

第一节 证券投资基金概述

知识点一 证券投资基金的概念和特点（掌握）

一、概念

（一）定义

投资基金是指通过向投资者募集资金，形成独立基金财产，由专业投资机构（基金管理人）进行基金**投资与管理**，由基金**托管人进行资产托管**，由基金投资人共享投资收益、共担投资风险的一种集合投资方式。

（二）称谓

1. 美国——共同基金
2. 英国和我国香港地区——单位信托基金
3. 欧洲一些国家——“集合投资基金”或“集合投资计划”
4. 日本和我国台湾地区——证券投资信托基金

（三）特点

1. 集合理财、专业管理
2. 组合投资、分散风险
3. 利益共享、风险共担
4. 严格监管、信息透明
5. 独立托管、保障安全

例题 1：证券投资基金在中国台湾地区称为（ ）。

- A. 集合投资基金
- B. 证券投资信托基金
- C. 共同基金

D . 单位信托基金

答案：B

解析:A 选项不符合题意,证券投资基金在欧洲一些国家被称为“集合投资基金”或“集合投资计划”。

B 选项符合题意,证券投资基金在日本和我国台湾地区被称为证券投资信托基金。

C 选项不符合题意,证券投资基金在美国主要指共同基金。

D 选项不符合题意,证券投资基金在英国和我国香港地区被称为单位信托基金。

例题 2 :基金监管机构对基金业实行严格的监管,对各种有损于投资者利益的行为进行严厉打击,并强制基金进行及时、准确、充分的信息披露这体现了证券投资基金的()。

A . 严格监督,信息透明 B . 集合理财,专业管理

C . 独立托管,保障安全 D . 利益共享,风险共担

答案：A

解析:A 选项符合题意,严格监管、信息透明是指基金监管机构对基金业实行严格的监管,对各种有损于投资者利益的行为进行严厉打击,并强制基金进行及时、准确、充分的信息披露。

B 选项不符合题意,集合理财,专业管理是指基金将众多投资者的资金汇集起来,由专业投资管理人员集中进行投资操作。

C 选项不符合题意,独立托管,保障安全是指基金的财产属于投资者,由基金托管人进行保管,基金管理负责基金的投资操作。

D 选项不符合题意,利益共享,风险共担是指基金收益在扣除基金费用后由基金投资者按其所持基金份额享受盈利和承担亏损。

知识点二 基金与股票、债券的区别（掌握）

比对项	股票	债券	基金
经济关系	所有权	债权债务	信托(公司型除外)
资金投向	实业		有价证券
风险水平	较大	较小	适中

例题：基金与股票、债券的区别在于（ ）。

- I.筹资规模不同
- II.反映的经济关系不同
- III.所筹集资金的投向不同
- IV.收益风险水平不同

- A . I、II、III、IV
- B . I、III、IV
- C . II、III、IV
- D . I、II、III

答案：C

解析：基金与股票、债券的区别包括：

- （1）反映的经济关系不同；
- （2）所筹集资金的投向不同；
- （3）收益风险水平不同。故本题选 C 选项。

知识点三 契约型基金与公司型基金、封闭式基金与开放式基金的概念与区别（掌握）

一、按照组织形式

比对项	契约型	公司型
资金性质	信托资产	法人资本
投资者地位	委托人、受益人	股东
营运依据	基金契约	公司章程

例题：证券投资基金按照组织形式不同，可以划分为（ ）。

- A．封闭式基金和开放式基金
- B．契约型基金和公司型基金
- C．主动型基金和被动型基金
- D．公募基金和私募基金

答案：B

解析：证券投资基金按基金的组织形式划分，可分为契约型基金和公司型基金。

二、按照运作方式

比对项	封闭式	开放式
期限	5 年以上，一般 10-15 年	没有固定期限
发行规模	总规模固定	总规模不固定
份额交易方式	只能交易，不能赎回	可以赎回
价格形成方式	供求关系	份额净值
激励约束机制	运作压力较小	更好
投资策略	可长期投资	预留现金以备赎回

