



从余额宝的基金招募说明书挖掘货币基金的更多秘密

#当天学习内容问答#

1、关于基金的分类，不包括以下哪种分类方法？

- A. 按投资品种分，有货币基金、债券基金、混合基金、股票基金
- B. 按购买者分，有个人认购基金、机构专门基金
- C. 按投资渠道分，有场内基金、场外基金
- D. 按运作方式分，有开放式基金、封闭式基金

答案：B。不同的基金对起购条件有不同的要求，但是并没有按不同购买者而进行分类。应根据自身实际情况，选择适合自己投资的基金，才是正确的“姿势”哟。

2、关于开放式基金和封闭式基金的份额规模，以下哪一项是正确的？

- A. 开放式基金的规模一定比封闭式基金大
- B. 封闭式基金的规模一定比开放式基金大
- C. 两者不具可比性

答案：C。基金发行的份额规模是基金公司自己定的，开放式基金份额规模可以随着市场需求改变，封闭式基金的份额规模在封闭期间是固定的。



3、场外基金的交易对象是谁？

答案：基金公司

4、封闭式基金在封闭期内可以交易吗？交易方式是什么？

答案：封闭式基金在封闭期可以通过场内交易，与其他投资人进行买卖。

#正文内容#

爬楼密码：二龙戏珠

小伙伴们，今天的音频都听完了吗？基金的分类都清楚了么？是不是已经会快速读懂基金招募书啦？“纸上得来终觉浅，绝知此事要躬行”。咳咳，这说的是呢，如果你得到了心心念念的小鲜肉啊小仙女的联系方式后呢，就应该马上联系他们约出来玩呀。今晚呢，咱们就约约“余额宝”~

打开巨潮网，找到余额宝的基金招募书，步骤如下：

进入“巨潮资讯网”官网后，在搜索框中直接输入“天弘余额宝招募说明书”，会自动匹配到。





包含“天弘余额宝招募说明书”关键字的搜索结果

标题搜索结果

全文搜索结果

请选择日期

Q

时间排序

代码排序

相关度排序

天弘余额宝：更新招募说明书摘要（2018年7月）

2018-07-12

天弘余额宝：更新招募说明书（2018年7月）

2018-07-12

天弘余额宝：更新招募说明书（2018年1月）

2018-01-12

天弘余额宝：更新招募说明书摘要（2018年1月）

2018-01-12

天弘余额宝：更新招募说明书摘要（2017年7月）

2017-07-10

天弘余额宝：更新招募说明书（2017年7月）

2017-07-10

天弘增利宝：招募说明书

2013-05-25

天弘余额宝：更新招募说明书摘要（2017年1月）

2017-01-12

天弘余额宝：更新招募说明书（2017年1月）

2017-01-12

天弘余额宝：更新招募说明书摘要（2016年7月）

2016-07-12

合计约21条 当前显示1-10条

前一页

1

2

3

后一页

第一页中就有。

由于余额宝当初发行的时候叫天弘增利宝，因此我们在看招募说明书时就选择天弘增利宝的招募说明书就好啦~。

接下来呢，就跟着班班用“扪心自问三问法”扒一扒余额宝的身世~

第一问：我买的是什么？



打开招募书找到“基金募集”这一章。可以很清楚看到，余额宝是一只货币基金，可以知道它的风险很低。



招募说明书

六、基金的募集

（一）基金募集的依据

本基金由基金管理人依照《基金法》、《运作办法》、《销售办法》、《信息披露办法》、《基金合同》及其它法律法规的有关规定，经 2013 年 5 月 24 日中国证监会基金部函[2013]431 号文批准募集。

（二）基金类型与运作方式

基金类型为货币市场型基金；

本基金的运作方式为契约型。

（三）基金存续期间

不定期。

运作方式这里：是契约型，也就是契约型开放式基金。

这里稍微拓展了解一下，基金除了契约型以外，还有一种是公司型，他们的区别就是基金的组织形式和法律地位不同，我们国内目前都是契约型的。

然后再给大家补充 2 点有关货币基金的知识。

首先，是有关货币基金的“快速赎回”和“普通赎回”。



快速赎回，看字面意思就知道钱回来的速度会很快，赎回后当天甚至马上钱就回到我们的指定账户中。普通赎回到帐时间相对长些，有的 1 个，两个甚至 3 个工作日才到账。以下是快速赎回和普通赎回的区别：

