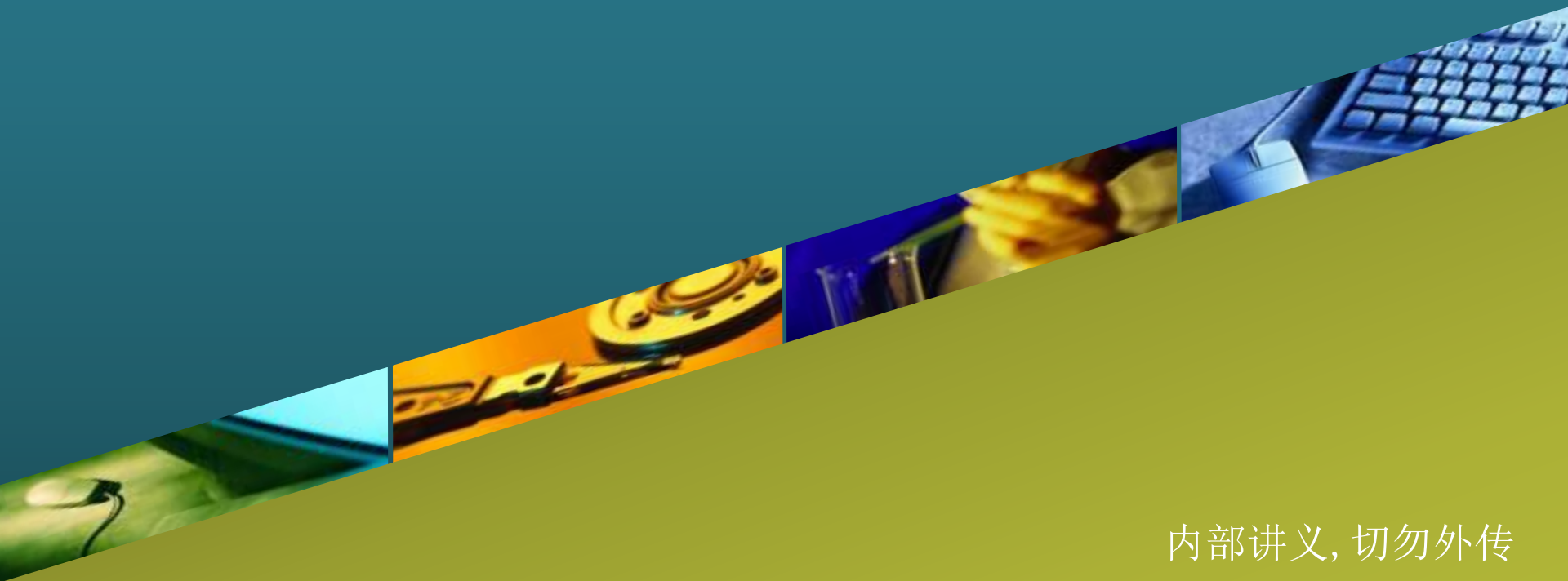


证券投资基金基础知识



内部讲义, 切勿外传

Ysstech

Contents



1

基金的概念及相关知识

2

基金的认购、申购、赎回及交易

3

基金资产的估值、其他基金业务

内部讲义, 切勿外传

Ysstech

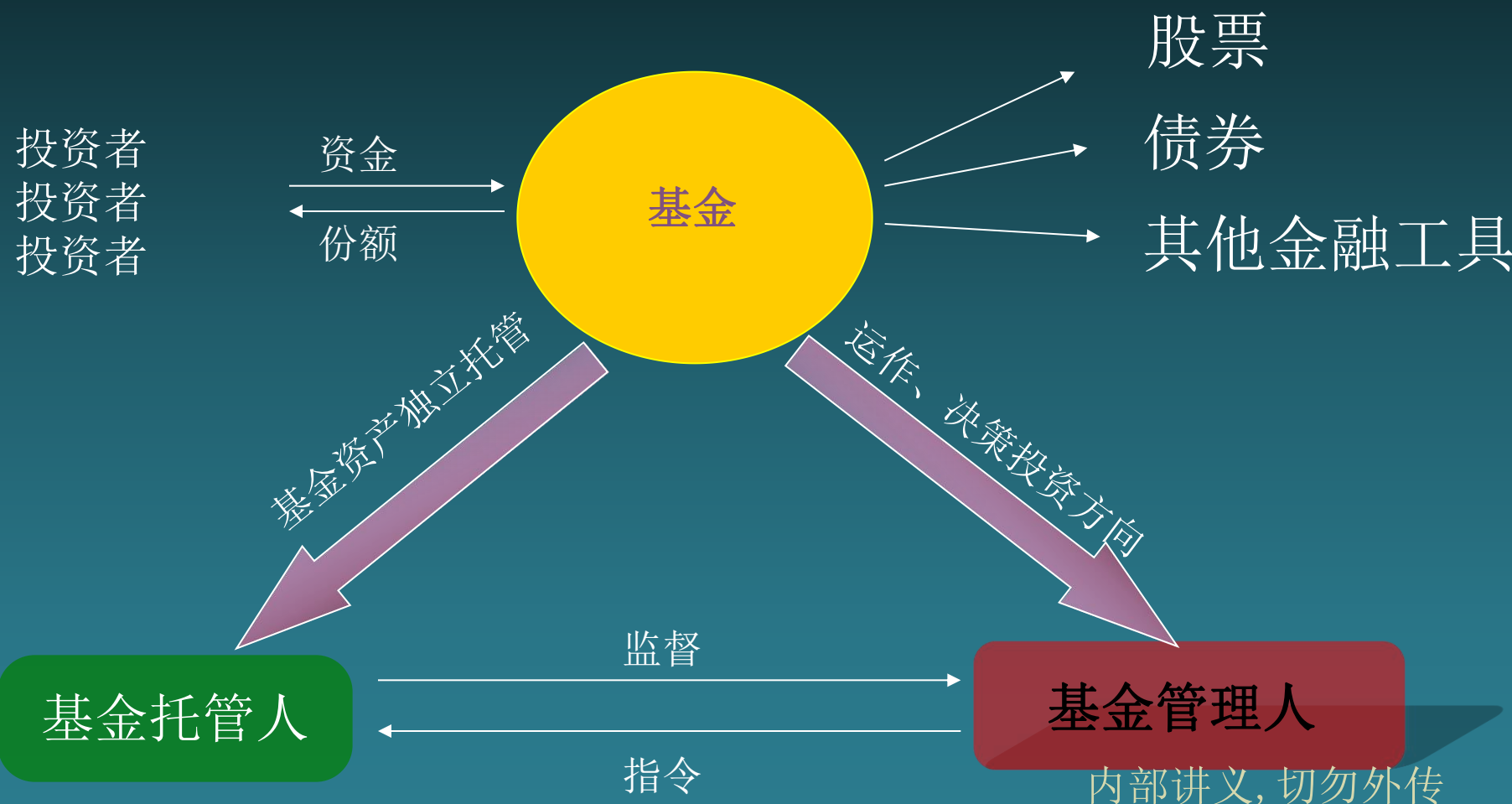
一、基金的概念及相关知识



（一）什么是证券投资基金

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

(二) 对于证券投资基金的通俗理解



内部讲义, 切勿外传

（三）证券投资基金业务的当事人



- 1、基金投资者：以购买份额的方式投资基金，是基金的持有人。
- 2、基金管理人：由基金管理公司担任
- 3、基金托管人：由取得基金托管资格的机构担任

内部讲义, 切勿外传

（四）证券投资基金登记注册机构



- 1、基金登记注册机构
 - （1）基金管理公司
 - （2）中国证券登记结算有限责任公司（简称中登）

内部讲义, 切勿外传

（五）证券投资基金与其他金融工具的比较



- 基金与股票、债券的差异

