

基金基础知识-运作篇

运作篇

第一节基金的发起设立

一、什么是基金发起人成为基金发起人要具备哪些条件

基金发起人是指为设立基金，采取必要的行为和措施，并完成发起设立基金的法定程序的机构。例如，在筹备基金的过程中，发起人必须负责起草申请设立报告、设计基金的具体方案、拟订基金契约等有关文件，还要为基金的设立承担责任。

各个国家都对基金发起人的资格条件做出了专门规定，即必须具备一定的条件才能够成为基金的发起人。例如在英国，要发起基金，必须首先成为基金行业协会的会员，而能否获得会员资格，要看是否符合“适当会员资格与要求”。

在我国，根据《证券投资基金管理暂行办法》的规定，基金的发起人必须具备以下条件：

①主要发起人是按照国家有关规定设立的证券公司、信托投资公司、基金管理公司；

②每个发起人的实收资本不少于3亿元；

③基金的主要发起人有3年以上从事的证券投资的经验及连续盈利的记录；

④基金发起人有健全的组织结构和管理制度，财务状况良好，经营行为规范等等。

⑤中国证监会规定的其他条件。

二、基金发起人的权利与义务是什么

发起人在发起设立基金过程中的行为称为发起行为。如果基金成立，因为基金发起人行为而产生的权利和义务转由基金承担，如果基金不成立，发起人行为所引起的权利和义务由自己承担。

按照我国法律规定，基金发起人享有如下权利：

1、申请设立基金；

2、出席或委派代表出席基金持有人大会；

- 3、取得基金收益；
- 4、依据有关规定转让基金单位；
- 5、监督基金运营情况，获取基金业务及财务状况的资料；
- 6、参与基金清算，取得基金清算后的剩余资产；
- 7、法律法规认可的其他权利。

同时，基金发起人需要履行如下义务：

- 1、公告招募说明书；
- 2、在基金设立时认购和在存续期内持有符合规定的比例的基金单位；
- 3、遵守基金契约；
- 4、承担基金亏损或者终止时的有限责任；
- 5、不能从事任何有损基金及其他基金持有人利益的活动；
- 6、基金不能成立时及时退还所募集资金本息和按比例承担费用；
- 7、法律法规规定的其他义务。

三、发起设立基金应该向监督部门提交哪些文件其主要内容是什么

根据我国《证券投资基金管理暂行办法》，基金发起人申请设立基金，应当向中国证监会提交下列文件：

- 1、申请报告；
- 2、发起人名单及协议；
- 3、基金契约和托管协议；
- 4、招募说明书；
- 5、证券公司、信托投资公司作为发起人的，经会计师事务所审计的发起人最近3年的财务报告；
- 6、律师事务所出具的法律意见书；
- 7、募集方案；
- 8、中国证监会要求提交的其他文件。

四、什么是基金公司章程其主要内容是什么

基金公司章程是公司型投资基金的根本性文件，是基金公司依据国家法律、法规和政策制定的规范公司行为准则、保障公司股东和债

权人合法权益的重要文件。它要载明有关公司型基金运行情况的各种资料，说明基金的投资目标、投资政策、行政及管理等事项。

主要包括：

①基本情况说明：

基金的名称。

基金的注册地址。

基金的基本性质、目的和组织结构。

基金的资本总额。

基金管理人及托管人的名称、地址及其代表，以及会计师、审计师事务所等相关人员或机构的详细资料。

②投资基金的管理人、托管人的职责。

③基金的受益凭证的发行与转让。

④基金的投资目标、投资范围、投资政策和投资限制。

⑤基金资产估值。

⑥信息披露。

⑦费用、收益分配与税收。

⑧公司股东大会与董事会。

⑨基金终止与清算。

五、什么是招募说明书其主要内容是什么

招募说明书是基金的说明性文件。主要是为了在向投资者销售基金时，使投资者能更详细地了解基金的性质、内容、投资等方面的详细情况，从而保证投资者根据自己的投资目标，作出相应的投资决策。