主要区别	快速赎回	普通赎回
预计到账时间	一般情况下申请提交后，赎回款立即划往您对应的银行账户。快速取现实际到账时间以银行实际到账时间为准。	一般情况下，T日提交赎回申请，赎回款项下一个工作日从托管账户中划出，具体到账时间取决于所在渠道的入账速度。
赎回额度	从2018年7月1日起，货币基金快速赎回限额统一为1万元。	额度不限
收益享受时间	快速赎回的份额自提交快速赎回申请日起，投资者不享有快速赎回基金份额的收益	当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益，赎回当天仍享受收益。

看起来区别有点多，其实在班班看来，我们主要关注两点就可以啦！

一是“快速赎回”比“普通赎回”，钱到账更快；二是“快速赎回”赎回当天是不算收益的，而“普通赎回”赎回当天仍算收益哦~

这样，小伙伴就可以根据自己情况选择咯~

第二呢，是货币基金的收费。

我们知道基金费用中既有申购和赎回费用、还有基金管理费、托管费、销售服务费等等运作费用。

一说到钱这些基金可一点不含糊啊，能收的一样都不落，相对来说货币基金呢还比较有良心些，他们没有申购和赎回费用，这是和其他类型基金的一个典型区别哦，毕竟也是给我们省了一部分的交易成本~

不过基金管理费等其他的费用，货币基金还是照收不误的，它们会从基金资产中每日计提，不过，我们看到的账户上的个人收益是已经将这些运作费用扣除以后的，并不需要我们另外支付哦~



到这里，第一问结束咯，我们进入第二问：我的钱交给谁？

我们找到“基金管理人”这一章，查看一下基金公司和基金经理。余额宝的基金管理公司是“天弘基金管理有限公司”。这家管理着全球规模最大的货币基金的基金公司在天津哦。有天津的小伙伴么？

天弘基金管理有限公司
TIAN HONG ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

招募说明书

三、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：天弘基金管理有限公司

住所：天津市河西区马场道 59 号天津国际经济贸易中心 A 座 16 层

办公地址：天津市河西区马场道 59 号天津国际经济贸易中心 A 座 16 层

成立日期：2004 年 11 月 8 日

法定代表人：李琦

联系电话：(022) 83310208

组织形式：有限责任公司

注册资本：人民币 1.8 亿元

好啦，那接下来我们进行第三问：我的钱用在哪？

找到基金投资这一章，我们来查看余额宝的投资范围。在这里，我们可以很清楚看到，余额宝投资的都是短期类的货币工具：比如现金啊、银行存款，还有 1 年期内的债券、银行票据。所以它的安全性很高，而且流动性也很高。



九、基金的投资

（一）投资目标

在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。

（二）投资理念

本基金将遵循安全性和流动性优先原则，通过对宏观经济、政策环境、市场状况和资金供求地深入分析，在严格控制风险的前提下，主动构建及调整投资组合，力争获取超额收益。

（三）投资范围

本基金投资于以下金融工具：

- 1、现金；
- 2、通知存款；
- 3、短期融资券；
- 4、1年以内（含1年）的银行定期存款、大额存单；
- 5、期限在1年以内（含1年）的债券回购；
- 6、期限在1年以内（含1年）的中央银行票据（以下简称“央行票据”）；
- 7、剩余期限在397天以内（含397天）的债券；
- 8、剩余期限在397天以内（含397天）的资产支持证券；
- 9、剩余期限在397天以内（含397天）的中期票据；
- 10、中国证监会认可的其它具有良好流动性的货币市场工具。

对于法律法规或监管机构以后允许货币市场基金投资的其他金融工具，基金管理人履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

