型基金的风险与预期收益率则较为适中。

4、根据投资目标分类

增长型基金：以追求资本增值为基本目标，较少考虑当期收入的基金，主要以具有良好增长潜力的股票为投资对象。增长型基金是基金中最常见的一种，它追求的是基金资产的长期增值。

收入型基金：以追求稳定的经常性收入为基本目标的基金，主要以大盘蓝筹股、公司债、政府债券等稳定收益证券为投资对象。收入型基金资产成长的潜力较小，但损失本金的风险也相对较低。

平衡型基金：把资金分散投资于两种特性的证券上，并在以取得收入为目的的债券、优先股和以取得资本增值为目的的普通股之间平衡。特点是风险比较低，缺点是成长潜力不大。

5、根据募集方式分类

公募基金：面向社会公众公开发售的基金。

公募基金的主要特征：可以面向社会公众公开发售基金份额和宣传推广，基金募集对象不固定；投资金额要求低，适宜中小投资者参与；必须遵守基金法律和法规的约束，并接受监管部门的严格监管。

5、根据募集方式分类

私募基金：又称**非公开募集基金**，是向特定合格投资者发售基金份额、募集资金而设立的基金。

私募基金不能进行公开发售和宣传推广，只能采取非公开方式发行。私募基金的投资范围较广、金额较大、风险较高，监管机构对投资者的资格和人数会加以限制。

6、特殊类型基金

除了上述分类外，还有一些特殊类型的基金，它们在金融市场体系中也发挥着越来越重要的作用，如**不动产投资信托基金**、**对冲基金**、**交易型开放式指数基金（ETF）**、**上市型开放式基金（LOF）**、**基金中基金（FOF）**、**管理人中管理人（MOM）基金**、**合格境内机构投资者（QDII）基金**等。

1) 交易所交易基金

交易所交易基金是一种**在交易所上市交易的、基金份额可变的开放式基金**。

该类型基金结合了开放式基金与封闭式基金的运作特点，一方面该基金可以像开放式基金一样申购、赎回，另一方面基金份额还可以像封闭式基金一样在交易所二级市场进行买卖。

ETF 具有三大特点：

①ETF 是被动操作的指数基金

不同于其他主动管理型基金，ETF 一般以某一选定的指数（如沪深 300 指数）所包含的成分证券（如股票、债券）或商品为投资对象，依据构成指数的证券或商品的种类和比例，采取完全复制或抽样复制，进行被动投资。

ETF 具有三大特点：

②独特的实物申购、赎回机制。

投资者向基金管理公司申购 ETF，需要拿这只 ETF 制定的一**篮子证券或商品**来换取；赎回时得到的不是现金，而是相应的一篮子证券或商品。

这种独特的机制安排，使 ETF 省却了用现金购买证券或商品以及为应对赎回卖出证券或商品的环节。

ETF 具有三大特点：

③实行一级市场与二级市场并存的交易制度。

在一级市场上，只有资金达到一定规模的投资 者才可以随时在交易时间内进行申购、赎回交易；

在二级市场上，ETF 与普通股票一样可以在市场挂牌交易。

ETF 联接基金是将绝大部分基金财产投资于某一 ETF（目标 ETF），密切跟踪标的指数表现，可以在场外申购、赎回的基金。

根据中国证券监督管理委员会的规定，**ETF 联接基金投资 于目标 ETF 的资产不得低于联接基金资产净值的 90%。**

2) 不动产投资信托基金

不动产投资信托基金是一种以发行收益凭证的方式 汇集特定多数投资者的资金，由专门投资机构进行房地产投资经营管理，并将投资综合收益按比例分配给投资者的一种信托基金。

REITs 既可以封闭运行， 也可以上市交易流通。

REITs 的特点：

- ①收益主要来源于租金收入和房地产升值；
- ②收益的大部分用于发放分红；
- ③长期回报率较高（不同时间、不同国家和地区的情况并不相同）。

从我国来看，REITs 能有效盘活存量资产，提升直接融资比重，降低企业杠杆率；同时，作为中等收益、中等风险的金融工具，具有**流动性高、收益稳定、安全性强**等特点，有利于丰富资本市场投资品种，拓宽社会资本投资渠道。