例题：按照基金的运作方式划分，可将证券投资基金分为封闭式基金和开放式基金，那么这两种类型的基金的区别有（ ）。

I .期限不同

II.投资者地位不同

III.发行规模限制不同

IV.价格形成方式不同

A . I、II、III B . II、III、IV

C . I、II、IV D . I、III、IV

答案：D

解析：封闭式基金与开放式基金主要区别有：

- (1) 期限不同；
- (2) 发行规模限制不同；
- (3) 基金份额交易方式不同；
- (4) 价格形成方式不同；
- (5) 激励约束机制与投资策略不同。

因此，I、III、IV项符合题意，故本题选D选项。

知识点四 股票基金、债券基金、混合型基金、货币市场基金的概念（熟悉）

一、股票基金

根据中国证监会对基金类别的分类标准，80%以上的基金资产投资于股票的，为股票基金。

股票基金根据所投资股票性质的不同，可作进一步分类：

（一）按投资市场

1. 国内股票基金

2. 国外股票基金

（二）按所持股票性质

1. 价值型股票基金——主要投资于收益稳定、价值被低估、安全性较高的股票
2. 成长型股票基金——主要投资于收益增长速度快、未来发展潜力大的股票
3. 平衡型股票基金——同时投资于价值型股票和成长型股票的基金

二、债券基金

根据中国证监会对基金类别的分类标准，80%以上的基金资产投资于债券的，为债券基金。

三、混合型基金

（一）偏股型基金

（二）偏债型基金

（三）股债平衡型基金

（四）灵活配置型基金

四、货币市场基金

货币市场基金是仅以**货币市场工具**为投资对象的一种基金，其投资对象期限较短，一般在**1年以内**，包括银行短期存款、国库券、公司短期债券、银行承兑票据及商业票据等货币市场工具。

例题 1：在我国，根据中国证监会对基金类别的分类标准，() 以上的基金资产投资于股票的，为股票基金。

- A . 50% B . 60%
C . 70% D . 80%

答案：D

解析：股票基金是指以股票为主要投资对象的证券投资基金。在我国，根据中国证监会对基金类别的分类标准，80%以上的基金资产投资于股票的，为股票基金。

例题 2：基金管理公司将自己拥有的 85% 的资金资产投资于股票，剩余的 15% 用于投资国债，则该证券投资基金为（ ）。

- A． 偏股型基金
- B． 股票基金
- C． 混合型基金
- D． 债券基金

答案：B

解析：A、C 选项不符合题意，混合型基金是指同时投资于股票与债券的基金，根据资产配置的不同，可以将混合型基金分为偏股型基金、偏债型基金、股债平衡型基金，灵活配置型基金等。股票配置比例较高，债券配置比例较低则为偏股基金。B 选项符合题意，股票基金是指 80% 以上的基金资产投资于股票的基金。D 选项不符合题意，债券基金是指 80% 以上的基金资产投资于债券的基金。

知识点五 成长型基金、收入型基金和平衡型基金的区别（熟悉）——大纲外新增

差异项	成长型	收入型	平衡型
目标	追求基金资产的长期增值	获取当前的最大收入	从其投资组织的债券中得到适当的利息收益，与此同时又可以获得普通股 的升值收益
投资 标的	1.信誉度较高 2.有长期成长前景 3.有长期盈余	可带来现金收入	-
分类	1.稳健成长型	1.固定收入型	-

	2.积极成长型	(债券、优先股) 2.股票收入型	
--	---------	-----------------------	--

例题：以下关于成长型和收入型基金的说法正确的有（ ）

I.成长型基金主要投资目标是追求基金资产的长期增值

II.收入型基金主要目标是获取当期的最大收入

III.平衡型基金主要分为稳健平衡型和积极平衡型

IV.收入型基金一般投资于债券和优先股，不在普通股票上给予配置

A . I、 II、 III、 IV

B . I、 II

C . II、 III、 IV

D . I、 II、 IV

答案：B

解析：成长型基金主要分为稳健成长型和积极成长型，所以 III 说法错误，收入型基金可以分为固定收入型和股票收入型，股票收入型可以投资普通股票，所以 IV 说法错误。