- 1、反映的经济关系不同。

- 2、所筹资金投向不同。

- 3、投资收益与风险大小不同。

内部讲义, 切勿外传

(六) 证券投资基金的常见分类

- 1、按设立方式分为：
- 契约型基金和公司型基金

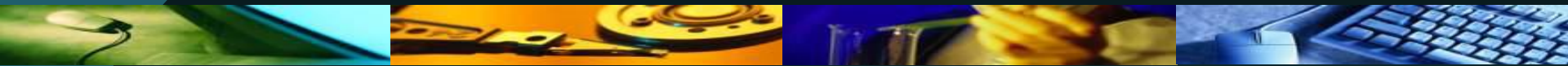
契约型基金：又称为单位信托基金，是指把投资者、管理人、托管人三者作为基金的当事人，通过签订基金契约的形式，发行受益凭证而设立的一种基金。

公司型基金：按照公司法以公司形态组成的，该基金公司以发行股份的方式募集资金，一般投资者则为认购基金而购买该公司的股份，也就成为该公司的股东，凭其持有的股份依法享有投资收益。

- 我国市场上的基金基本上都是**契约型**基金

内部讲义, 切勿外传

(六) 证券投资基金的常见分类



- 2、按基金的投资标的分为
 - (1) 股票型基金：以股票为主要投资对象的证券投资基金。
 - (2) 债券型基金：一种以债券为主要投资对象的证券投资基金。
 - (3) 货币市场基金：投资于货币市场上短期有价证券的一种基金。包括现金、一年以内的银行定期存款、剩余期限在397天以内债券、期限在一年以内的回购等。
 - (4) 混合基金：同时以股票、债券等为投资对象，以期通过在不同资产类别上的投资实现收益与风险之间的平衡。

内部讲义, 切勿外传

(六) 证券投资基金的常见分类



- 3、按基金的运作方式分为
- 封闭式基金和开放式基金

封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，筹集到这个总额后，基金即宣告成立，并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。

开放式基金是指基金发起人在设立基金时，基金单位或股份总规模不固定，可视投资者的需求，随时向投资者出售基金单位或股份，并可应投资者要求赎回发行在外的基金单位或股份的一种基金运作方式。

内部讲义, 切勿外传

（六）证券投资基金的常见分类

- 4、特殊类型基金
- 交易型开放式指数基金（ETF）和上市型开放式基金（LOF）

交易型开放式指数基金（ETF）是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金。

指数基金：以指数成份股为投资对象的基金，即通过购买一部分或全部的某指数所包含的股票，来构建指数基金的投资组合，目的就是使这个投资组合的变动趋势与该指数相一致，以取得与指数大致相同的收益率。

