

深交所投教 | 抓住投资良机：需重点关注的基金信息披露文件

时间：2020-06-03

编者按：

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。现与深圳证监局共同推出第八篇，介绍需重点关注的基金信息披露文件，一起来看看。

1. 公募基金有哪些法定的信息披露文件？

公募基金对信息披露有非常严格的要求，公开信息披露是公募基金重要的制度优势，对保障基金产品运作的公开和透明起到了重要作用。信息披露主要由披露义务人完成，包括基金管理人、基金托管人、召集基金份额持有人大会的基金份额持有人等法律、行政法规和中国证监会规定的自然人、法人和其他组织。

根据《证券投资基金法》规定，应披露的主要信息有：(1)基金招募说明书；(2)基金合同；(3)基金托管协议；(4)基金份额发售公告；(5)基金募集情况；(6)基金合同生效公告；(7)基金份额上市交易公告书；(8)基金资产净值、基金份额净值；(9)基金份额申购、赎回价格；(10)基金定期报告,包括基金年度报告、基金半年度报告和基金季度报告；(11)临时报告；(12)基金份额持有人大会决议；(13)基金管理人、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动；(14)涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；(15)澄清公告；(16)中国证监会规定的其他信息。

投资者可以查询的渠道有：① 中国证监会指定的全国性报刊；②基金管理人、基金托管人的互联网网站；③基金管理人授权合作的其他机构。

2. 公募基金产品发售相关的法律文件都有哪些？

公募基金产品发售前通常会公布四大主要法律文件，基金合同、基金托管协议、基金招募说明书和基金份额发售公告，这四个法律文件的内容侧重有所不同。

基金合同是设立投资基金而订立的用以明确基金当事人各方权利和义务关系的书面文件，约定了基金份额持有人、基金管理人和基金托管人的权利、义务等，投资者缴纳基金份额认购款项时，即表明其对基金合同的承认和接受，此时基金合同成立。

基金托管协议是为明确基金管理人和基金托管人之间的权利义务关系而签署的协议，协议中一般会明确基金管理人与基金托管人之间在基金财产的保管、投资运作、净值计算、收益分配、信息披露及相互监督等相关事宜中的权利义务及职责，确保基金财产的安全，保护基金份额持有人的合法权益。

基金招募说明书是投资人了解基金的最基本也是最重要的文件之一，是投资前的必读文件，在招募说明书中，投资者可以充分了解基金的相关服务机构、申购赎回规则、投资范围、投资策略、投资目标等重要信息，对于投资者全面认识基金的风险收益特征和产品特性有重要帮助。

基金发售公告中则集中写明了和本次基金发售认购相关的所有信息，如产品名称、代码、份额类别、发售机构、发售对象、发售时间、发售方式、认购费用、开户与认购程序，以及其他重要的相关事项。

3. 公募基金有哪些重要的定期报告？

公募基金的一大优势是相对公开和透明，因此会以定期报告的形式向投资者披露其运作情况，公募基金披露的定期报告包括：

季报：基金管理人应当在每个季度结束之日起十五个工作日内，编制完成基金季度报告，

并将季度报告登载在指定报刊和网站上。

半年报：基金管理人应当在上半年结束之日起六十日内，编制完成基金半年度报告，将半年度报告摘要登载在网站和指定报刊上。

年报：基金管理人应当在每年结束之日起九十日内，编制完成基金年度报告，并将年度报告正文登载于网站上，将年度报告摘要登载在指定报刊上，基金年度报告的财务会计报告应当经过审计，而且比季报还多了托管报告、审计报告、基金份额持有人等信息。

4. 定期报告中有哪些重要信息需要关注？

季报和年报当中会涉及到很多非常重要的信息，但是投资者觉得其中内容多且专业，往往不知该怎么阅读。对于普通投资者而言，要重点关注以下信息：

一是净值增长率。用于了解过去一个阶段基金组合的收益情况，以及和业绩基准的比较结果，在年报中业绩披露的数据会更加详细和丰富。

二是基金投资策略和运作分析。这部分内容通常由基金经理撰写，描述的是过去一段时间市场的回顾和基金的操作情况，以及对未来一段时间市场趋势的判断和投资思路，是投资者了解基金经理投资策略的重要内容。

三是投资组合情况。包含大类资产配置、行业配置，前十大重仓的股票（或债券）等信息，在年报中还会进一步披露累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细，可以了解基金的选股思路和投资风格。

四是基金份额的变动情况。用于观察基金的申赎数据，如果份额变动过于剧烈，则意味着可能给基金的管理带来一定影响。

五是基金份额持有人信息。例如在年报中会披露机构和个人的持有占比，场内基金（如ETF）还会披露前十大持有人的信息和持有数据。

5. 投资者购买基金产品前需要重点关注哪些信息？

在做出购买基金产品的决策前，投资者需要充分了解基金产品的相关信息，其中比较重要的包括产品类型、基金规模、业绩基准、投资目标、投资范围、投资策略、资产配置、行业和股票配置、投资风格、基金经理、历史业绩和排名、第三方评级，申购和赎回费率等。了解产品信息的方式有很多，基金公司的官网是相对便捷的途径，产品基本信息更新也较为及时。此外，也有很多专业的第三方平台，专门进行基金产品的研究，可以提供更加丰富的信息，如综合评级、排名、基金经理评价、产品研究报告，投资风格分析等，对于投资决策可以提供更充分的支持，投资者可以选择相对专业、市场认可度高、资讯丰富的三方公司进行产品研究。

6. 如何获取基金产品相关信息？

当你准备买基金之前，可以通过以下方式获取信息。

一是基金公司官方网站及微信公众号——基金公司会在自己的官方网站或者微信公众平台上发布基金的基本信息。

二是银行手机银行客户端、天天基金网、蚂蚁财富、腾讯理财通等专业基金代销网站或 App。这类网站或 App 会详细列明代销基金的基本情况。

三是股票行情软件——对于可以上市交易的基金，例如 ETF、LOF 和封闭式基金，为了更方便地查看基金价格的走势，可以在股票行情软件中进行查看。股票行情软件除了可以用于查看基金价格走势以外，还可以查看相关的资料，例如基金经理和基金规模等一些基金概况信息。

四是财经门户网站——现在国内的财经网站有很多，在选择的时候应该选择影响力较大

的网站，不同的财经门户网站都有着自身独特的优势。

（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。）