其主要内容如下：

1、基金的基本情况。包括基金发行的总数、投资者购买和赎回基金的程序、时间、地点、价格、其他费用；基金净资产的计算；费用、税收、收益的分配；投资的风险等。

2、基金契约的修订、终止及清算。主要说明基金契约何时需要修订、何时终止、基金终止后的清算办法等。

3、基金持有人大会。主要说明在什么情况下需要召开基金持有人大会、大会召开的程序和要求等。

4、基金有关当事人的介绍。主要是对基金管理人、基金托管人、律师、会计师、监事等的介绍。

六、什么是基金契约其主要内容是什么

基金契约是指基金管理人、基金托管人、基金发起人为设立投资基金而订立的用以明确基金当事人各方权利与义务关系的书面文件。管理人对基金财产具有经营管理权；托管人对基金财产具有保管权；投资人则对基金运营收益享有收益权。

基金契约不但规范了管理人与托管人的行为准则，还规范了基金其他当事人如基金持有人、律师、会计师等的地位与责任。同时，基金契约也为制定投资基金其他有关文件提供了依据，包括招募说明书、基金募集方案及发行计划等。如果这些文件与基金契约发生抵触，则必须以基金契约为准。因此，基金契约是投资基金正常运作的基础性文件。

基金契约的主要内容包括：

①基本情况说明。包括基金名称、发行规模、基金类型、基金存续期间、基金资产构成以及基金资产管理的规定。

此外还包括基金管理人及托管人的名称、地址及法人代表，会计师，审计师事务所等相关人员或机构的详细资料。

②投资基金的持有人、管理人、托管人的权利与义务。

③基金的受益凭证的发行、购买、赎回与转让等。

④基金的投资目标、投资范围、投资政策和投资限制。

⑤基金资产估值。

⑥基金的信息披露。

⑦基金的费用、收益分配与税收。

⑧公司股东大会与董事会。

⑨基金终止与清算。

七、什么是托管协议其主要内容是什么

托管协议是基金公司或基金管理公司与基金托管人就基金资产保管达成的协议，该协议书从法律上确定了委托方和受托方双方的责任、权利和义务，而且着重是确定托管人一方。

托管人一方所负的责任和义务主要有：

- 1、按照基金管理人或基金公司的指示，负责保管基金资产；
- 2、负责基金买卖证券的交割、清算和过户，负责向基金证券受益人派发投资受益；
- 3、根据基金契约或基金公司章程对基金管理人进行有效监督等。

第二节 基金的组织结构

一、投资基金有哪些组成要素

投资基金主要由基金投资人（受益人）、基金管理人、基金托管人和基金销售人几个要素组成。

二、什么是基金持有人基金持有人的权利与义务是什么

基金持有人，也就是基金投资人，指基金单位或受益凭证的持有人。可以是自然人，也可以是法人。基金持有人是基金资产的最终所有人，其权利包括：本金受偿权、收益分配权及参与持有人大会表决的权利。

按照我国《证券投资基金管理暂行办法》的规定，基金持有人享有如下权利：

- 1、出席或者委派代表出席基金持有人大会；
- 2、取得基金收益；
- 3、监督基金经营情况，获取基金业务及财务状况的资料；
- 4、申购、赎回或者转让基金单位；
- 5、取得基金清算后的剩余资产；
- 6、基金契约规定的其他权利。

基金持有人应当履行下列义务：

- 1、遵守基金契约；
- 2、交纳基金认购款项及规定的费用；
- 3、承担基金亏损或者终止的有限责任；
- 4、不从事任何有损基金及其他基金持有人利益的活动。

三、什么是基金持有人的大会

基金持有人大会是基金公司最高权力机构，由全体基金单位持有人或委托代表参加。

按照我国《证券投资基金管理暂行办法》的规定，正常情况下，由基金管理人召集基金持有人大会；在更换基金管理人或管理人无法行使召集权的情况下，由基金托管人召集持有人大会；在基金管理人和基金托管人均无法行使召集权的情况下，由基金发起人召集基金持有人大会。

基金持有人大会主要讨论有关基金持有人利益的重大事项，如修改基金契约，终止基金，更换基金托管人，更换基金管理人，延长基金期限，变更基金类型，以及召集人认为要提交基金持有人大会讨论的其他事项。

四、什么是基金公司

公司型基金的主体是基金公司，是通过发行股票募集资本并投资于证券市场的股份有限公司。投资者在购买基金公司的股票以后成为公司的股东，公司董事会是基金公司的最高权力机构。基金公司的发起人一般是投资银行、投资咨询公司、经纪商行或保险公司。基金公司一般委托外部的基金管理人来管理基金资产，委托其他金融机构托管基金资产。

