

21世纪高职高专精品教材 · 投资与理财专业

证券 投资 基金

Zhengquan Touzi Jijin



刘大赵◎编著

- 证券投资基金的概念、类型与当事人
- 证券投资基金的设立、交易与登记
- 证券投资基金的运作
- 证券投资基金的法律法规与监管

21世纪高职高专精品教材 · 投资与理财专业

证券

Zhengquan Touzi Jijin

投资

基金



刘大赵◎编著

- 证券投资基金的概念、类型与当事人
- 证券投资基金的设立、交易与登记
- 证券投资基金的运作
- 证券投资基金的法律法规与监管

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 刘大赵 2009

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资基金 / 刘大赵编著. —大连 : 东北财经大学出版社, 2009.7
(21 世纪高职高专精品教材·投资与理财专业)

ISBN 978-7-81122-705-5

I. 证… II. 刘… III. 证券投资-基金 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 109308 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连理工印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm

字数: 289 千字

印张: 14 1/2

2009 年 7 月第 1 版

2009 年 7 月第 1 次印刷

责任编辑: 张晓丹

责任校对: 那 欣 孙 萍 王 娟

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-81122-705-5

定价: 26.00 元

21 世纪高职高专精品教材·投资与理财专业

编 委 会

编委会主任

周巧红（教育部高职高专经济类专业教学指导委员会成员）

编委会成员（按拼音排序）

方晓雄 李春 刘大赵 楼土明 孙迎春 曾冬白 张勋阁

出版说明

高等职业教育是我国高等教育体系的重要组成部分，也是我国职业教育体系的重要组成部分。教材建设是高等职业教育发展的重要因素，而现阶段可供教学选用的优质教材仍然非常有限。

为满足教学需要、服务教育事业，近年来东北财经大学出版社投入了大量资源开发财经类及相关专业高职教材，取得了阶段性成果，并在相关领域积累了丰富的经验，树立了良好的声誉。本套“21世纪高职高专精品教材”是我社在此基础上开发的更为完善、更加实用的新型教材。

“21世纪高职高专精品教材”立足于财经类及相关专业，包括财经类专业平台课、经济贸易类、财务会计类、旅游类、工商管理类、财政金融类、电子商务专业、秘书专业、物业管理专业、连锁经营专业、人力资源管理专业、会展专业、投资与理财专业等子系列。

本套教材具有以下特点：

1. 以就业为导向，以培养高技能人才为目标。在教材品种设计、内容取舍和讲述方式方面均注重培养学生的实践能力。
2. 将学历教育与职业资格认证考试相结合，更加贴近高等职业教育教学实践。
3. 作者均从教学一线严格遴选，既具有较高的学术水平，又具有丰富的教学经验。
4. 课件、习题、案例、多媒体光盘等教学辅助资源丰富。

高等职业教育正在快速成长，教学实践日新月异，要使教材建设满足和促进职业教育的发展，需要教育主管部门、教学单位、任课教师和专业教材出版机构的共同努力。东北财经大学出版社作为一家专业性、开放式、国际化的财经教育出版机构，愿与相关领域的有识之士精诚合作。

东北财经大学出版社

前言

随着我国经济体制改革的不断深入和资本市场的不断完善,证券投资基金得到了前所未有的快速发展,并已成为目前投资理财的重要工具之一。截至 2008 年末,我国正式运作的证券投资基金已有 476 只,除大成强化收益债券(B 类)、瑞福优先和瑞福进取 3 只基金外,473 只证券投资基金资产净值合计 19 381 亿元,份额规模合计 25 732 亿份。在这种形势下,无论是基金行业从业人员,还是投资理财相关岗位从业人员,乃至百姓个人,都亟待掌握和了解证券投资基金相关知识和技能,以便进行投资理财活动。为满足高职高专投资与理财专业和其他相关专业的教学需要以及相关人员的培训和自学需要,我们编写了这本教材。