上市型开放式基金（LOF）是一种既可以在场外市场进行份额申赎，又可以在交易所进行份额交易的开放式基金。它是我国对证券投资基金的一种本土化创新。

内部讲义, 切勿外传

Contents



1

基金的概念及相关知识

2

基金的认购、申购、赎回及交易

3

基金资产的估值、其他基金业务

内部讲义, 切勿外传

Ysstech

三、基金的认购、申购、赎回及交易



- （一）基金的认购
- 1、认购的定义

认购：投资者在**基金成立之前**向基金公司购买基金份额的行为。

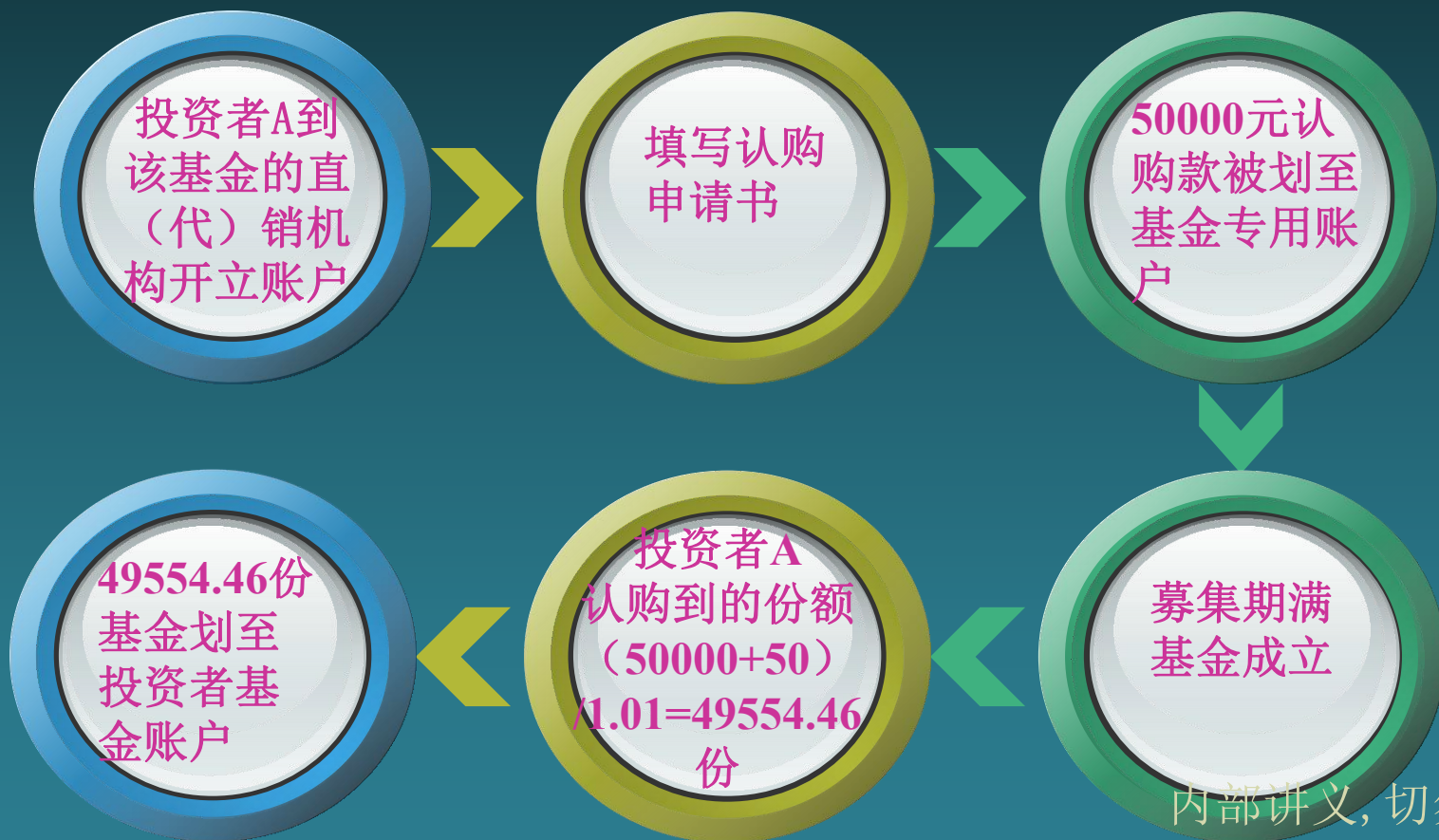
目前基金的认购价格都是采用面值加上一定比例的认购费用。

认购份额=（认购金额+募集期利息）/[基金面值*（1+认购费率）]

内部讲义, 切勿外传

2、认购基金份额及基金成立流程

举例：投资者A认购某基金，这里的认购费用为1%，认购金额为50000元，募集期内利息为50元。



内部讲义, 切勿外传

（二）基金的申购与赎回



- 1、基金的申购
 - （1）申购的定义
- 申购：投资者在基金成立之后向基金公司购买基金份额的行为

申购原则：未知价法、金额申购

申购份额=申购金额/[基金单位净值*（1+申购费率）]

内部讲义, 切勿外传

(2) 基金申购的基本流程

举例：投资者A申购某基金，这里的申购费率为1.5%，申购金额为10000元，T日的基金单位净值为1.5元。

投资者T日提交申请申购基金A，填写相关申购表格，申购金额为10000元。

T日收盘后，登记注册机构对当日的申购情况进行清算。

T+1日基金管理公司公布T日的基金单位净值为1.5元

确认投资者申购份额
 $\text{申购份额} = \frac{10000}{1.5 \times (1 + 1.5\%)} = 6568.14 \text{份}$