基金公司可以为封闭式基金公司和开放式基金公司。

五、什么是基金管理人基金管理人的权利与义务是什么

基金管理人，是指具有专业的投资知识与经验，根据法律、法规及基金章程或基金契约的规定，经营管理基金资产，谋求基金资产的不断增值，以使基金持有人收益最大化的机构。在不同的国家，基金管理人有不同的称谓，英国称为投资管理公司，美国称为基金管理公司，日本称为投资信托公司。

按照我国有关规定，基金管理人享有如下权利：

- ①按基金契约及其他有关规定，运作和管理基金资产；
- ②获取基金管理人报酬；
- ③依照有关规定，代表基金行使股东权利；
- ④《暂行办法》、基金契约以及有关法律法规规定的其他权利。

基金管理人的义务主要有：

- ①按照基金契约的规定运用基金资产投资并管理基金资产；

- ②及时、足额向基金持有人支付基金收益；
- ③保存基金的会计帐册、记录 15 年以上；
- ④编制基金财务报告，及时公告，并向中国证监会报告；
- ⑤计算并公告基金资产净值及每一基金单位资产净值；
- ⑥基金契约规定的其他职责。

六、什么是基金托管人基金托管人的权利与义务是什么

基金托管人是投资人权益的代表，是基金资产的名义持有人或管理机构。为了保证基金资产的安全，按照资产管理和资产保管分开的原则运作基金，基金设有专门的基金托管人保管基金资产。

基金托管人应为基金开设独立的基金资产帐户，负责款项收付、资金划拨、证券清算、分红派息等，所有这些，基金托管人都是按照基金管理人的指令行事，而基金管理人的指令也必须通过基金托管人来执行。

在外国，对基金托管人的任职资格都有严格的规定，一般都要求由商业银行及信托投资公司等金融机构担任，并有严格的审批程序。在我国，根据《证券投资基金管理暂行办法》的规定，只有工行、农行、中行、建行、交行五家商业银行符合托管人的资格条件。

基金托管人的权利主要有：

- ①保管基金的资产；
- ②监督基金管理人的投资运作；
- ③获取基金托管费用。

基金托管人的义务主要包括如下内容：

- ①保管基金资产；
- ②保管与基金有关的重大合同及有关凭证；
- ③负责基金投资于证券的清算交割，执行基金管理人的投资指令，负责基金名下的资金往来。

七、什么是基金销售代理人

基金销售代理人是基金管理人的代理人，代表基金管理人与基金投资人进行基金单位的买卖活动。基金销售代理人一般由投资银行、证券公司或者信托投资公司来担任。

在美国，大多数开放式基金的发行都是通过经纪商批发，再由他们零售给投资者。有些大的投资基金还设有自己的基金销售公司。在日本，基金的承销公司则为指定的证券公司。

在我国，封闭式基金的发行一般仍由证券公司作为发行协调人，基金获准上市交易后，也由证券公司代理基金的买卖、交割和收益分配。

第三节 基金的发行、上市与交易、申购与赎回

一、什么是基金的发行 基金有哪几种发行方式

基金的发行是指将基金券或受益凭证向投资者销售的行为，是投资基金运作过程中的一个基本环节。基金的发行内容包括确定发行对象、发行日期、销售形式、发行价格、发行数额、发行地点。

按照发行对象和发行范围的不同，基金的发行方式可以分为公募和私募两种形式。公募发行是指以公开的形式向广大的社会公众发行基金的方式；私募发行是指面向少数特定的投资者发行基金的方式，由于对象特定，发行的费用较低。

按照基金销售的渠道，基金的发行方式可以分为以下三种：

1、直接销售法：指基金不经过任何专门的销售组织直接向投资人销售，即私募。

2、承销法：指通过承销商来发行基金的一种方法。承销商一般由投资银行、证券公司或者信托投资公司来担任。承销商先按净资产价值购入基金凭证，然后再加上一定的销售费用，以公开的销售价格将基金凭证出售给投资者。

3、集团承销法：当基金规模比较大、发行任务较重时，一个承销商独自销售基金可能会有困难，这时，就会组织一个销售集团，由几个承销商组成，每个承销商承担部分的基金销售任务。

在我国，按照《证券投资基金管理暂行办法》的规定，证券投资基金的发行只能采用公募的方式，目前主要采取网上公募的方式。即将所发行的基金单位通过和证券交易所交易系统联网的证券营业部，向广大的社会公众发售的发行方式。

