

发行承销-基金单位的发行 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/40/2021\\_2022\\_\\_E5\\_8F\\_91\\_E8\\_A1\\_8C\\_E6\\_89\\_BF\\_E9\\_c33\\_40887.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E5_8F_91_E8_A1_8C_E6_89_BF_E9_c33_40887.htm)

基金单位的发行（一）

基金的设立 1、基金的设立程序 为了保障投资者的利益，许多发达国家和地区都对基金发起人的资格加以严格规定。基金发起人必须向基金的主管机关提出申请，经调查核准后方可进行基金的募集工作。在我国，中国证监会是证券投资基金的主管机关，负责基金的审批工作。基金的设立须经过准备、提交文件、主管机关审核批准等阶段。 2、基金设立的条件

（1）基金发起人的条件 基金发起人是设立基金的主要当事人，其主要工作包括进行基金可行性研究，制定基金公司章程或基金契约、托管协议等重要文件，选择基金管理人和托管人，并须认购一定的基金单位份额。所以，基金发起人的资产规模、代理能力、监督能力、研究水平等都直接影响到基金募集工作和基金未来运作，进而关系到众多基金投资者的利益。 基金发起人应当符合的主要条件包括：主要发起人为按照国家有关规定设立的证券公司、信托投资公司、基金管理公司；每个发起人实收资本不少于3亿元，主要发起人有3年以上从事证券投资经验、连续盈利的记录（基金管理公司除外）等。

（2）基金管理人的条件 申请设立基金管理公司必须具备的条件包括：主要发起人为按照国家有关规定设立的证券公司、信托投资公司；每个发起人实收资本不少于3亿元；主要发起人经营状况良好，最近3年连续盈利；拟设立的基金管理公司的最低实收资本为1000万元；有明确可行的基金管理计划；有合格的基金管理人才等。

（3）基金

托管人的条件 基金托管人一般由兼营信托业务的金融机构来担任，在我国，这一角色由商业银行承担。基金托管人应当具备的条件包括：设立专门的基金托管部；实收资本不少于80亿元；具备安全保管基金全部资产的条件；具备安全、高效的清算、交割能力等。

### 3、基金设立的主要文件

拟设立基金时，发起人必须向主管机关提交一系列规范基金设立、运作方面的重要文件，主要包括：

- （1）申请报告，是对设立的基金主要特征和基本要素的一个总体概述。
- （2）发起人协议，是本基金发起人就发起设立的基金有关事项达成的一致协议书。
- （3）基金契约，是基金的重要文件，载明有关基金运作情况的各项资料，提供基金投资目标、决策、行政及管理等方面内容。基金契约在投资活动中具备两个功能：充当推销基金单位的工具和作为保护投资者利益的依据。所以，每一位潜在的基金投资者都十分关心基金契约。
- （4）托管协议，又称委托保管协议，是规范基金管理人与基金托管人权利义务的契约。
- （5）招募说明书，是发起人向社会公众提供的有关基金的各项详细材料的法律文件。

### （二）基金的发行

基金的发行是指基金发起人在基金设立申请基金主管机关批准后，向社会发行基金单位、募集资金的过程。基金发行是基金整个运作过程中的一个基本环节，也是基金市场的一个重要组成部分。

#### 1、发行方式

在国外，根据不同的标准，将基金的发行方式分为：

- （1）公募发行与私募发行（具体内容见本章第一节第五目）
- （2）自营发行与代理发行（具体内容见本章第一节第五目）

目前国际上基金的发行主要有以下四种方式：直接销售方式，即基金不经过任何专门的销售组织而直接面向投资者销售。在这种最简单的发

行方式中，投资基金按净资产价值出售，出价与报价相同，即不收费基金。包销方式，在这种方式中，投资基金大部分是通过包销商包销的，包销商相当于批发商，赚取批零差价。集团销售方式，为了更有效地推销基金，有些包销商会牵头组成一个或数个销售集团，而每个销售集团又由一定数量的承销商组成，各个承销商分别代理包销商销售投资基金的一部分，包销商则支付给每个承销商一定的销售费用。计划公司销售方式，是集团销售方式的深化，使用于将一定比例的基金采用分期付款的方式销售。这种销售方式在包销商与投资者之间多了一个计划公司，由计划公司向投资者提供贷款，并安排投资者以分期付款方式购买投资基金，计划公司一般会向投资人收取更高的手续费。

2、发行价格 基金的发行价格一般由基金面值和基金的发行费用两部分组成。在国外，封闭式基金的发行价格分为平价、溢价和折价，目前我国只允许平价发行，即基金按照面值加一定比例的手续费发行。开放式基金的发行价格一般为基金面额加一定比例的首次认购费。

3、发行期限 基金的募集期限为自该基金批准之日起3个月。在此期间基金管理人不得动用已募集的资金进行投资。在规定期限内，封闭式基金募集的资金超过该基金批准规模的80%，开放式基金净销售额超过2亿元，该基金方可成立，否则，基金不能成立，基金发起人应将募集资金加计银行活期存款利息于30天内退还给基金认购人，并承担基金募集费用。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)