T+1日投资者的申购款从资金账户划出，同时投资者的申购的份额被划入基金账户。

T+2日投资者可以在通过各网点进行查询申购情况

2、基金的赎回



- (1) 赎回的定义
- 赎回：投资者向基金管理人卖出基金份额的行为。
- 赎回原则：未知价法、份额赎回

赎回金额 = 赎回份额 × 【基金单位净值 × (1 - 赎回费率)】

内部讲义, 切勿外传

(2) 基金赎回的基本流程

举例：投资者A赎回某基金，这里的赎回费用为0.5%，赎回份额为1000份，T日的基金单位净值为2元。

投资者T日提交申请赎回基金A，填写相关赎回表格，赎回份额1000份。

T日收盘后，登记注册机构对当日的赎回情况进行清算。

T+1日基金管理公司公布T日的基金单位份额净值为2元。

T+2日投资者可以查询赎回的情况。一般情况下，赎回款会于7日内划至投资者的账户。

T+1日投资者的赎回的份额被划出基金账户。

确认投资者赎回金额1990元。
赎回金额 = $1000 \times 2 \times (1 - 0.5\%) = 1990$ 元

内部讲义, 切勿外传

3、基金申赎规则总结



1



“未知价”原则，即基金的申购与赎回价格以受理申请当日收市后计算的基金单位净值为基准进行计算。

2



基金采用金额申购和份额赎回的方式，即申购以金额申请，赎回以份额申请。

内部讲义, 切勿外传

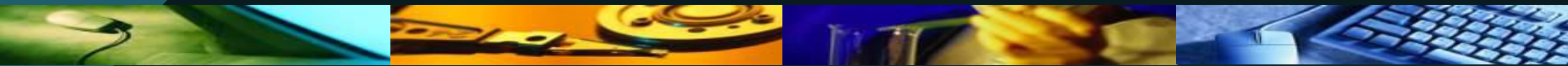
4、特殊基金的申赎（ETF）



- ETF基金是一种特殊的开放式基金，不同于其他开放式基金采用现金申购、份额赎回的方式，它是以一揽子股票作为申购赎回的筹码。
- ETF申赎的费用与其他开放式基金不同，由于涉及到一揽子股票，所以ETF的申购需要缴纳的费用包括过户费、经手费（目前暂免）、佣金。
- ETF的最小申赎单位是300000-1000000份，所以申赎ETF这个业务主要是机构投资者参与，一般中小投资者无法做到。

内部讲义, 切勿外传

（三）基金的交易



- 1、上市交易的基金类别

- 👉 封闭式基金

- 👉 LOF（上市型开放式基金）

- 👉 ETF（交易型开放式指数基金）

- 2、交易所基金交易的相关规则

上市的基金与股票一样也是有交易价格的，这个是交易价格与基金净值是通常情况下是不一致的，基金净值是基金公司每日公布的按照一定的方法计算出来的，而交易价格是市场上的供求关系决定的，与净值没有直接关系。

基金的交易规则与股票相似，不同的地方在于交易费用，基金交易的费用包括经手费、证管费、佣金。

内部讲义, 切勿外传

(三) 基金申赎与基金交易的区别



申购赎回份额是向基金公司提出申请；买入卖出则是交易所内投资者之间的转让行为。



封闭式基金只能在交易所买卖，不能申赎；普通的开放式基金只能申赎，不能在交易所买卖。



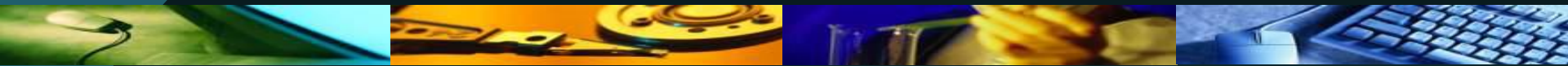
费用不同：申赎是向基金公司缴纳申购费及赎回费，买卖份额缴纳的是经手费、证管费和佣金。