二、封闭式基金是如何发行的

在国外，封闭式基金在发行时，除规定发行价、发行对象、申购方法、认购手续、最低认购额外，还需要规定基金的发行总额和发行期限，一旦发行总额认满，不管是否到期，基金就自行封闭，不能再接受认购申请。

目前在我国，封闭式基金主要采取上网定价的发行方式，因此，在发行期内认购资金会大幅超过基金的发行规模，所以需要“配号摇号”，适当分配基金份额。

三、开放式基金是如何发行的

开放式基金在发行时，其总额虽然可以变动，但仍必须设定该基金的发行总额和发行期限，如果在规定的期限内未能募集到设定的基金总额，那么该基金就不能成立。一旦出现这种情况，基金发起人应该将已认购款退还给投资者。

四、基金的发行价格如何确定

基金的发行价格由三部分组成：

- 1、基金面值；
- 2、基金的发行与募集费用；
- 3、基金的销售费用。

目前，我国的证券投资基金的发行采取上网定价的方式进行，因此其价格中不包括基金的销售费用，主要由以下两部分组成：基金的面值，一般为人民币 1.00 元；发行费用，为每基金单位 0.01 元。

五、什么是基金的平价发行，什么是基金的溢价发行，什么是基金的折价发行

基金的平价发行就是指基金按每基金单位的资产净值的票面价格发行。目前我国绝大多数封闭式基金都是按此发行价格发行的。

基金的溢价发行是基金按高于基金面额的价格发行，形成溢价收入，作为基金公司的创业利润。一般来说，溢价的全部或部分金额要转入基金公司的法定准备金，待以后基金公司经营良好时再将其转入基金持有人的资本权益帐户。

基金的折价发行是指基金以低于基金面额所代表的资产净值的价格发行。这种情况并不常见，但是一些基金管理人为了开拓新的市场，

六、什么是投资基金的上市

基金的上市是针对封闭式基金而言的，开放式基金是通过基金单位的申购和赎回来实现流通的。

基金上市，是指符合证券交易所上市条件的基金经批准在证券交易所内挂牌交易，以增强基金的流动性。基金上市使基金的运作更加规范，信息披露更及时、更充分。对投资者来说，有利于获取基金运作的信息，了解基金的运作状况，及时调整自己的投资。

封闭式基金上市后，其交易价格主要受下列因素的影响：

1、基金单位的资产净值。这是基金交易价格的价值基础，基金的交易价格就以基金单位的资产净值为中心上下波动。

2、基金的供求关系。因为封闭式基金的发行单位有限，投资者对基金单位的需求有可能超过或者低于市场的供应量，会因此导致基金交易价格的溢价或者折价。

3、市场的异常因素。如投资者对基金的不正确认识和人为的炒作，都有可能造成基金价格的上下波动。

七、如何进行开放式基金的申购与赎回

投资者申购开放式基金时，按下列程序进行：

1、投资者凭身份证、印章到基金管理公司或指定的销售机构，填写基金认购申请表并留下印鉴。

2、按所申购的基金份额缴纳价款和手续费，取得缴款单，等候领取基金受益凭证的通知。

3、通常在几天后，投资者会收到领取基金受益凭证的通知，凭借通知和缴款单到指定地点领取基金受益凭证，完成申购过程。

在不同的时期内，同一开放式基金的认购价格不完全一样。在首次发行期内认购，按发行面额计价。首次发行结束后认购，按单位净资产价值认购。

开放式基金持有人在规定的持有期满后，可以向基金管理公司申请赎回基金单位。基金管理人不得拒绝赎回申请，也不得延迟支付赎回款。但是基金对基金单位的赎回一般都有明确规定，对基金单位的

够赎回基金单位。

八、开放式基金申购和赎回的渠道有哪些

开放式基金的申购和赎回主要通过以下几种渠道：商业银行、证券公司、保险公司以及和基金管理公司直接进行基金单位的买卖。

德国的基金销售和赎回均由商业银行负责，这些商业银行一般为基金的托管银行。美国也有很大比例的基金销售和赎回通过商业银行进行。

由于保险公司具有众多的代理人，这使得其有优势成为基金销售和赎回的渠道之一。同时，近些年来，由于不收费基金的发展，已经有很多基金管理公司直接和基金投资人通过信件、电子邮件等方式进行基金的买卖和赎回。

