

第3章 基金的募集、交易与登记

第1节 基金的募集与认购

1.基金的募集程序：申请、核准、发售、基金合同生效**[掌握]**：

（一）基金募集申请

申请募集基金应提交的主要文件包括：基金申请报告、基金合同草案、基金托管协议草案、招募说明书草案等。

（二）基金募集申请的核准

国家证券监管机构应当自受理基金募集申请之日起6个月内作出核准或者不予核准的决定。

（三）基金份额的发售

基金管理人应当自收到核准文件之日起6个月内进行基金份额的发售。基金的募集期限自基金份额发售日开始计算，募集期限不得超过3个月。

（四）基金合同生效

例题：

封闭式基金募集期限届满，基金份额总额达到核准规模的60%以上，并且基金份额持有人人数达到200人以上，基金管理人应当自募集期限届满之日起10日内聘请法定验资机构验资。（）

【正确答案】 错

2.基金的认购**[掌握]**：

在基金募集期内购买基金份额的行为——基金的认购

（一）开放式基金的认购

1.开放式的认购步骤

通过基金管理人、管理人委托的商业银行、证券公司办理投资者参与认购开放式基金，分开户、认购、确认三个步骤。

2.开放式基金的认购方式。

3.认购费率和收费模式

4.开放式基金认购份额的计算

净认购金额=认购金额/（1+认购费率）

认购费用=认购金额×认购费率

认购份额=（净认购金额+认购利息）/基金份额面值

（二）封闭式基金的认购

（三）ETF和LOF份额的认购

1.ETF份额的认购。

2.LOF份额的认购。

(四) QDII 基金份额的认购

特点:

(五) 分级基金份额的认购

例题:

QDII 基金份额的认购只能用人民币

【正确答案】 错

第 2 节 基金的交易、申购和赎回

1. 封闭式基金的交易【掌握】:

(一) 上市交易条件

1. 基金的募集符合《证券投资基金法》的规定。

2. 基金合同期限为 5 年以上。

3. 基金募集金额不低于 2 亿元人民币。

4. 基金份额持有人不少于 1000 人。

5. 基金份额上市交易规则规定的其他条件。

(二) 交易规则

(三) 交易费用

(四) 折溢价率

折(溢)价率 = (市场价格 - 基金份额净值) / 基金份额净值 × 100%

例题:

我国封闭式基金交易佣金不得高于成交金额的(), 不足 5 元的按 5 元收取。

A、0、1%

B、0、3%

C、0、5%

D、1%

【正确答案】 B

2. 开放式基金的申购和赎回【熟悉】:

(一) 申购、赎回的概念

申购: 投资者在开放式基金募集期结束后, 申请购买基金份额的行为。

赎回: 投资者要求基金管理人赎回基金份额的行为。

(二) 申购和认购的区别

(三) 申购、赎回原则

即申购以金额申请, 赎回以份额申请。

(四) 申购、赎回的费用及销售服务费

(五) 申购份额、赎回金额的计算

1. 申购费用及申购份额的计算

2. 赎回金额的确定

(六) 申购、赎回的登记与款项的支付

(七) 巨额赎回的认定及处理方式

1. 接受全额赎回。当基金管理人认为有能力兑付投资者的全额赎回申请时，按正常赎回程序执行。

2. 部分延期

例题：

基金连续 2 个开放日以上发生巨额赎回，基金管理人已经接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过正常支付时间()个工作日，并应当在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

A、 7

B、 15

C、 20

D、 30

【正确答案】 C

3. 基金份额的转换、非交易过户、转托管与冻结[掌握]:

(一) 开放式基金份额的转换

指投资者将其持有的一种基金份额转换为另一种基金份额的行为。所涉及的基金必须是同一基金管理人管理的、在同一注册登记机构处注册登记的基金。

转出和转入，基金转换转入的基金份额可赎回的时间为 T+2 日。

基金份额的转换常常还会收取一定的转换费用。由于基金份额的转换不需要先赎回已持有的基金再购买另一基金，因此综合费用（时间成本和交易费用）仍较低

(二) 开放式基金的非交易过户

指不通过申购、赎回的方式，将一定数量的基金份额按照一定规则从一个投资者基金账户转移到另一投资者基金账户的行为。主要包括继承、捐赠、司法强制执行等方式。接受划转的主体必须是合格的个人投资者或机构投资者。

(三) 开放式基金份额的转托管

开放式基金份额转托管是指基金份额持有人申请将其托管在某一交易账户中的全部或者部分基金份额转出并转入另一交易账户的行为。

基金持有人可以办理其基金份额在不同销售机构的转托管手续，实现变更基金业务渠道或网点的需要。

目前，国内开放式基金转托管业务的办理有**两步转托管**和**一步转托管**两种方式。

两步：基金持有人在原销售机构办理转出后，还需要到转入机构办理转入手续。

一步：在原销售机构同时办理转出、转入手续。

(四) 基金份额的冻结(份额被设定为不能交易状态)

基金注册登记机构只受理国家有权机关依法要求的基金账户或基金份额的冻结与解冻。基金账户或基金份额被冻结的,被冻结部分产生的权益(包括现金分红和红利再投资)一并冻结。

4.ETF 份额的上市交易与申购、赎回[掌握]:

(一) ETF 份额折算与变更登记

(二) ETF 份额的上市交易

ETF 的基金合同生效后,基金管理人可以向证券交易所申请上市,上市后要遵循以下交易规则:

(三) ETF 份额的申购与赎回

投资者可办理申购赎回业务的开放日为证券交易所的交易日,时间 9:30-11:30,13:00-15:00。此时间之外不办理。

投资者申购赎回的基金份额须为最小申购赎回单位的整数倍。一般最小单位为 50 万或者 100 万份。基金管理人有权对其进行更改,并更改前 3 个工作日在中国证监会指定信息披露媒体公告。

申购和赎回的原则:

申购和赎回的程序:

(四) 申购、赎回清单

例题:

基金合同生效后,基金管理人应逐步调整实际组合直至达到跟踪指数要求,此过程为 ETF 建仓阶段。ETF 建仓期不得超过()个月。

A、1

B、3

C、5

D、6

【正确答案】 B

5.LOF 份额的上市交易及申购和赎回[熟悉]:

(一) LOF 份额的上市条件

- 1.基金募集符合《证券投资基金法》的规定,
- 2.基金募集金额不低于 2 亿元人民币,
- 3.基金份额持有人不少于 1000 人,
- 4.基金份额上市交易规则规定的其他条件。

(二) LOF 份额的交易规则

(三) LOF 份额的申购、赎回

(四) LOF 份额的跨系统转托管

例题:

LOF 采取“金额申购、份额赎回”原则,即申购以金额申报,赎回以份额申报。()

【正确答案】对

6. QDII 基金的申购和赎回[熟悉]:

(一) QDII 基金申购和赎回与一般开放式基金大体相似

1. 申购和赎回渠道: 直销中心或代销网点

2. 开放日及时间: 9:30-11:30 13:00-15:00

3. 程序、原则、申购份额和赎回金额的确定、巨额赎回的处理办法等都与一般开放式基金类似。

(二) QDII 基金申购和赎回与一般开放式基金申购和赎回的区别

1. 币种。一般是人民币,但基金管理人可以在不违反法律法规规定的情况下,接受其他币种的申购、赎回,并提前公告。

2. 拒绝或者暂停申购的情形。因投资海外,所以拒绝或暂停申购的情况与一般开放式基金有所不同,如基金资产规模不可超出证监会、外管局核准的境外证券投资额度等。

7. 分级基金份额上市交易及申购、赎回[熟悉]:

(一) 上市交易

分开募集: 以子代码募集,以子代码上市交易;母基金不上市交易,不申购赎回以母基金代码

合并募集: 子基金上市交易遵循 LOF 上市条件、交易规则

(二) 申购和赎回

1. 场内、场外两种方式

2. 分开募集: 以子代码募集,以子代码申购、赎回;母基金不申购赎回

合并募集: 母基金代码申购、赎回,子基金上市交易

3. 遵循 LOF 上市条件、交易规则

4. 2012 年: 单笔认购、申购金额不低于 5 万元

(三) 跨系统转托管

第 3 节 基金份额的登记

1. 基金份额登记的概念[掌握]:

开放式基金份额的登记,是指基金注册登记机构通过设立和维护基金份额持有人名册,确认基金份额持有人持有基金份额的事实的行为。

2.我国基金份额注册登记机构及其职责[掌握]:

- (一) 我国开放式基金的登记体系有三种模式
 - (1) 基金管理人自建登记系统的“内置”模式;
 - (2) 委托中国结算公司作为登记机构的“外置”模式;
 - (3) 以上两种情况兼有的“混合”模式。
- (二) 职责: (P79)

3.基金登记流程[熟悉]:

基金登记过程实际上是登记机构通过登记系统对基金投资者所投资基金份额及其变动的确认、记账的过程。这个过程与基金的申购(认购)、赎回过程是一致的,

T日,投资者的申购(认购)、赎回申请信息通过代销机构网点传送至代销机构总部。由代销机构总部将本代销机构的申购(认购)、赎回申请信息汇总后统一传送至登记机构。T+1日登记机构根据T日各代销机构的申购(认购)赎回申请数据及T日的基金份额净值统一进行确认处理,同时对确认的基金份额登记至投资者的账户,然后将确认后的申购(认购)、赎回数据信息下发各代销机构。各代销机构再下发至各所属网点。同时,登记机构也将登记数据发送至基金托管人。至此,登记机构完成对基金持有人基金份额的登记。

在这个过程中,并非全部的投资这都能申购(认购)、赎回成功。如果投资者提交的申购(认购)、赎回信息不符合登记的有关规定,最后的确认信息将是投资者申购(认购)、赎回失败。

4.、申购(认购)、赎回资金结算[掌握]:

资金结算分清算、交收两个环节

基金份额申购、赎回的资金清算是根据登记机构确认的投资者申购、赎回数据信息进行的。基金申购、赎回成功的投资者的资金将会从投资者的资金账户转移至基金在托管银行开立的基金银行存款账户或从基金账户转移至投资者的资金账户。

由于基金申购、赎回的资金清算依据登记机构的确认数据进行,为保护基金持有人的利益,有关法规明确规定,基金管理人应当自收到投资者申购(认购)、赎回申请之日起3个工作日内,对该申购(认购)、赎回的有效性进行确认。申购(认购)款应于5日内到达基金在银行的存款账户,赎回款于7日内到达投资者基金账户。

目前,我国各基金申购(认购)、赎回的资金和申购(认购)款一般在T+2日内达到基金银行存款账户,赎回款于T+3日内从基金银行存款账户划出。对于货币市场基金,一般T+1日从基金银行存款账户划出,最快可在划出当天到达投资者资金账户。

例题:判断题

目前,我国各基金申购(认购)、赎回的资金和申购(认购)款一般在T+2日内达到基金银行存款账户

答案:正确

“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。”