

第7章 基金的估值、费用与会计核算

第1节 基金资产估值

1.基金资产估值的概念[熟悉]:

基金资产估值是指通过对基金所拥有的全部资产及所有负债按一定的原则和方法进行估算，进而确定基金资产公允价值的过程。

基金资产总值是指基金全部资产的价值总和。从基金资产中扣除基金所有负债即是基金资产净值。

基金资产净值除以基金当前的总份额，就是基金份额净值。

用公式表示为：

基金资产净值=基金资产-基金负债

基金份额净值=基金资产净值÷基金总份额

基金份额净值是计算投资者申购基金份额、赎回基金金额的基础，也是评价基金投资业绩的基础指标之一。

例题：单选题

基金资产估值是指通过对基金所拥有的()按一定的原则和方法进行重新估算，进而确定基金资产公允价值的过程。A.全部资产 B.净资产 C.全部资产及所有负债 D.负债

答案：D

2.基金资产估值的重要性[熟悉]:

由于基金份额净值是开放式基金申购份额、赎回金额计算的基础，直接关系到基金投资者的利益，要求基金份额净值的计算必须准确。

对于基金投资者来说，申购者希望以低于实际价值的价格进行申购；赎回者希望以高于实际价值的价格进行赎回；而基金的现有持有人则恰恰相反，希望流入比实际价值更多的资金，流出比实际价值更少的资金。因此，基金份额净值必须是公允的。

广义上讲，每份基金都与基金的各项资产及各项负债按一定的比例一一对应，因此，投资者申购一份基金所付出的金额应该在市场上按当前价格购买对应的资产，而赎回的投资者从基金中获取的金额在市场上按当前价格出售相应资产所能获得的金额。这就是在估值过程中一般均采用资产最新价格的原因。否则，申购或赎回的价格错误将会引起基金资产的稀释或凝缩。

基金管理人为了提高基金业绩从而达到吸引投资者的目的，有可能操纵估值结果，从而造成资产估值不公允。因此，各国（地区）的监管机构对基金资产估值都非常重视。

3.基金资产估值需考虑的因素[熟悉]:

（一）估值频率

（二）交易价格

(三) 价格操纵及滥估问题

(四) 估值方法的一致性及公开性

估值方法的一致性是指基金在进行资产估值时均应采取同样的估值方法，遵守同样的估值规则。估值方法的公开性是指基金采用的估值方法需要在法定募集文件中公开披露。假若基金变更了估值方法，也需要及时进行披露。

例题：单选题

估值方法的()是指基金在进行资产估值时均应采取同样的估值方法，遵守同样的估值规则。

A、公开性

B、准确性

C、长期性

D、一致性

【正确答案】 D

4.我国基金资产估值实务[掌握]:

2006年财政部颁布了新的企业会计准则体系，2006年11月26日中国证监会下发了《关于基金管理公司及证券投资基金执行<企业会计准则>的通知》，规定证券投资基金自2007年7月1日起执行新的《企业会计准则》。为规范基金各类投资品种的估值业务，确保基金执行新会计准则后及时、准确地进行份额净值计价，更好地保护基金份额持有人的合法权益，中国证监会发布了《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》，对基金资产的估值作了明确规定。2008年9月12日《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》对基金估值业务，特别是长期停牌股票等没有市价的投资品种的估值等问题作了进一步规范

(一) 基金资产估值的责任人

(二) 估值程序

(三) 估值的基本原则

(四) 具体投资品种的估值方法

(五) 计价错误的处理及责任承担

(六) 暂停估值的情形

当基金有以下情形时，可以暂停估值：

例题：

1、当错误达到或超过基金资产净值的()时，基金管理公司应及时向监管机构报告。

A、0.2%

B、0.25%

C、0.3%

D、0.35%

【正确答案】 B

5. QDII 基金资产的估值问题[熟悉]:

(一) 估值责任人

QDII 基金在我国是一个新生事物，与境内的证券投资基金相比，其运作链条较长，参与机构较多，其投资管理和运作目前仍在试行之中。

根据《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》的有关规定，基金托管人在履行职责时应确保基金的份额净值按照有关法律法规、基金合同和集合资产管理合同规定的方法进行计算。在实践中，基金管理公司是 QDII 基金的会计核算和资产估值的责任主体，托管人仍负有复核责任。

(二) QDII 基金份额净值的计算及披露

例题:

QDII 基金份额净值应当在()内披露。

- A、估值日前 1 个工作日
- B、估值日
- C、估值日后 1 个工作日
- D、估值日后 2 个工作日

【正确答案】 D

第 2 节 基金费用

1. 基金费用的种类[熟悉]:

下列与基金有关的费用可以从基金财产中列支:

- (一) 基金管理人的管理费。
- (二) 基金托管人的托管费。
- (三) 销售服务费
- (四) 基金合同生效后的信息披露费用。
- (五) 基金合同生效后的会计师费和律师费。
- (六) 基金份额持有人大会费用。
- (七) 基金的证券交易费用。
- (八) 按照国家有关规定和基金合同约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

2. 各种费用的计提标准及计提方式[掌握]:

基金提供托管服务而向基金收取的费用。基金销售服务费是指从基金资产中扣除的用于支付销售机构佣金以及基金管理人的基金营销广告费、促销活动费、持有人服务费等方面的费用。

1. 计提标准

2. 计提方法和支付方式

目前,我国的基金管理费、托管费以及基金销售服务费均是按前一日基金资产净值的一定比例逐日计提,按月支付。计算方法如下:

E.R

$$H = \frac{E.R}{365}$$

365

(二) 基金交易费

(三) 基金运作费

例题: 单选题

1、如基金运作发生的费用()基金净值十万分之一,则应采用预提或待摊的方法计入基金损益。

A、小于

B、等于

C、大于

D、大于或等于

【正确答案】 C

3. 不列入基金费用的项目[掌握]:

下列费用不列入基金费用:

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、会计师和律师费、信息披露费用等费用。

第3节 基金会计核算

1. 基金会计核算的特点[熟悉]:

(一) 会计主体是证券投资基金。

会计主体是会计为之服务的特定对象。企业会计核算以企业为会计核算主体,基金会计则以证券投资基金为会计核算主体,基金会计的责任主体是对基金进行会计核算的基金管理公司和基金托管人,其中前者承担主会计责任。

界定这一会计主体的意义在于:一是将证券投资基金的管理主体即基金管理公司的经营活动与证券投资基金的投资管理活动区别开来;二是将基金管理公司管理的不同基金之间的投资管理活动区别开来。明确了会计主体,就界定了从事会计工作和提供会计信息的空间范围。

(二) 会计分期细化到日。目前我国的基金会计核算均已细化到日,每日都要细化报表提供保值。

(三) 基金持有的金融资产和承担的金融负债通常归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融

资产和金融负债。

例题：判断题

基金会计核算的会计主体是证券投资基金托管人

答案：错误。

解析：基金会计核算的会计主体是证券投资基金

2.基金会计核算的主要内容[熟悉]:

根据《证券投资基金会计核算业务指引》，基金的会计核算对象包括资产类、负债类、资产负债共同类、所有者权益类和损益类的核算，涉及基金的投资交易、基金申购赎回、基金持有证券的上市公司行为、基金资产估值、基金费用计提和支付、基金利润分配等基金经营活动。

基金会计核算的内容主要包括以下几类业务：

- （一）证券交易及其清算的核算
- （二）持有证券的上市公司行为的核算
- （三）各类资产的利息核算
- （四）基金费用的核算
- （五）开放式基金份额的核算
- （六）基金资产估值的核算
- （七）本期利润及利润分配的核算
- （八）基金财务会计报告
- （九）基金会计核算的复核

第 4 节 基金财务会计报告分析

1.基金财务会计报告分析的目的[掌握]:

基金财务会计报告是指基金对外提供的反映基金某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。

财务会计报告包括会计报表及其附注和其他应当在财务会计报告中披露的相关信息和资料。基金财务会计报表包括资产负债表、利润表和净值变动表等报表。基金会计报表附注包括重要会计政策和会计估计、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明、报表重要项目的说明和关联方关系及其交易等内容。

从基金投资者的角度来看，除了关注基金净值的增长所带来的投资回报外，还需要分析能够引起基金净值变化的各种因素。通过对基金财务会计报告以及基金所披露的其他信息（如投资组合报告）的分析，能够更为深入地了解基金情况，从而为投资决策提供参考。

一般而言，基金财务会计报告分析可以达到以下目的：评价基金过去的经营业绩及投资管理能力；通过分析基金现时的资产配置及投资组合状况来了解基金的投资状况；预测基金未来的发展趋势，为基金投资者的投资决策提供依据。

2.基金财务会计报表分析[掌握]:

基金作为一种进行证券投资的资产组合,与普通企业的财务会计报表的分析有很大的不同。不同类型的基金其分析的方法和内容也不一样。一般来说,对股票型基金及混合型基金的财务会计报表的分析包括以下方面:

- (一) 基金持仓结构分析
- (二) 基金盈利能力和分红能力分析
- (三) 基金收入情况分析
- (四) 基金费用情况分析
- (五) 基金份额变动分析
- (六) 基金投资风格分析

例题:

1、股票投资占基金资产净值的比例是属于()分析。

- A、基金持仓结构
- B、基金盈利能力
- C、基金收入情况
- D、基金投资风格

【正确答案】 B

“参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行,另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通,还可索取证券考试通关宝典,针对性地讲解、训练、答疑、模考,对学习过程进行全程跟踪、分析、指导,可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。”