本教材是根据高职高专教学特点及投资与理财专业相关岗位从业要求而编写的。全书共分 8 章,第 1、2、3 章介绍证券投资基金及其类型和当事人,第 4、5 章介绍证券投资基金的募集、认购、交易、申购、赎回与登记,第 6、7 章介绍证券投资基金的运作,第 8 章介绍证券投资基金的法律法规与监管。

在框架设计及各章内容安排上,本教材力求注重以下三个方面:一是本着证券投资基金运作流程、认知规律及目前我国证券投资基金发展现状,设计教材框架结构及各章节内容,使教材具有系统性、逻辑性和先进性;二是教学对象为高职高专投资与理财专业及相关专业学生,理论内容以“必需、够用”为度,强化应用知识及操作技能,在语言表达上通俗易懂;三是兼顾证券业从业人员资格考试中“证券投资基金”科目考试要求,将“证券投资基金”科目考试大纲(2008)中要求的知识与技能尽可能融入到相关章节中。在体例设计上,各章章首设置“学习目标”栏目,说明本章应掌握的基本内容及相应的实践技能;各章章前以“引例”导出本章内容,以增强对本章内容的兴趣感,并对本章内容有一个初步的直观认识;各章章中分别设置若干个“小思考”、“知识链接”、“案例分析”、“情境模拟”等小栏目,以丰富、巩固和强化本章的相关内容与实践技能;各章章后分别设置包括单项选择题、多项选择题、是非判断题、问答题的“知识掌握”栏目和包括案例分析、实践训练的“知识应用”栏目,以帮助教材使用者巩固和掌握本章的基本内容及相应的实践技能。

本教材在编写过程中参阅了国内外一些有关文献,借鉴了其中的某些观点,并引用了其中的相关数据和资料。在此,向相关作者表示衷心的感谢!

目 录

第1章 证券投资基金概述	1
学习目标	1
● 1.1 基金的概念、特点与作用	2
● 1.2 基金市场的参与者	8
● 1.3 基金的产生与发展	9
知识掌握	13
知识应用	16
第2章 证券投资基金的类型	18
学习目标	18
● 2.1 基金分类概述	19
● 2.2 股票基金	27
● 2.3 债券基金	31
● 2.4 其他类型基金简介	34
知识掌握	42
知识应用	45
第3章 证券投资基金的当事人	47
学习目标	47
● 3.1 基金管理人	49
● 3.2 基金托管人	54
● 3.3 基金持有人	59
● 3.4 基金当事人之间的关系及基金市场的其他参与主体	62
知识掌握	67
知识应用	70
第4章 证券投资基金的募集与认购	72
学习目标	72
● 4.1 基金产品设计	73
● 4.2 基金的募集	78
● 4.3 基金的认购	84
知识掌握	90
知识应用	93

第5章 证券投资基金的交易、申购、赎回与登记	95
学习目标	95
● 5.1 封闭式基金的交易	97
● 5.2 开放式基金的申购与赎回	102
● 5.3 基金份额的登记	109
知识掌握	111
知识应用	114
第6章 证券投资基金的运作（一）	117
学习目标	117
● 6.1 基金投资	119
● 6.2 基金资产估值	132
● 6.3 基金费用	137
● 6.4 基金会计核算	140
知识掌握	143
知识应用	146
第7章 证券投资基金的运作（二）	149
学习目标	149
● 7.1 基金收益及其分配	150
● 7.2 基金税收	156
● 7.3 基金信息披露	159
● 7.4 基金绩效评价	168
● 7.5 基金合同的变更、终止与基金清算	175
知识掌握	177
知识应用	180
第8章 证券投资基金的法律法规与监管	184
学习目标	184
● 8.1 基金行业的法律法规	186
● 8.2 基金监管概述	195
● 8.3 基金监管的主要内容	203
知识掌握	214
知识应用	217
主要参考文献	219