这里，有认真的小伙伴会问班班，货币基金是真的完全安全，没有风险吗？

这个问题呢，班班可以从两个方面回答。

首先，班班要问问大家。货币基金投资的对象是什么呢？对嘛，我们刚刚看过支付宝的。它投资的是信用很高的短期的货币工具，比如国债啊银行债啊。那国家会不还款吗？银行会不还款吗？这个肯定会的嘛。所以我们买货币基金跟银行存款一样安全哦。而且目前也没有货币基金亏损的案例。



另外呢，我们再从基金本身的安全性来看一下。基金公司是受国家证监会监管的，证监会有规定，基金公司和基金经理只管交易操作，资金由专门的银行托管。即使基金公司破产，我们的钱还是会返回给我们的哦~除非银行破产了，我们的钱就有拿不回来的风险。不过这个银行破产的可能性嘛.....极低，我国的银行目前基本不会破产。

所以，货币基金的风险是极低的，不会出现本金亏损哦~

好啦，以上就是“扪心自问三问法”，如此简单粗暴，甚得班班的欢心。不过还有小伙伴问班班：班班，班班，几万字的基金招募书，我们就读这几章吗？这底儿摸得会不会有点少？嫌少的小伙伴，那班班就再教你们一招。

我们来看下“基金的收益与分配”。

在阅读这章之前，班班要先给小伙伴们讲讲，基金的收益构成以及它的分配方式。

咱们买的基金收益构成呢，主要有 4 个方面：

- (1) 买卖证券的差价，讲人话，就是投资品低买高卖赚得的收益~
- (2) 基金投资所得债券利息、红利、股息。债券利息好理解，红利、股息呢，是投资股票时，这家股票的上市公司给股东的利润分红；



(3) 银行存款利息；

(4) 其他合法收入。

再说基金收益的分配方式，它分成现金分红和红利再投资。那什么是现金分红和红利再投资呢？

打个比方哈，班班呢，想要开家男仆咖啡店。嗯，是男仆~班班想要邀请你们一起投资班班的男仆咖啡店。假设你们投入了 20 万，班班投入 80 万元。第二年呢，我们的男仆咖啡店赚了 50 万元，那么按照小伙伴 20% 的投资占比，班班要分 10 万元给小伙伴。

你们是选择要 10 万元现金呢？还是不提走这 10 万元，而是投入咖啡店的经营呢？

如果小伙伴直接要了 10 万元现金呢，这就是现金分红。那如果小伙伴看好男仆咖啡店，不提走这 10 万元，而是选择再投入咖啡店的经营呢，就叫做红利再投资，相当于就是利滚利哦~ 小伙伴们，现在明白什么是现金分红，什么是红利再投资了吗？

现在呢，我们来看看余额宝的收益与分配方式，在第三问中，我们已经知道余额宝投资的是银行存款啊、短期的债券等货币工具，这里呢我们也可以看到它的收益构成主要是利息收入~



再看它的收益分配原则，可以看到它的分配方式是什么？

好啦~是红利再投资的方式，也就是说你存在余额宝里的钱，每天产生的收益第二天都会再转入余额宝进行投资，利滚利的哦~而红利再投资买入基金的部分，不会再产生申购费。

十三、基金的收益与分配

（一）基金利润的构成

基金利润指基金利息收入、投资收益、公允价值变动收益和其他收入扣除相关费用后的余额；基金已实现收益指基金利润减去公允价值变动损益后的余额。

（二）收益分配原则

本基金收益分配应遵循下列原则：

- 1、本基金的每份基金份额享有同等分配权；
- 2、本基金收益分配方式为红利再投资，免收再投资的费用；
- 3、“每日分配、按日支付”。本基金根据每日基金收益情况，以每万份基金已实现收益为基准，为投资人每日计算当日收益并分配，且每日进行支付。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位，小数点后第3位按去尾原则处理（因去尾形成的余额进行再次分配，直到分完为止；

到这里为止，基金招募书最重要的几个内容，我们就讲完了哦

我们马上进入下一个环节啦。小伙伴们有没有还没开户的呢？对开户还有什么疑问呢，那就来给大家加个开户餐吧~