



中欧基金
ZHONG OU AMC

| 用长期业绩说话 |

基金基础知识概览

——高校知识竞赛

中欧基金





01

基金概述



◎ 证券投资基金的概念和特点

证券投资基金

证券投资基金是指通过发售基金份额，将众多不特定投资者的资金汇集起来，形成独立财产，委托基金管理人进行投资管理，基金托管人进行财产托管，由基金投资人共享投资收益，共担投资风险的集合投资方式。

01

集合理财、
专业管理

组合投资、
分散风险

02

利益共享、
风险共担

03

严格监管、
信息透明

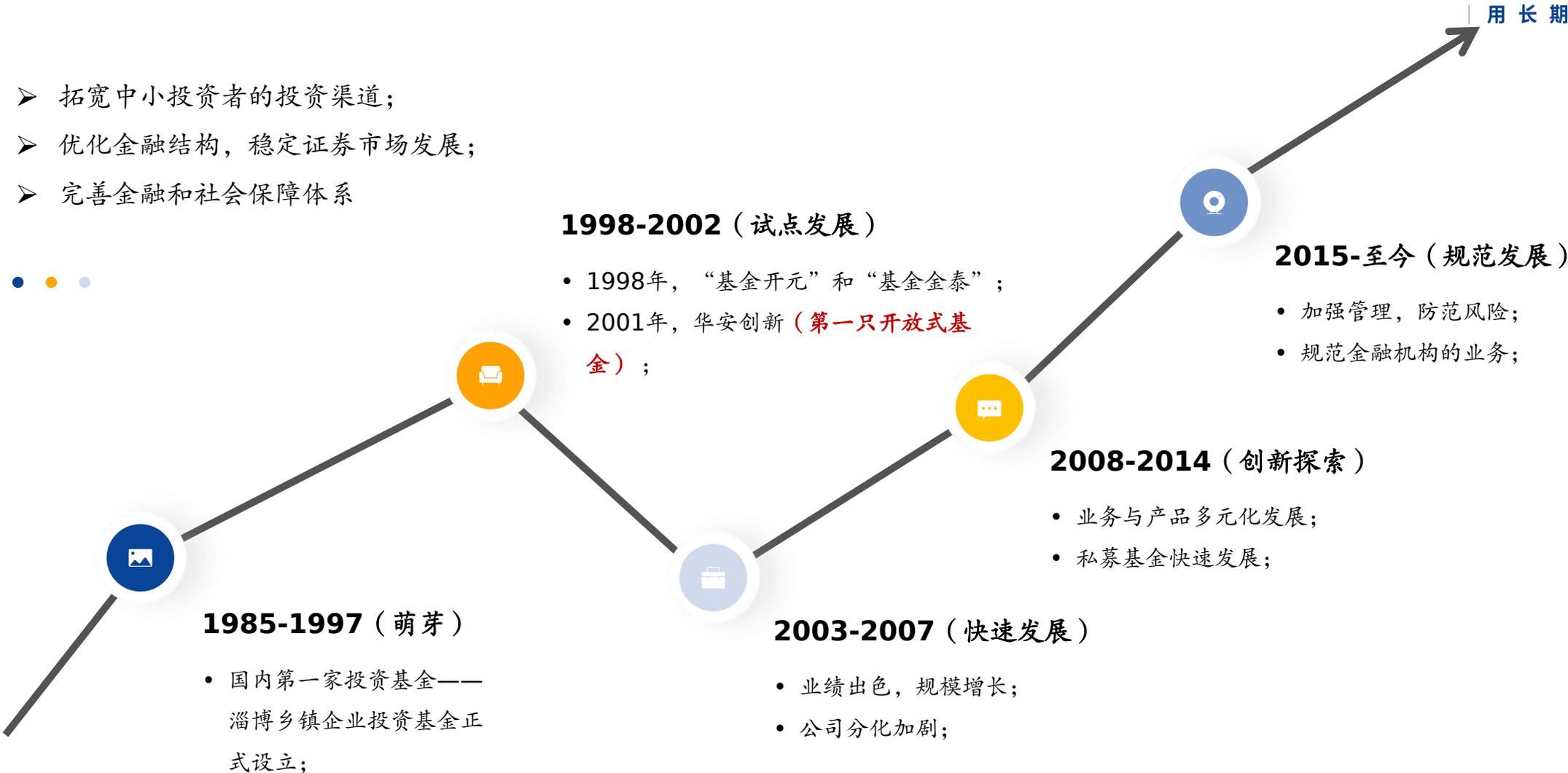
04

05

独立托管、
保障安全

发展历程

- 拓宽中小投资者的投资渠道；
- 优化金融结构，稳定证券市场发展；
- 完善金融和社会保障体系



◎ 证券投资基金的分类



中欧基金
ZHONG OU AMC

| 用长期业绩说话 |

股票型基金

80%以上资产投资于股票

债券型基金

80%以上资产投资于债券

基金中基金

以其他公募基金为主要投资标的

混合型基金

同时以股票、债券为投资对象

货币市场基金

以货币市场工具为投资对象

另类投资基金

投资于股票、债券、货币等传统资产以外的标的



◎ 股票型基金

- 股票型基金以追求长期的资本增值为目标，适合长期投资。
- 股票型基金与其他类型基金相比风险较高，但预期收益也较高。