第1章

证券投资基金概述

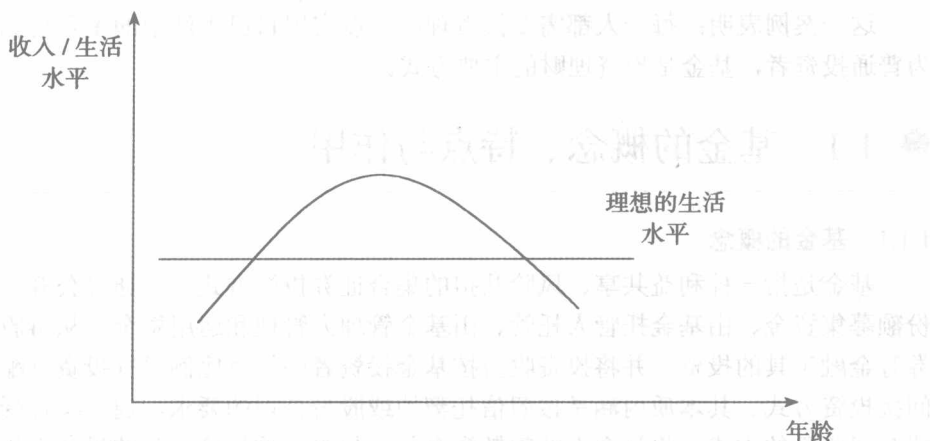
学习目标

在学习完本章之后，你应该能够：了解基金的产生和发展；明确基金与其他金融工具的区别；熟知基金市场的参与者；掌握基金的概念、特点与作用；能够在投资理财活动中合理选择基金产品。

【引例】

为什么我们需要通过投资基金进行投资理财？

投资理财已经成为人们现代生活的一部分。从经济的角度看，我们普通人一生的收入水平呈现出“两头低中间高”的状态，而每一个人理想中的生活水平却不是“两头低中间高”。



过去，大多数人采用储蓄的方式将钱积蓄起来，以保证自己生活水平的平稳。考虑到通货膨胀的压力，如果我们把所有的钱都用来储蓄，这不是一种

2 证券投资基金

很好的方式。如果存款利率低于通货膨胀率，则通货膨胀每年都在侵蚀人们的现金资产。

随着金融业的发展，普通人能够使用的投资理财工具也多了起来。证券投资基金正是这样一种成熟的、面向普通投资者的投资理财工具。通过正确的投资，人们不仅能够实现财富的保值增值，还能分享经济高速成长的成果。

在基金市场比较成熟的美国，根据美国投资公司协会的基金市场统计，普通投资者正是通过投资基金来实现自己生活中的多重目标。

美国基金投资者的目标

目标	比例
补充养老金	91
教育储备	32
目前生活费用支出的补充	18
购置房屋或其他固定资产	13

在我国，根据中国人民银行公布的 2007 年一季度全国城镇储户问卷调查结果，在居民拥有最主要金融资产中，“基金”占比从上季度的 10% 跃升至 16.7%，分别比上季和去年同期提高 6.7 和 12.7 个百分点。

资料来源 根据《为什么我们需要投资理财？》改编而成，载 <http://blog.fund123.cn/ldsh/archive/2007/10/31/40242.aspx>。

这一案例表明：每一人都需要投资理财，以实现自己生活中的多重目标。而作为普通投资者，基金是投资理财的主要方式。

● 1.1 基金的概念、特点与作用

1.1.1 基金的概念

基金是指一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，即通过公开发售基金份额募集资金、由基金托管人托管、由基金管理人管理和运用资金、从事股票和债券等金融工具的投资，并将投资收益按基金投资者的投资比例进行投资分配的一种间接投资方式。其本质内涵是按照信托契约或股份公司的要求，通过发行受益凭证或公司股份的方式，将社会上的闲散资金集中起来，委托给专门的投资机构按基金目标及组合投资原理进行分散投资，获得的收益由投资者按投资比例分享并承担相应风险的一种集合投资制度。基金的概念可用图 1—1 表示。