3) 对冲基金

采用对冲交易手段的基金称为对冲基金，也称**避险基金或套期保值基金**。

对冲基金经常做空可能会下跌的证券，即从交易商那里借入证券并在市场上出售，并计划在价格下跌后赎回。

早期对冲基金的典型策略是将证券的空头头寸与多头头寸（如购买该证券的期货合约）配对，以使该基金可以从证券价格的上涨或下跌中受益。

3) 对冲基金

随着时间的推移，现代对冲基金通常从事投机而不再是对冲的投资，因此它的名称不再是对其策略的准确描述。

对冲基金的主要运作特点：

高杠杆操作，主要投资于金融衍生品市场，专门从事各种买空、卖空交易，操作手法多样，更多地呈现全球化特征。

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

（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。

（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。



（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。

（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。

（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**。

（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。

（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。

（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。

（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。

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。

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。

（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。

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。

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。

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。

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。

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%**。

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。

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**税、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。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。

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。

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。

（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。

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。

（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。

（一）基金的认购

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：

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

（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。

（二）开放式基金的申购

基金申购费用、申购份额按以下公式计算：

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

（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。

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。

（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。**

（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	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

本节考点：

1、基金管理公司职责

2、基金管理公司主要业务

3、基金托管人

考点一、基金管理公司职责

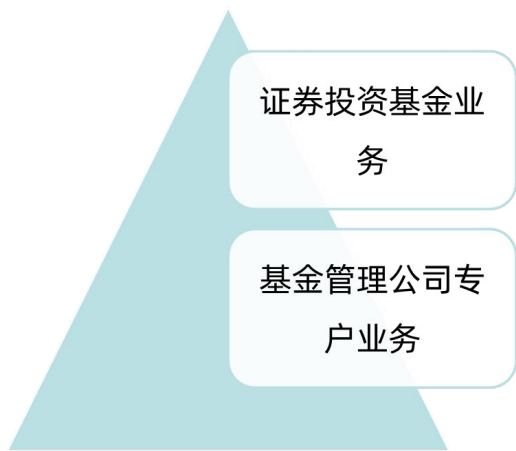
基金管理公司（基金管理人）在基金的经营与管理中处于中心地位。

基金管理人基金的组织和管理者，**基金管理费**是基金管理人的主要收入来源。

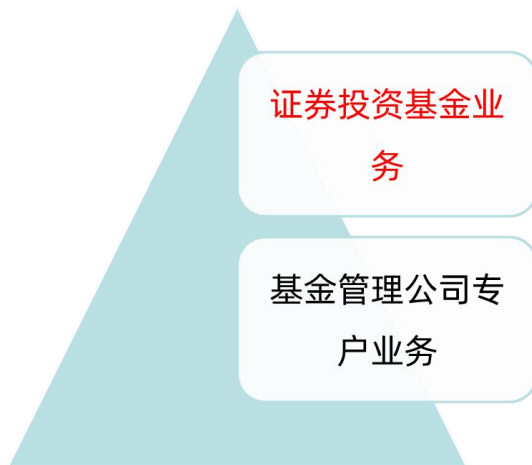
基金管理人应当履行下列职责：

- 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；
- 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。