01 投资市场

- 国内股票型基金；
- 国外股票型基金；
- 全球股票型基金；

投资非本国的股票市场，由于币种不同，存在一定的汇率风险。

02 股票规模

- 大盘股票型基金；
- 中盘股票型基金；
- 小盘股票型基金；

03 股票性质

- 价值型股票型基金；
- 成长型股票型基金；
- 平衡型股票型基金；

价值型可进一步细分为蓝筹股型、收益型、防御型、逆势型；成长型则细分为持续成长型、趋势增长型、周期型等。

04 行业分类

- 基础行业股票型基金；
- 资源类股票型基金；
- 金融服务股票型基金；
- 科技股票型基金；
-

集中于行业投资，投资风险相对较高。

◎ 债券型基金

主要以债券投资为对象，对追求稳定收入的投资者具有吸引力，属于收益、风险适中的投资工具



01

标准债券型基金

仅投资于固定收益类金融工具，不能投资于股票市场。常称为“纯债基金”，可细分为短债基金、信用债基金等。

02

普通债券型基金（主要部分）

“一级混合债券型基金”和“二级混合债券型基金”。

03

其它策略型债券型基金

“指数型债券型基金”、“可转债债券型基金”等。

◎ 混合型基金

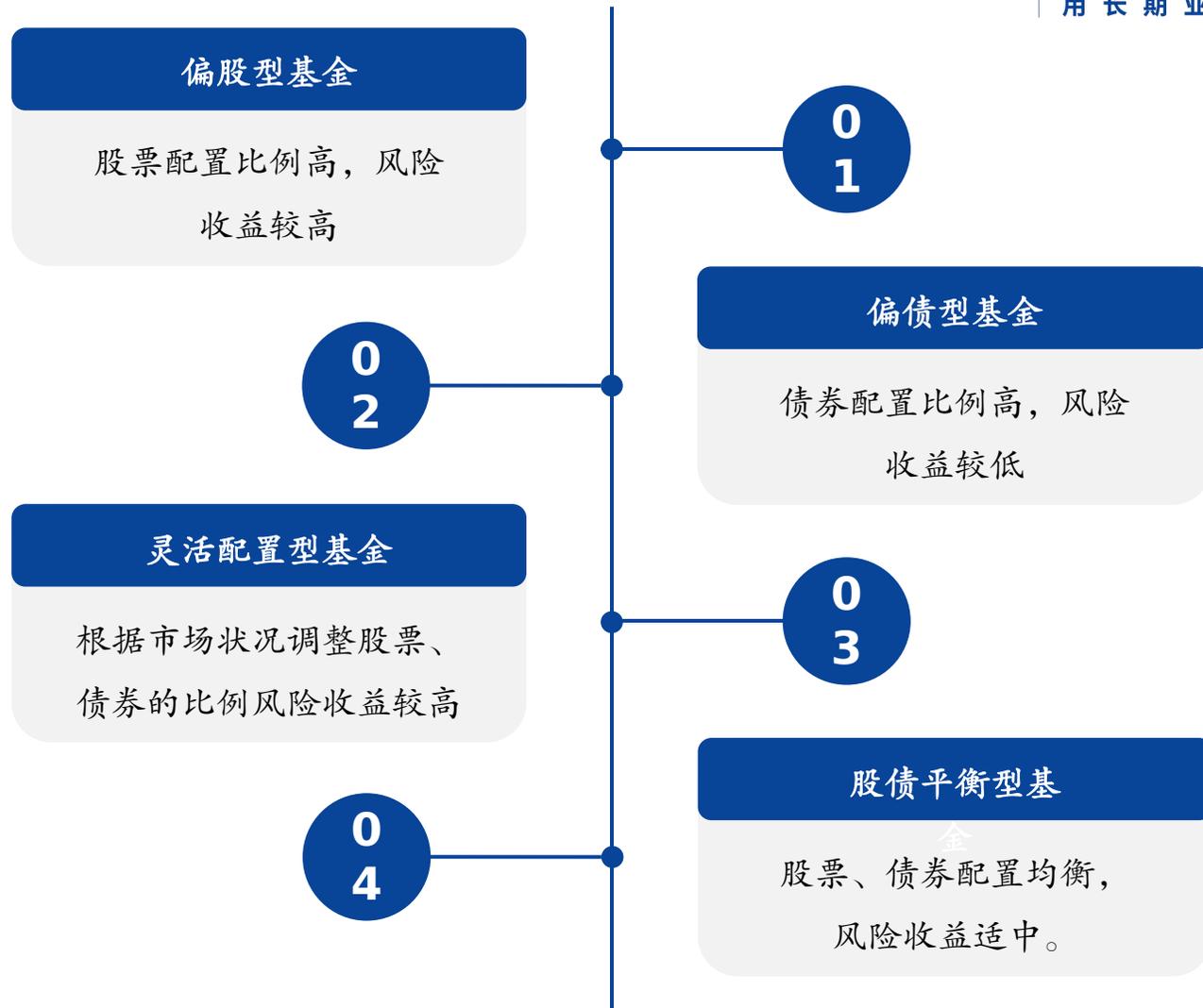
混合型基金的风险低于股票型基金，预期收益高于债券型基金。投资者通过投资混合型基金，达到在股票、债券等不同资产之间进行灵活配置的目的。

