

## 深交所投教 | 谁在管理我的基金：了解基金公司和行业

经过二十多年的发展，我国公募基金行业从无到有、从小到大，逐步成为普惠金融的重要载体，日益丰富公募基金产品成为老百姓投资理财的重要工具选择。为帮助新入市投资者和潜在投资者做好基金投资“入门功课”，系统掌握基金投资基础知识，深交所投教中心特别推出《投资者入市手册（基金篇）》，并在此基础上精编为“基金入门300问”系列文章。本篇为第二篇，介绍基金公司和行业，一起来看看。

### 1. 公募基金投资运作涉及哪些参与主体？

答：公募基金投资运作主要涉及基金份额持有人、基金管理人、基金托管人以及其他服务机构。

基金份额持有人，即基金投资者，是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资回报的受益人。

基金管理人在基金运作中具有核心作用，最主要的职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。在我国，基金管理人一般由依法设立的基金管理公司担任，取得公募基金管理资格的证券公司、证券公司资管子公司、保险资管公司等机构也可担任基金管理人。

基金托管人，根据法律规定，基金资产必须由独立于管理人的托管人保管。托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。在我国，托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行或其他金融机构担任。

其他服务机构，主要包括基金销售机构、销售支付机构、份额登记机构、估值核算机构、投资顾问机构、评价机构、信息技术系统服务机构以及律师事务所、会计师事务所等。

## 2. 什么是基金管理公司？

答：基金管理公司是指依据有关法律法规设立的对基金的募集、基金份额的申购和赎回、基金财产的投资、收益分配等基金运作活动进行管理的公司。证券投资基金的依法募集由基金管理人承担。基金管理人一般由依法设立的基金管理公司担任。担任基金管理人应当经国务院证券监督管理机构核准。基金管理公司应建立健全内部控制制度，采取有效措施，防止违反《证券法》、《基金法》行为的发生。

## 3. 基金公司有哪些职责？

答：基金公司的具体职主要围绕基金产品的募集、投资及运作方面：

(1) 在基金产品募集前后，依法办理或者委托其他机构代为办理基金份额的发售、申购、赎回和登记事宜，并办理基金备案手续。

(2) 在基金产品投资上，配备足够的具有专业资格的人员进行基金投资分析、决策。在内部管理上，建立健全的内部风险控制、监察与稽核、财务管理及人事管理等制度；在内外监督上，除依据《基金法》、基金合同及其他法律法规规定外，不得为自己及任何第三人谋取利益，不得委托第三人运作基金财产，并依法接受基金托管人的监督。

(3) 在基金产品运作上，根据基金合同计算并公告基金资产净值，按规定办理申购、赎回及收益分配；进行基金会计核算并编制基金财务会计报告、中期和年度基金报告，履行信息披露及报告义务；按规定召集基金份额持有人大会；对于基金财产清算，按规定进行保管、清理、估价、变现和分配等。

#### 4. 基金公司通常有哪些核心部门？

答：基金公司承担着基金产品的设计、营销、投资交易、风险管理、客户服务等主要职责，其核心部门主要包括：

##### (1) 投资管理

投资方面包括权益类、固收类等资产的投资、研究、交易部门；根据募集资金来源不同，可以分为公募基金、专户理财资金（包括社保养老金、年金等）。不同公司在部门结构设置上存在差异，但整体而言，均是通过全面、专业而深入的多角度研究，为投资提供可靠地决策依据，进而努力实现组合投资运作的收益目标。

##### (2) 市场营销

销售方面包括公募基金营销、专户营销等。其中，公募基金营销主要是面向个人投资者和部分机构投资者通过直销、代销的方式，销售公募基金产品。专户营销则是营销客户尤其是机构客户将委外资金投资于专户产品。

##### (3) 产品研发

产品研发部门主要负责基金产品的设计，即根据基金市场的需求与未来发展趋势、公司内部状况进行产品设计与布局，完成相关的法律文件，进行基金产品

的前期布局、上报监管及后续跟踪服务等，要求对监管政策敏感、对市场具有前瞻性，同样发挥着重要作用。

#### （4）风险合规管理

风险管理部门主要是制定和监督执行监管要求及公司内部的风险控制政策，根据市场变化对基金的投资组合进行风险评估，并提出风险控制建议，进而对于基金财产的安全提供较好的保障。另外，监察合规等部门则负责监督检查基金和公司运作的合法、合规情况及基金管理公司各项规章制度的执行情况。

#### （5）基金运作

基金运作部门负责基金的注册与过户登记、基金会计与结算。一方面主要是基金清算，包括账户开设、申赎等交易申请与份额清算、账户资金划转及会计记录等；另一方面主要是基金会计，包括记录并核算基金资产的运作，与托管行对接投资交易资金划转指令，建立基金资产会计档案并归档。

除此之外，基金公司的有效运作也需要人力资源、行政综合、信息技术、财务部等后台部门进行支持。

### 5. 国内公募基金行业发展情况是怎样的？

答：经过 20 多年的发展，中国公募基金业从无到有，从小到大，从最初的仅为投资者提供单一投资产品选择，已逐渐成长为给投资者提供一体化资产配置解决方案的专业投资管理角色。无论在行业管理规模还是长期回报上，公募基金业均取得了较为出色的历史业绩。基于信托责任的制度化安排，使公募基金形成投资者权益保护充分、市场规范的资产管理行业。

截至 2019 年底，我国境内共有基金管理公司 128 家，其中，中外合资公司 44 家，内资公司 84 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司共 13 家、保险资产管理公司 2 家。以上机构管理的公募基金资产合计 14.77 万亿元。

## 6. 公募基金受到哪些监管？

答：中国证监会是我国基金市场的监管主体，依法对基金市场参与者的行为进行监督管理。

中国证券投资基金业协会作为自律性组织，对基金业实施行业自律管理。

证券交易所负责组织和监督基金的上市交易，并对上市交易基金的信息披露进行监督管理。

## 7. 什么是基金业协会？

答：中国证券投资基金业协会成立于 2012 年 6 月 6 日，是基金行业相关机构自愿结成的全国性、行业性、非营利性社会组织。会员包括基金管理公司、基金托管银行、基金销售机构、基金评级机构及其他资产管理机构、相关服务机构。

协会最高权力机构为全体会员组成的会员大会，负责制定和修改章程。协会设立会员代表大会，行使选举和罢免理事、监事，审议理事会工作报告、监事会工作报告和财务报告，制定和修改会费标准等职权。基金业协会的诞生与成长，进一步加强了公募基金的行业自律，为公募基金行业健康、可持续的长期发展奠定了坚实的基础。

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）