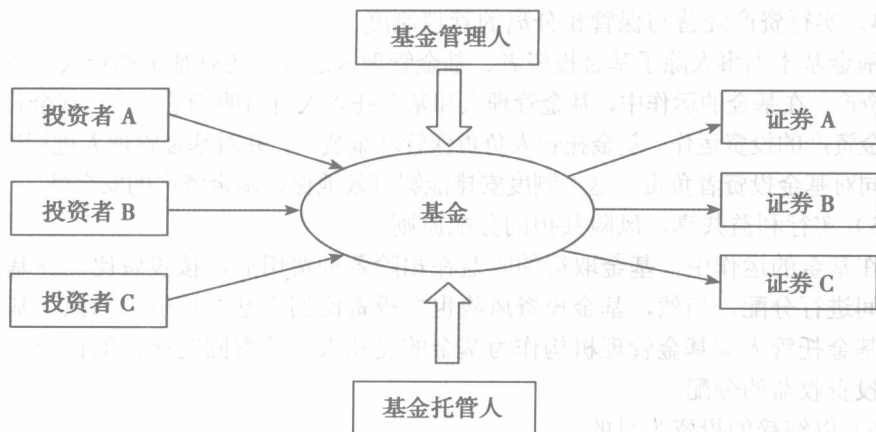


图 1—1 基金概念解释图

各国对基金的称谓不尽相同，如美国称为“共同基金”，英国和我国香港地区称为“单位信托基金”，日本和我国台湾地区称为“证券投资信托基金”，我国大陆地区称为“证券投资基金”。本书为表述方便，称之为基金。

1.1.2 基金的特点

从上述基金的概念及其本质内涵可以看出，基金具有以下特征：

1) 基金是一种集合投资制度

基金通过向投资者发行受益凭证或公司股份的方式，将投资者手中分散的、小额的资金集成具有一定规模的大额资金，再通过基金组织进行证券投资。在证券市场中，资金规模越大，相对来说越具有投资优势，如抗风险能力强、可进行真正意义上的组合投资、避免频繁买进卖出从而节约交易费用等。

2) 实行专业管理、专家操作

基金的投资决策及其运营都是由基金经理及基金管理公司负责，他们作为投资专家或者说专业投资机构，具有丰富的证券投资经验，各种数据、资料等信息比较丰富，投资操作十分专业。由基金经理及基金管理公司负责基金的投资决策及其运营，可在一定的风险水平下取得较高的投资收益。投资者把资金交给基金经理及基金管理公司进行投资运作，相当于广大投资者共同享有专业管理、专家操作的优势。

3) 以组合投资、分散风险为基本原则

正如不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里面，将基金的资金按一定比例投资于不同行业及不同种类的证券上，在一定时期内因某些证券价格下跌造成的损失可由另一些证券价格上涨而带来的收益来弥补，从而在整体上把风险降到最低限度。个人投资者由于受资金量的限制，很难投资于足够多的不同行业及不同种类的证券上，因而难以真正做到分散风险。基金由于资金规模庞大，可以通过组合投资，同时投资于不同行业及不同种类的证券上，从而能够有效地分散风险。

4) 实行资产经营与保管相分离的管理制度

基金基本当事人除了基金投资者、基金管理人之外,还有基金托管人,负责保管基金资产。在基金的运作中,基金管理人和基金托管人有着明确的分工,基金管理人负责基金资产的投资运作,基金托管人负责保管基金资产,并对基金管理人进行监督,两者共同对基金投资者负责。这一制度安排能够有效地保证基金资产的安全性。

5) 实行利益共享、风险共担的分配原则

在基金的运作中,基金取得的收益在扣除各种费用后,按投资比例在基金投资者之间进行分配。当然,基金投资风险也按投资比例由基金投资者承担。基金管理人、基金托管人等基金管理机构作为基金的受托人,获得固定比例的佣金,不参与基金投资收益的分配。

6) 以纯粹的投资为目的

按照基金契约或各国法规的有关规定,基金买卖有价证券的目的是获得利息、股息、红利及买卖差价收益,而不是通过买入股票控制某一公司。

【小思考 1—1】

基金投资者大多数为普通个人,近年来在我国购买投资基金的个人越来越多,在我国投资基金为什么被越来越多的个人投资者所青睐?