绝对收益目标基金：

——灵活策略、对冲策略；追求绝对收益；

避险策略型基金：

——通过一定的避险策略进行投资运作，力求避免出现本金亏损的情形；



◎ 货币市场基金

货币市场基金的优势:

- 风险低，流动性好；
- 是风险厌恶者进行短期投资或暂时存放现金的理想工具；



- 现金；
- 期限在一年以内（含一年）的银行存款、债券回购、央行票据、同业存单；
- 剩余期限在397天以内（含397天）的债券、资产支持证券、非金融债务融资工具；



- 股票、可转换债券、可交换债券；
- 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除外）；
- 信用等级在AA+以下的债券与非金融企业债务融资工具；

QDII → 合格境内机构投资者

符合条件的境内基金管理公司和证券公司经中国证监会批准，在境内募集资金进行境外证券投资的基金

可投资的金融产品或工

货币市场工具（存款、存单、票据、回购等）

固定收益证券（债券、可转债、MBS、ABS等）

股权类证券（签署双边监管合作谅解备忘录）

公募基金（签署双边监管合作谅解备忘录）

结构性投资产品

金融衍生品（远期、期货、互换、期权等）

不得投资的金融产品或工具

购买**不动产**

购买**房地产抵押按揭**

购买**贵金属**或代表贵金属的凭证

购买**实物**商品

借入现金（除临时用途以外，且比例 \leq 净值的10%）

利用**融资**购买债券（除投资金融衍生品）

参与**未持有基础资产**的卖空交易

从事**证券承销**业务

基金中基金 (FOF)

- FOF持有单只基金的市值，不得高于FOF净资产的**20%**。且不得持有其他FOF；
- 除ETF联接基金外，同一管理人管理的全部FOF持有单只基金不得超过被投资基金净资产的**20%**；

强化分散投资

- FOF不得持有具有复杂、衍生品性质的基金份额，如分级基金。中国证监会认可或批准的特殊FOF除外；

禁止投资行为

- 被投资基金的运作期**不得少于1年**，最新定期报告披露的基金净资产**不得低于1亿元**；
- 投资于封闭运作基金、定开基金等流通受限基金的，应合理设置比例；
- 投资股票、债券等工具，应符合投资目标和策略；