考点二、基金管理公司主要业务



考点二、基金管理公司主要业务



1、基金募集与销售

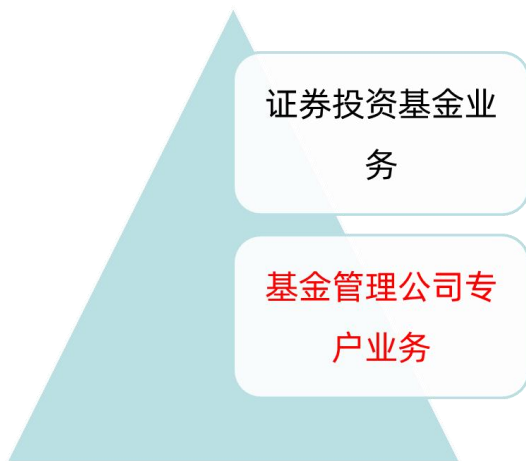
2、基金的投资管理

投资管理业务是基金管理公司**最核心**的一项业务。

3、基金运营服务

基金运营服务是基金投资管理与市场营销工作的后台保障，通常包括基金注册登记、核算与估值、基金清算和信息披露等业务。

考点二、基金管理公司主要业务



基金管理公司专户业务，即私募资产管理业务，是指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。

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。

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。

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。

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**。

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**。

4) 基金管理公司设立资产管理计划，应当制作**风险揭示书**。风险揭示书的内容应当具有针对性，表述应当清晰、明确、易懂，并以醒目方式充分揭示资产管理计划的市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、关联交易的风险、聘请投资顾问的特定风险等各类风险。

5) 基金管理公司自有资金参与集合资产管理计划的，持有期限不得少于 **6 个月**。参与、退出时，应当**提前 5 个工作日**告知全体投资者和托管人，并取得其同意。

基金管理公司及其子公司以自有资金参与其自身或其子公司管理的单个集合资产管理计划的份额不得超过该资产管理计划总份额的 **50%**。

因集合资产管理计划规模变动等客观因素导致前述比例被动超标的，基金管理公司应当依照中国证券监督管理委员会规定及资产管理合同的约定及时调整达标。

6) 资产管理合同应当明确约定资产管理计划的建仓期。**集合资产管理计划的建仓期自产品成立之日起不得超过 6 个月，专门投资于未上市企业股权的集合资产管理计划除外。**

建仓期的投资活动，应当符合资产管理合同约定的投向和资产管理计划的风险收益特征。

以现金管理为目的，投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、货币市场基金等中国证监会认可的投资品种的除外。

7) 一个集合资产管理计划投资于同一资产的资金，不得超过该计划资产净值的 **25%**。

除以收购公司为目的设立的资产管理计划、专门投资于未上市企业股权的资产管理计划外，同一基金管理公司管理的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金，不得超过该资产的 **25%**。

银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债券、地方政府债券等中国证券监督管理委员会认可的投资品种除外。

全部投资者均为符合中国证券监督管理委员会规定的专业投资者且单个投资者投资金额不低于 **1000 万元**的封闭式集合资产管理计划，以及完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的资产管理计划等中国证券监督管理委员会认可的其他集合资产管理计划，不受前款规定限制。

8) 同一基金管理公司管理的全部资产管理计划投资于非标准化债权类资产的资金不得超过其管理的全部资产管理计划净资产的 **35%**。

同一基金管理公司管理的全部资产管理计划投资于同一非标准化债权类资产的资金合计不得超过 **300 亿元**。

9) 基金管理公司应当加强资产管理计划的久期管理，不得设立不设存续期限的资产管理计划。封闭式资产管理计划的期限不得低于 **90 天**。

10) 基金管理公司应当确保集合资产管理计划开放退出期内，其资产组合中 **7 个工作日** 可变现资产的价值，不低于该计划资产净值的 **10%**。

11) 固定收益类产品优先级与劣后级的比例不得超过 **3: 1**，权益类产品优先级与劣后级的比例不得超过 **1: 1**，商品及金融衍生品类、混合类产品优先级与劣后级的比例不得超过 **2: 1**。

分级资产管理计划若存在中间级份额，中间级份额应当计入优先级份额。

考点三、基金托管人

(一) 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。

(二) 基金托管人职责

- 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。

(二) 基金托管人职责

- 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。

(三) 市场准入条件

商业银行担任基金托管人，应当具备下列条件：

- 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；
- 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；
- 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 经营与管理	1、基金管理公司职责
	2、基金管理公司主要业务
	3、基金托管人

本章小结