申赎行为会引起基金资产的变化，买卖的行为不会影响基金资产。

内部讲义, 切勿外传

Contents



1

基金的概念及相关知识

2

基金的认购、申购、赎回及交易

3

基金资产的估值、其他基金业务

内部讲义, 切勿外传

Ysstech

（一）基金资产的估值



- 1、基金估值的目的

基金估值的目的是为了准确、真实地反映本基金所持有金融资产和所承担金融负债的公允价值，并准确计算出本基金的经营收益，为基金的申购、赎回等交易提供公允的价值基础。

内部讲义, 切勿外传

Ysstech

（一）基金资产的估值



- 2、基金资产净值的计算
 - 基金资产净值=总资产-总负债
- **总资产**是指基金拥有的所有资产（包括股票、债券、银行存款和其他有价证券等）按照公允价格计算的资产总额。

内部讲义, 切勿外传

（一）基金资产的估值



➤ **总负债**是指基金运作及融资时所形成的负债，包括应付给他人的各项费用、应付资金利息等。

基金所需支付的费用包括：

- 1、基金管理费
- 2、基金托管费
- 3、基金的证券交易费用
- 4、其他费用

内部讲义, 切勿外传

（一）基金资产的估值



- 3、基金单位净值的计算
- 基金单位净值=基金资产净值/基金份额数量

➤ 基金份额数量是指当时发行在外的基金单位的总量。

内部讲义, 切勿外传

Ysstech

（二）其他基金业务

1、基金分红业务

基金的收益来源

基金的4个收益来源

利息收入

股利收入

资本利得

其他收入

内部讲义, 切勿外传

Ysstech

1、基金分红业务



- 根据《证券投资基金运作管理办法》有关规定，封闭式基金的利润分配，每年不得少于一次，封闭式基金年度利润应先弥补上一年度亏损，然后才可进行当年分配。
- 开放式基金则需再基金合同中约定每年基金利润分配的最多次数和基金利润分配的最低比例。同封闭式基金一样，开放式基金当年利润应先弥补上一年度亏损，然后才可进行当年分配。