合理设置限制

- 基金管理人不得对持有自身管理的基金的部分收取管理费；
- 基金托管人不得对持有自身托管的及基金的部分收取托管费；
- 申购自身管理的基金应通过直销渠道；

减少重复收费

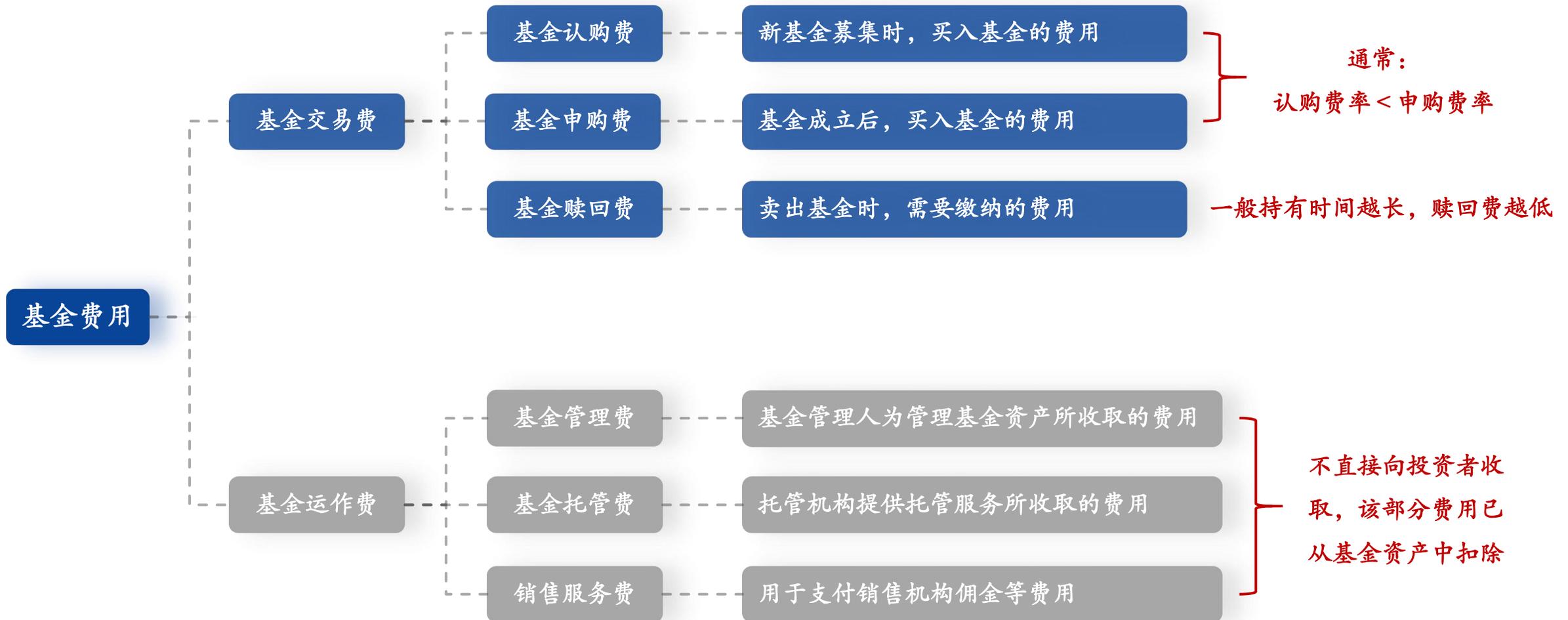


02

基金交易



基金的费用类型



基金的认购、申购与赎回

认购

- 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 = (净认购净额 + 认购利息) ÷ 基金份额面值