答:第一,国内外的基金收益历史表明,很多基金是中长期理财的有效工具。其次,基金的种类有很多,不同的基金有不同的风险收益特征。投资者在对自己的风险承受能力和理财目标进行分析后,可以选择与自身风险承受能力相匹配的基金产品。第二,基金公司拥有专业的投资团队,其投资管理水平优于普通个人。第三,中国的经济持续高速增长,特别是从2003年到2007年,连续4年保持了10%左右的增长,而且这一增长趋势有望长期延续。第四,投资基金门槛较低,一般来说,开放式基金最低认购额为1000元,定期定额投资一般为300元/月,最低的还有100元/月,投资基金是一种能有效分享中国经济增长的理财方式。第五,为切实保护投资者的利益,增强投资者对基金投资的信心,中国证监会对基金业实行严格的监管,对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击,并强制基金进行较为充分的信息披露。基金是最透明、最阳光的投资方式之一。第六,个人财富的增加,需要进行适当的投资理财。对于大多数不具有专业理财知识,且无暇理财的投资者来说,基金提供了一种很好的选择。

资料来源 根据《个人为什么要投资基金》改编而成,载 <http://finance.sina.com.cn/money/fund/20080128/10204460393.shtml>。

1.1.3 基金与其他金融工具的比较

1) 基金与股票、债券等有价证券的比较

基金证券作为一种投资工具,可以在市场上流通转让。从投资者的角度来看,投资基金证券与投资证券市场中的股票、债券等其他证券相比,既有相同之处,又有很大区别。

基金与股票、债券等金融工具的相同之处是它们都是有价证券,具有期限性、流动性、收益性和风险性等有价证券的特征。

基金与股票、债券具有明显的区别,主要表现在以下几个方面:

(1) 反映的经济关系不同。股票是由股份公司发行的,持有人是公司的股东,反映的是所有权关系。债券是由债务人发行的,持有人是债权人,反映的是债权债务关系。基金是由基金发起人发行的,如果基金是发起人按契约形式发起的,则基金证券持有人与发起人之间是一种契约关系,是基金的受益人,基金反映的是信托关系;如果基金是发起人按公司形式发起的,则基金证券持有人是发行基金股票的公司股东,但不参与基金的投资决策。

(2) 所筹资金的投向不同。股票和债券都是直接投资工具,所筹集的资金主要投向实业。基金是一种间接投资工具,所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具。

(3) 收益与风险大小不同。股票的收益取决于发行公司的经营状况,收益不固定,且价格受市场供求的影响,波动性较大,在通常情况下股票是一种高风险、高收益的投资品种。债券一般预先规定了利率,到期后还本付息,其名义收益是固定的,是一种低风险、低收益的投资品种。基金投资于股票、债券等各种有价证券,能有效地分散风险,其收益取决于基金管理人对于基金资产的经营状况,是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种。在通常情况下,基金的收益有可能高于债券,而风险有可能小于股票。

基金与股票、债券的区别可用表 1-1 概括。

表 1-1 基金与股票、债券的区别

产品 具体区别 区别内容	股票	债券	基金
反映的经济 关系不同	所有权关系,一种所有权凭证,投资者购买后就成为该公司的股东	债权债务关系,一种债权凭证,投资者购买后就成为该公司的债权人	信托关系,一种受益凭证,投资者购买基金份额后就成为基金受益人
所筹资金的 投向不同	直接投资工具,所筹资金主要投向实业领域	直接投资工具,所筹资金主要投向实业领域	间接投资工具,所筹资金主要投向有价证券等金融工具
投资收益与风险 大小不同	高风险,高收益	低风险,低收益	风险相对适中 收益相对稳健

【案例分析 1-1】

基金和证券市场的关系

基金公司的投研团队可以通过选股(券)、择时等积极管理策略,在牛市中可以使基金投资者获得超额收益。如银河证券基金研究中心数据显示,截至 2007 年 3 月 15 日,华夏大盘精选基金今年的净值增长率高达 53.82%,位居所有股票型基金

榜首,远远超出同期股市指数的涨幅。而在熊市时,基金也具有抗跌的特点。从2004年4月2日至2005年6月3日,上证指数从1 768.65点跌至1 013.64点,下跌了42.69%。期间,29只开放式基金平均下跌20.42%。由于基金的组合投资、专业管理的特点,可以大大降低投资的非系统性风险。

问题:基金和证券市场是什么关系?