内部讲义, 切勿外传

1、基金分红业务

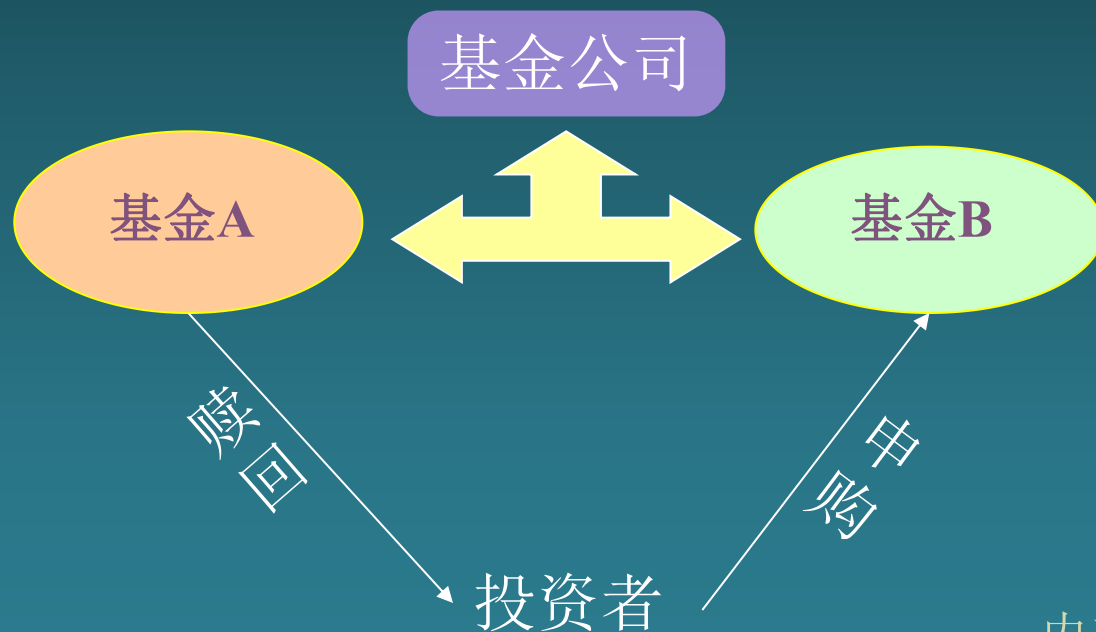


- 分配方式
 - 1、现金分红方式
 - 2、分红再投资转换为基金份额

内部讲义, 切勿外传

2、基金转换业务

- 2、基金转换业务
- 基金转换：指同个基金公司的各类基金可以相互换转换份额。



内部讲义, 切勿外传

2、基金转换业务



- 业务特点

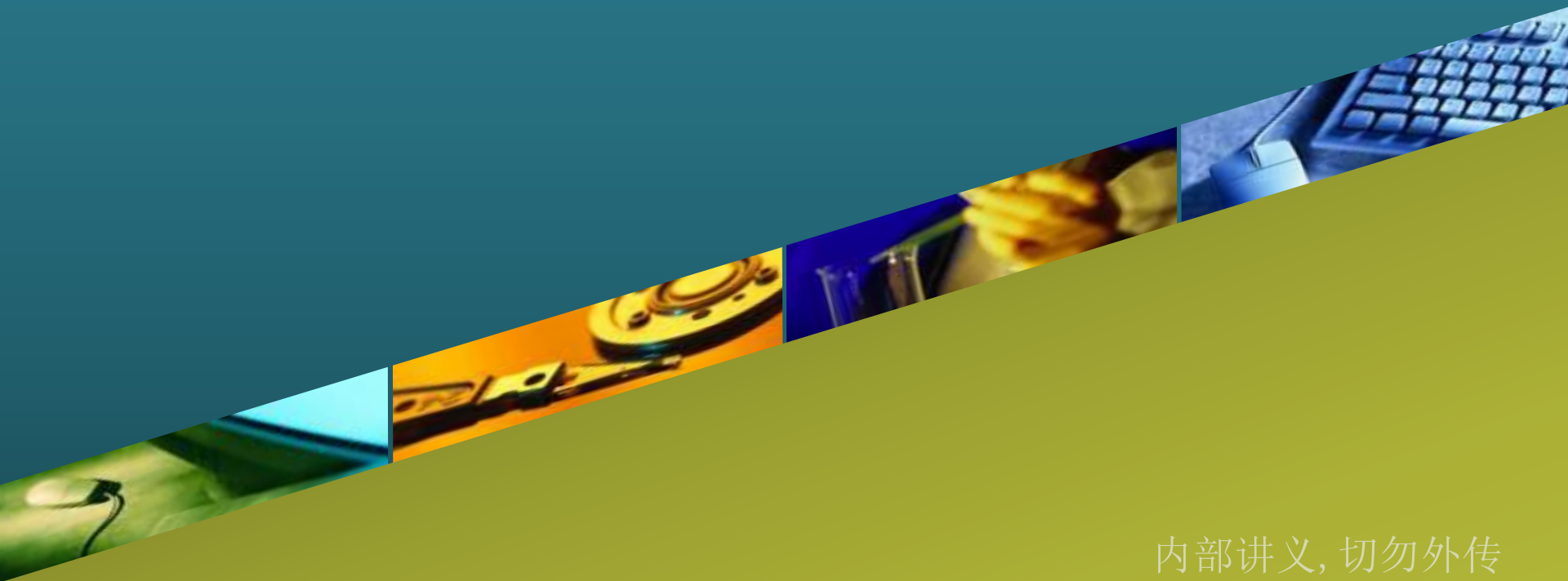
1、费用较低

2、转换基金时间短

内部讲义, 切勿外传

Ysstech

谢谢



内部讲义, 切勿外传

Ysstech