申购

- 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

赎回

- 赎回金额 = 赎回总额 - 赎回费用
- 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



基金的交易原则

申赎情形
交易日 **15:00点**

前

申请交易
交易日 **15:00点**

后

申请交易

周末、节假日
申请交易



净值计算规则

交易日当天公布
的净值

下一个交易日公
布的净值

节后第一个交易
日公布的净值

“未知价”原则

即申购、赎回价格以申请当日的基金单位资产净值为基准进行计算。投资者在申购或赎回时，只能看到前一交易日的基金净值。

“金额申购、份额赎回”原则

即申购以金额申请，赎回以份额申请。

◎ 巨额赎回

01. 接受全额赎回

当基金管理人认为有能力兑付投资者的全部赎回申请时，按正常赎回程序执行。

02. 部分延期赎回

基金管理人在当日接受赎回比例不低于上一日基金总份额10%的前提下，对其余赎回申请延期办理。

巨额赎回？

单个开放日，基金净赎回

申请超过基金总份额的

10%。



03

基金信息披露

基金募集信息披露

基金合同

- 基金投资运作安排和基金份额发售安排方面的信息；
- 约定基金当事人的权利义务；

招募说明书

- 让投资者更好地了解基金管理人的基本情况；
- 说明基金募集有关事宜；
- 指导投资者认购基金份额的规范性文件；

托管协议

- 基金管理人和托管人之间的互相监督与核查；
- 协议当事人权责约定人事关持有人权益的重要事项；

基金运作信息披露

基金净值

- 非货币基金披露资产净值、份额净值和份额累计净值；
- 货币市场基金披露每万份收益和最近七日年化收益；

定期报告

- 基金季度报告；
- 基金中期报告；
- 基金年度报告；

临时公告

- 基金上市交易公告书；
- 影响投资者决策标准或影响证券市场价格标准；

基金的定期报告

基金季度报告

- 基金组合资产；
- 按**行业**分类的股票投资组合；
- 前**10名**股票明细；
- 按**券种**分类的**债券**投资组合；
- 前**5名**债券明细及投资组合报告附注；

基金中期报告

- 无需披露**内部监察**报告；
- 无需披露**近3年**每年的基金收益分配情况；
- 无需披露**过去5年**的净值增长率；
- 需要披露**过去1个月**的净值增长率；
- 需要披露**当期**的主要会计数据和财务指标；

基金年度报告

- 经2/3以上独立董事签字同意，并由董事长签发；
- 基金托管人负责复核财务会计资料并出具托管人报告；
- 披露基金的财务指标；
- 披露基金的净值表现；
- 编制与披露基金的财务会计报告；
- 披露基金投资组合报告的重大变动；
- 披露基金持有人的信息；

基金的临时报告



编制和披露时间

重大事件发生之日起**2日**内



重大性的界定

影响投资者**决策**标准或影响证券市场**价格**标准

基金的重大事件

持有人大会的召开

提前**终止**基金合同或**延长**期限

转换基金运作方式

更换基金管理人或托管人

管理人**董事、高管、基金经理**变动

份额净值计价错误达**0.5%**

基金发生巨额赎回且**延期支付**



04

基金公司的运作

基金管理人部门设置



基金的募集程序

基金管理公司根据相关规定向**中国证监会**提交募集申请文件、发售基金份额、募集基金的行为。

产品注册

简易程序（**≤20个工作日**）：常规基金产品；
普通程序（**≤6个月**）：其他产品，如FOF；

基金合同生效

募集份额不少于**2亿份**，金额不少于**2亿元**；
基金份额持有人不少于**200人**；

01

产品申请

提交文件：申请报告；基金合同草案；基金托管协议草案；招募说明书草案；律师事务所出具的法律意见书等。

03

基金发售

发售期限：自收到核准文件之日起**6个月内**；
募集期限：自基金份额发售之日起不超过**3个月**；

◎ 基金合同的生效

生效条件

封闭式基金：

持有人 \geq **200人**；份额总额 \geq 核准规模的**80%**；

开放式基金：

持有人 \geq **200人**；份额 \geq **2亿份**，金额 \geq **2亿元**；

发起式基金：

- 资金来源：股东资金、固有资金、高管或基金经理认购；
- 发起资金 \geq **1,000万元**，持有期限 \geq **3年**；
- 合同自动终止：生效满**3年**，净值 $<$ **2亿元**；