分析:在通常情况下,从基金投资角度来说,证券市场主要是指股票市场和债券市场。一般而言,当股市呈现上涨态势时,涉及股票投资的基金(如股票型基金、偏股型基金)的净值就上涨,反之,则下跌;同理,债市上涨时,债券基金的净值一般来说也会上涨。所以,基金净值的波动与证券市场的波动一般呈现同方向的特点。

资料来源:根据《基金和证券市场是什么关系?》改编而成,载 <http://www.p5w.net/fund/jjxt/200712/t1377217.htm>。

2) 基金与银行储蓄存款的比较

基金与银行储蓄存款也有明显的区别,主要表现在以下几个方面:

(1) 性质不同。银行储蓄存款是一种信用凭证,反映着存款人与银行之间的债权债务关系,银行对存款人负有保本付息责任。基金是一种受益凭证,其财产独立于基金管理人和托管人,基金管理人和托管人只是受投资者的委托管理和托管基金资产,并不承担投资损失风险。

(2) 收益与风险特性不同。银行储蓄存款的利率相对稳定,投资者损失本金的可能性较小,相对比较安全。基金收益是不固定的,收益大小取决于基金的投资运作状况,具有一定的波动性,风险相对较大。

(3) 信息披露程度不同。银行吸收储蓄存款后,不需要向存款人披露存款资金的使用信息。基金管理人和托管人必须定期向投资者披露基金的投资运作状况。

基金与银行储蓄存款的区别可用表1—2概括。

表1—2 基金与银行储蓄存款的区别

产品 具体区别 区别内容	银行储蓄存款	基金
性质不同	表现为银行的负债,是一种信用凭证,银行对存款者负有法定的保本付息的责任	一种受益凭证,基金财产独立于基金管理人,基金管理人只是代替投资者管理资金,并不承担投资损失风险
风险与收益 特性不同	银行存款利率相对固定,投资者损失本金的可能性小,投资比较安全	基金收益具有一定的被动性,投资风险相对较大
信息披露 要求不同	银行吸收存款后,不需要向存款人披露资金的运用情况	基金管理人必须定期向投资者公布基金的投资运作情况

1.1.4 基金的作用

基金作为机构投资者，一方面通过发行基金受益凭证吸收广大投资者的资金而募集资金，另一方面又将募集的资金投资于各种证券，这一制度安排使其在证券市场及经济的发展中具有重要作用。

1) 为中小投资者拓宽了投资渠道

对于中小投资者来说，将资金用于储蓄或购买债券一般比较稳妥，风险较小，但收益率也较低。投资于股票有可能获得比较高的收益，但风险也较大。对于中小投资者来说，由于风险承受能力较弱，不适宜直接参与股市。此外，中小投资者缺乏投资经验和相关信息，资金数量又有限，难以做到组合投资、分散风险，很难在股市中获得较好的投资收益。基金作为一种面向中小投资者的间接投资工具，把众多中小投资者的小额资金汇集起来进行组合投资，并由专业机构负责投资运作，从而为中小投资者拓宽了有效参与证券市场的投资渠道。

2) 优化金融结构，促进产业发展和经济增长

改革开放以来，我国金融市场得到快速发展，但金融市场的结构性矛盾依然十分突出，主要表现在经济运行中大量资金集中在银行系统，企业融资过分依赖银行发放贷款这一间接融资方式，通过证券市场的直接融资比重相对较低。这种状况不仅不利于满足企业的融资需求，也不利于减轻商业银行的经营压力和转换银行经营机制，此外还使整个金融体系的风险不断增加。基金通过把中小投资者的闲散资金集中起来投资于证券市场，扩大了直接融资的比例，为企业通过证券市场进行直接融资创造了良好的市场环境，最终将有效分流一部分储蓄资金，使之转化为企业生产资金，为产业发展和经济增长提供资金来源。