九、我国对基金的交易有哪些具体规定

我国对上市基金的交易规定类似于股票的交易，但是，为了方便中小投资者投资基金，以及体现对基金业发展的鼓励，还作出了以下具体规定：

①投资者可以开立专门的基金帐户进行基金的买卖，仅收取 5 元人民币的开户手续费。拥有股票帐户的投资者可以直接进行基金的买卖。

②对基金的交易行为免征印花税。

③基金的交易佣金为 0.25%，低于股票 0.35% 的交易佣金。

十、我国对上市基金的信息披露有何具体规定

根据我国《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则的有关规定，基金管理人必须履行下列信息披露义务：基金年度报告经注册会计师审计后，在基金会计年度结束后 90 日内公告。

基金中期报告在基金会计年度前 6 个月结束后 30 日内公告。

基金年度报告与中期报告按照中国证监会要求的形式进行披露，并反映基金在报告期间所有重大事项。

在基金运作过程中发生可能对基金持有人权利及基金单位的交易价格产生重大影响的事件时，应按有关规定及时公告。

NAV) 资产净值是如何确定的

基金资产净值，是指在某一时点一个基金单位实际代表的价值。

NAV，即 Net Asset Value 。

投资基金是集聚众多投资者的资金又分散投资于金融市场的各种金融工具。而在证券市场上，股票、债券等金融工具的价格在不断变动，时升时降，基金的资产价值必定也随之而增加或减少。因此，对于基金在某一时点的资产净值（NAV）进行估算，才能及时反映基金资产状况。

NAV 的计算公式为：

$$\text{NAV} = (\text{总资产} - \text{总负债}) / \text{股份总数或受益凭证单位数}$$

基金的总资产是指基金拥有的所有资产的价值，包括现金、股票、债券、银行存款和其他有价证券。基金的总负债是指基金应付给基金管理人的管理费和基金托管人的托管费等必要的开支。

按照我国有关规定，基金资产，包括基金所拥有的股票、债券和银行存款本息，估值须遵循如下原则：

①上市股票和债券按照计算日的收市价计算，该日无交易的，按照最近一个交易日的收盘价计算。

②未上市的股票以其成本价计算。

③未上市国债及未到期定期存款，以本金加计至估值日的应计利息额计算。

④如遇特殊情况而无法或不宜以上述规定确定资产价值时，基金管理人依照国家有关规定办理。

十二、什么是基金的价格

封闭式基金的价格包括一级市场的发行价格和二级市场的交易价格两种。基金的发行价格是指基金发行时由基金发行人所确定的向基金投资人销售基金单位的价格。基金的市场价格是指基金投资人在证券市场上买卖基金单位的价格，市场价格又可以分为开盘价、收盘价、最低价和最高价，反映该基金交易日内价格的涨落变化。

开放式基金的价格是指基金持有人向基金公司申购或赎回基金单位的价格。

金各种价格确定的价值基础还是基金单位的资产净值。

十三、开放式基金是如何报价的其买入价和卖出价是如何确定的

开放式基金可以随时进行申购或者赎回。其申购和赎回价格每天由基金管理人根据一定的计价方式对外公开报价。

报价通常包括卖出价和买入价两种价格。卖出价又称认购价，是投资者认购基金单位的价格；买入价又称赎回价，是投资者向基金公司卖出基金单位的价格。

开放式基金的价格以基金资产净值为基础进行计算。一般基金的卖出价包括首次认购费用，或者为了吸引投资者，在报价时免掉销售费用；而买入价则除包括销售费用外，有时还包括一定比例的赎回费用，增加赎回基金的成本。用公式表示为：

卖出价= 基金单位资产净值+ 首次购买费

买入价= 基金单位资产净值-赎回费

基金的首次购买费一般在 3-7% 之间，有些新创立的基金为了吸引投资者，在首次推出时，不收首次购买费。

第四节 基金费用

一、什么是基金费用基金的费用有哪些组成部分

投资基金在运作过程中必须支付一些费用，这些支出就是基金的费用，这些费用构成了基金管理人、托管人以及其他当事人的收入来源。

一般来说，基金费用包括三类，一是在基金的设立、销售和赎回时发生的费用，该部分费用由投资者直接承担；二是基金在运作过程中的管理费用；三是基金在买卖证券时的交易费用。二、三类费用都由基金支付。

具体讲，基金费用主要包括如下内容：

基金管理费，这是支付给基金管理人的报酬，其数额一般按照基金资产净值的一定比例从基金资产中提取。有时基金管理费还采取业绩报酬的形式。

基金托管费，即基金托管人因为保管、处分基金资产而收取的费

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/796101204042010230>