基金验资

募集期限届满之日起**10日**内法定验资机构验资

合同生效

- 收到材料**3个工作日**确认；确认后合同生效；
- 管理人收到确认文件的**次日**发布公告；

募集失败

- 以固有资产承担募集失败产生的**债务和费用**；
- 募集期满后**30日**返还款项，并**加计利息**；



◎ 基金销售人员的禁止性规范

提供基金未公开信息

以个人名义接受投资者款项

夸大过往业绩，预测未来业绩

擅自更改投资者指令

未提供过往业绩的原始出处

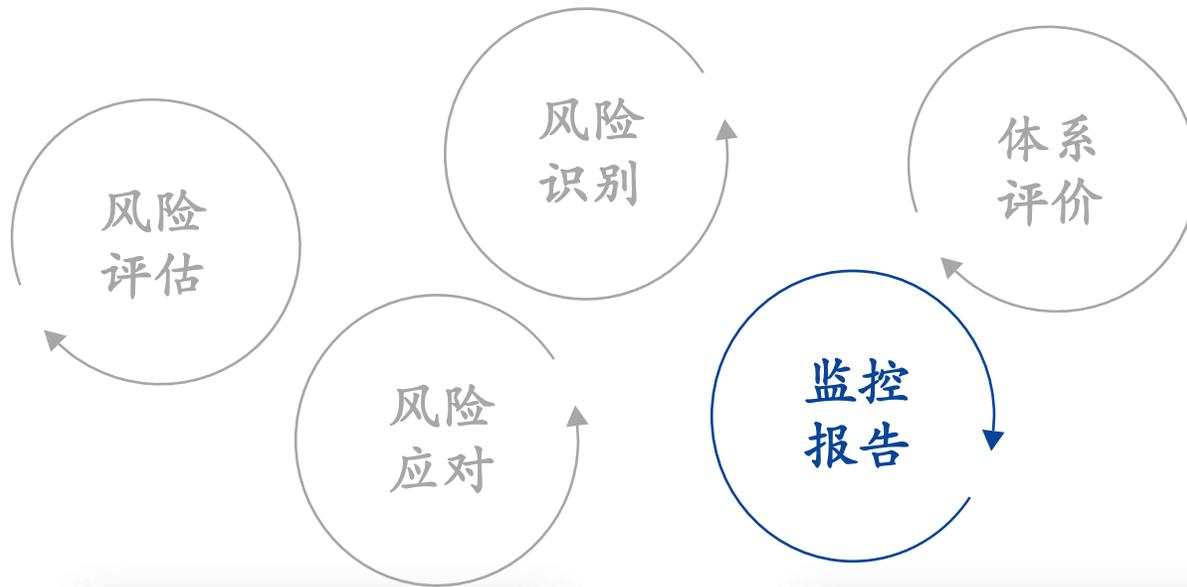
代扣或收取其他额外费用

承诺盈亏，约定利益分成或亏损分担

默许他人以本机构名义从事销售业务



◎ 风险管理的风险分类



操作风险

- 制度和流程风险;
- 信息技术风险;
- 人力资源风险;
- 新业务风险;
- 道德风险;



业务持续性风险

危机处理、备份机制准备不足; 危机发生时公司不能持续运作;



投资风险

- ✓ 市场风险
 - 证券及衍生品市场价格不利变动;
- ✓ 流动性风险
 - 不能以合理价格及时交易证券;
 - 无法应对客户的赎回要求;
- ✓ 信用风险:
 - 债券发行人拒绝支付本金或利息;
 - 债券发行人信用质量降低;
 - 交易对手违约;