3) 有利于证券市场的稳定和健康发展

首先，基金作为机构投资者，实行专业化管理，可以有效减少投资的盲目性，有助于证券市场的稳定。基金投资是建立在对国内外经济形势、证券市场走势、行业和企业发展前景及经营业绩的全面而科学的分析基础之上，投资行为比较理性，有助于推动价值投资理念的形，减少个人投资的盲目跟风，抑制少数大户对市场的操纵行为，从而减少因市场的过度投机而导致的市场震荡。其次，基金为广大中小投资者提供了一种新的投资工具，可以吸引更多的资金进入证券市场，从而推动证券市场的发展。基金通过发行受益凭证，将分散在投资者手中的小额资金汇集成一定规模的大额资金，既可实现组合投资、分散风险，又可取得投资上的规模效应，还可利用专家管理的优势，为投资者提供较高的投资回报，吸引众多的投资者。此外，基金作为机构投资者，有助于充分发挥机构投资者对上市公司的监督作用，推动上市公司治理结构的完善。

4) 有利于证券市场的国际化

发展中国家在经济发展过程中面临着资金不足的问题，但客观条件又不容许完全开放本国资本市场。与此同时，发达国家又具有大量的剩余资金，这些资金迫切

需要寻找投资对象。投资基金可以有效解决上述问题，发展中国家通过开放基金市场而引进外资投资于本国资本市场，发达国家通过基金间接进入发展中国家的资本市场。

● 1.2 基金市场的参与者

基金市场存在许多不同的参与者。根据其作用的不同，这些参与者可分为基金当事人、基金市场服务机构、基金监管与自律机构三大类。

1.2.1 基金当事人

基金当事人包括基金份额持有人、基金管理人和基金托管人。

基金份额持有人是基金的投资者，同时也是基金资产的所有者和基金投资收益的受益人。基金份额持有人应当遵守基金契约，缴纳基金认购款项及规定的费用，承担基金亏损或终止的有限责任，不从事任何有损基金及其他基金持有人利益的活动，并具有分享基金财产收益、参与分配清算后的剩余基金财产、依法转让或者申请赎回其持有的基金份额、按照规定要求召开基金份额持有人大会、对基金份额持有人大会审议事项行使表决权、查阅或者复制公开披露的基金信息资料等权利。

基金管理人是基金产品的募集者和基金的管理者，其主要职责是负责基金资产的投资运作，按照基金合同的约定，在控制风险的基础上为基金份额持有人谋取最大的投资收益。按照《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称《证券投资基金法》）的规定，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任，且需经国务院证券监督管理机构核准。

基金托管人是基金资产的托管人，其主要职责是负责基金资产保管、基金资产清算、基金会计复核以及对基金投资运作的监督等。按照我国《证券投资基金法》的规定，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任，且需经国务院证券监督管理机构核准。

1.2.2 基金市场服务机构

基金管理人、基金托管人既是基金当事人，又是基金市场服务机构。除基金管理人和基金托管人之外，基金市场上还有许多为基金提供各类服务的其他服务机构，如基金销售机构、注册登记机构、律师事务所、会计师事务所、基金投资咨询公司、基金评级机构等。

基金销售机构是从事基金产品销售的各类机构。基金管理公司也可以直接销售基金份额，但销售对象通常仅限于投资规模大的投资者，大多数的普通投资者只能通过基金管理公司委托的、经国务院证券监督管理机构认定的基金代销机构进行基金份额的销售。目前在我国可以向中国证监会申请基金代销业务资格、从事基金代销业务的基金销售机构有商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、专业基金销售机构，以及中国证监会认定的其他机构。