

开放式基金投资常识(3) 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_BC_80_E6_94_BE_E5_BC_8F_E5_c33_40276.htm

四、开放式基金申购赎回价格的确定 所谓基金的申购价格，是指基金申购申请日当天基金单位每份净资产值再加上一定比例的申购费所形成的价格，它是投资者申购每份基金时所要付出的实际金额；基金的赎回价格，是指基金赎回申请日当天基金单位每份净资产值再减去一定比例的赎回费所形成的价格，它是投资者赎回每份基金时可实际得到的金额。而基金净值（英文缩写为NAV），是指某一时点上某一基金每份基金单位实际代表价值。开放式基金申购和赎回的价格是建立在每份基金净值基础上的，以基金净再加上或减去必要的费用，就构成了开放式基金的申购和赎回价格。开放式基金申购和赎回有何限制 开放式基金相对于封闭式基金的优点就在于其基金的规模并不固定，投资者可根据需要随时申购或赎回基金。但是，根据有关法规及基金契约的规定，投资者进行开放式基金的申购和赎回时，也将会有一引起限制。一、基金申购限制 基金在刊登招募说明书等法律文件后，开始向法定的投资者对象进行招募，依据国内基金管理公司已披露的开放式基金方案来看，首期募集规模一般都有一个上限时，在首次募集期内，若最后一天的申购份额超过规定的上限时，则投资者只能按比例进行公平分摊，无法足额认购了。开放式基金除规定有认购价格外，通常还规定有最低认购额，如同股票的最小买入单位为一手一样。另外，根据有关法律和基金契约的规定，对单一投资者持有基金的总份额还有一定的限制，如

不得超过本基金总份额的10%等。在开放式基金日常的申购中，基金规模原来的上限仍有效，当基金规模达到上限时，该基金就只能赎回而不能申购了。

二、基金赎回限制

开放式基金赎回方面的限制，主要是对巨额赎回的限制。根据《开放式证券投资基金试点办法》的规定，开放式基金单个开放日中，基金净赎回申请超过基金总份额的10%时，将被视为巨额赎回。巨额赎回申请发生时，基金管理人在当日接受赎回比例不低于基金总份额的10%的前提下，可以对其余赎回申请延期办理。也就是说，基金经理根据情况可以给予赎回，也可以拒绝这部分的赎回，被拒绝赎回的部分可延迟至下一个开放日办理，并以该开放日当日的基金资产净值为依据计算赎回金额。当然，发生巨额赎回并延期支付时，基金管理人应当通过邮寄、传真或者招募说明书规定的其他方式，在招募说明书规定的时间内通知基金投资人，说明有关处理方法，同时在指定媒体及其他相关媒体上公告；通知和公告的时间，最长不得超过三个证券交易所交易日。

开放式基金投资管理原则

开放式基金可分为很多类型，根据基金的投资目标和风险程度，一般可大致分为三类：第一类是追求长期的资本增值，该类基金亦被称为成长型开放基金；第二类是追求当期的高收入，也称作收入型开放式基金；第三类是兼顾长期资本增值和当期收入，也叫平衡型开放式基金。开放式基金的投资决策和投资方案等都是由基金管理人作出的，为了保护基金持有人的利益，各国的基金监管部门对开放式基金的投资活动有若干的限制。这主要是针对于开放式基金的投资政策而言的，这些投资政策通常包括以下几方面的内容：

- 1、证券组合的类型
- 2、证券分散化的程度
- 3、证券组合

质量的高低 4、基金充分投资的程度 5、着重于经常收入的稳定性，还是着重于买卖利润或资本增值的相对程度。为了进一步保护广大投资者的利益，化解市场波动给基金赎回带来的压力，开放式基金在投资管理上存在一些基本的原则，这通常是对基金投资的一些限制，包括对基金的投资对象、投资数量以及基金的运作方法作出各种限制。首先是对投资数量的限制。分散投资能够降低风险，为了避免基金的投资过于集中，要求开放式基金在投资时应遵循分散化投资的原则。投资数量的限制包括两个方面，一是对投资某一种股票的数量限制，即规定基金投资于任何一家股票的股份总额不得超过该公司已发行股份总额的一定比例。二是对某一种股票的投资总额在基金资产净值中所占比例的限制，即规定基金对于某一种证券的投资额不得超过该基金资产净值的一定比例。其次是投资方法的限制。这包括禁止基金与基金关系人交易，限制同一基金管理的多只基金之间的相互交易，以及禁止信用交易等。此外，考虑到成长型投资组合的投资目标是资本的长期增值，在构建成长型投资组合时，应较多地考虑证券的资本增值潜力，较少考虑经常性的收入。按照这一原则，在各类证券中，普通股票最能体现这种目标。成长的定义是证券收益的增长能够超过市场的平均水平。

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