05

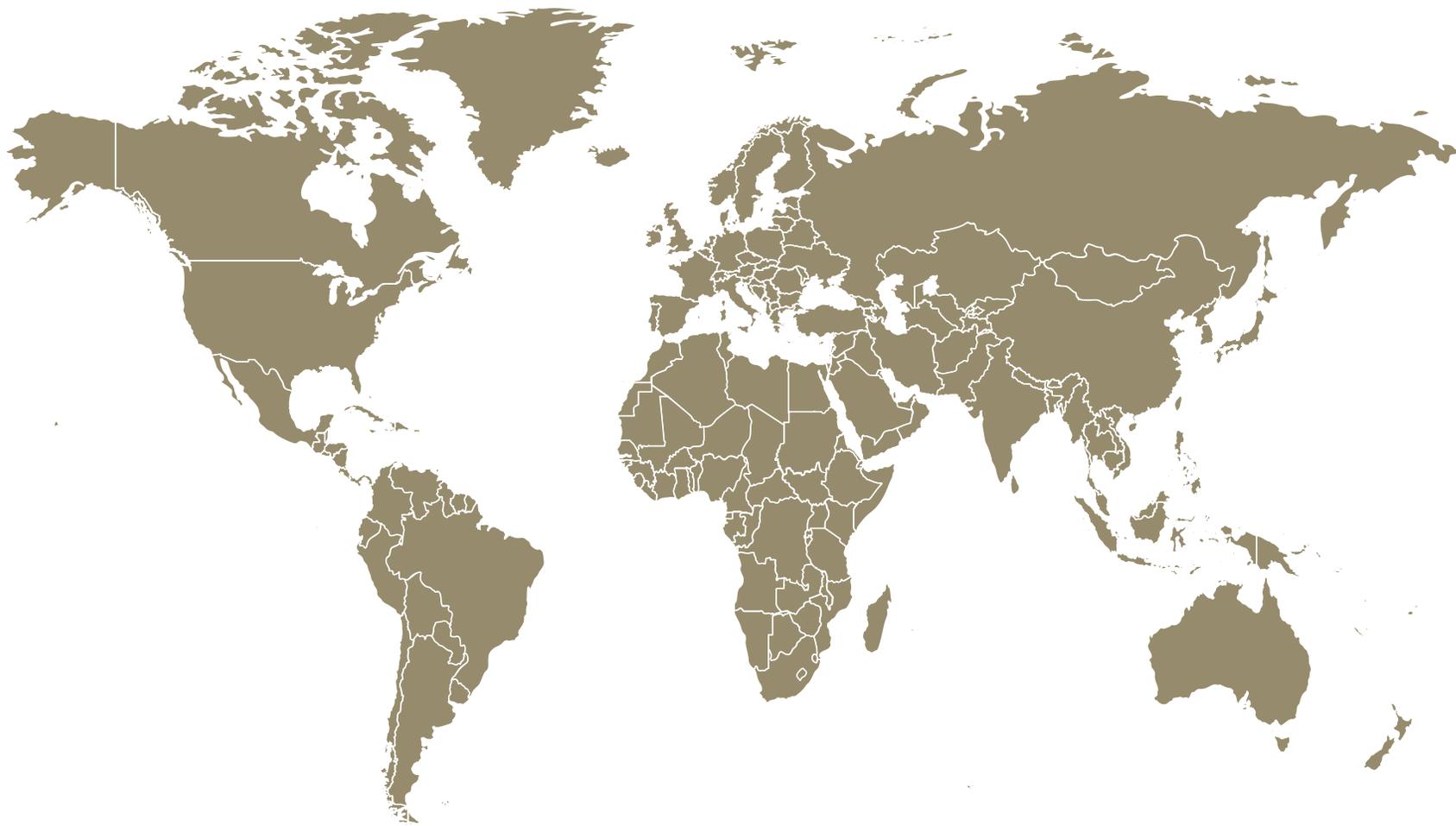
国际化发展

中国基金国际化



中欧基金
ZHONG OU AMC

| 用长期业绩说话 |



QFII



QDII



RQFII



合资企业/全资企业

◎ 中国基金国际化



01

基金互认

2015年12月18日，4只基金南下，3只基金北上。

02

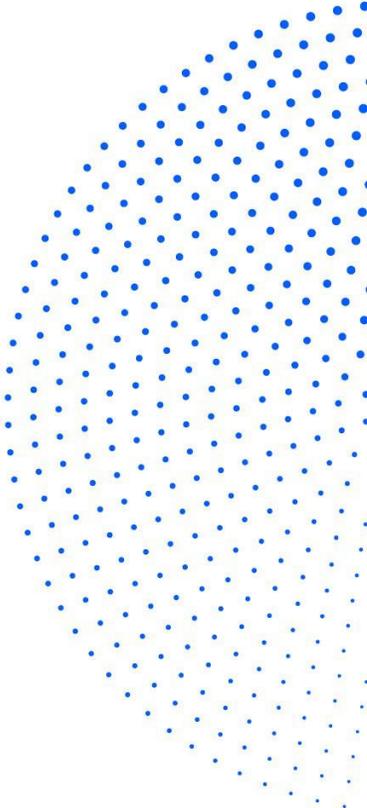
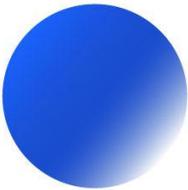
沪港通与深港通

- 刺激人民币资产需求，加大交投量；
- 构建人民币回流机制；
- 推动人民币跨境资本流动；
- 完善国内资本市场；

03

债券通

首先开放香港与其他国家和地区境外投资者够没内地债券的“北向通”。



THANKS



| 用长期业绩说话 |

中欧基金管理有限公司 Zhongou Asset Management Co.,Ltd