知识点六 公募基金与私募基金的区别（熟悉）

公募基金可以向**社会公众**公开发售基金份额，适合中小投资者参与必须遵守有关的法律法规，接受监管机构的监管并定期公开相关信息。

私募基金不能进行公开发售和宣传推广，在基金运作和信息披露方面所受的限制和约束较少。

例题：私募基金的特点包括（ ）。

I .不能进行公开发售和宣传推广

II.投资金额较高，风险较大

III.监管机构不限制私募基金投资者的资格和人数

IV.在基金运作和信息披露方面所受的限制和约束较少

A . II、IV

B . I、III

C . I、II、III、IV

D . I、II、IV

答案：D (6.1.2)

解析：私募基金是向特定合格投资者发售基金份额，募集资金而设立的基金。

I 项正确，私募基金不能进行公开发售和宣传推广，只能采取非公开方式发行。

II 项正确，III 项错误，私募基金的投资金额较高，风险较大，监管机构对投资者的资格和人数会加以限制（并非不限制）。

IV 项正确，私募基金的投资范围较广，在基金运作和信息披露方面所受的限制和约束较少。

知识点七 交易所交易基金与上市开放式基金的概念、特点（掌握）

一、交易所交易基金

（一）ETF 是英文“Exchange Traded Funds”的简称，常被译为“**交易所交易基金**”

（二）ETF 是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种基金运作方式

（三）ETF 结合了封闭式基金与开放式基金的运作特点

（四）ETF 通常是以某一选定的指数所包含的成分证券为投资对象，依据构成指数的证券种类和比例，采用完全复制或抽样复制的方法进行**被动投资**的

指数型基金

(五) ETF 最大的特点是**实物申购、赎回机制**

(六) ETF 有“最小申购、赎回份额”的规定，通常最小申购、赎回单位在 30 万份、50 万份或 100 万份

(七) ETF 的二级市场价格不会过度偏离基金份额净值

(八) ETF 联结基金是指将大部分基金资产 (90% 以上) 投资于跟踪同一标的指数的 ETF，密切跟踪标的指数表现。(新增)

例题：ETF 同时包含 () 和 () 基金的运作特点。

I. 封闭式基金

II. 主动式基金

III. 股票型基金

IV. 开放式基金

A . I、II

B . I、III

C . II、III

D . I、IV

答案：D

解析：ETF 同时包含封闭式基金和开放式基金基金的运作特点。

二、上市开放式基金

上市开放式基金 (Listed Open-ended

Funds , LOF) 是一种既可以同时在场外市场进行基金份额申购、赎回 , 又可以在交易所进行基金份额交易和基金份额申购或赎回 , 并通过份额转托管机制将场外市场与场内市场有机地联系在一起的一种开放式基金。与 ETF 不同 , LOF 不一定采用指数基金模式 , 也可以是主动管理型基金 ; 同时 , 申购和赎回均以现金进行 , 对申购和赎回没有规模上的限制 , 可以在交易所申购、赎回 , 也可以在代销网点进行。

例题 : 上市型开放式基金是 ()

- A . LOF B . ETF
C . QDII D . QFII

答案 : A

解析 : 上市开放式基金 (LOF) 是一种既可以同时在场外市场进行基金份额申购、赎回 , 又可以在交易所进行基金份额交易和基金份额申购或赎回 , 并通过份额转托管机制将场外市场与场内市场有机地联系在一起的一种开放式基金。

知识点八 避险策略基金、QDII 基金、分级基金、基金中基金以及伞形基金的概念 (熟悉)

一、避险策略基金 (去除 “ 保本基金的说法 ”)

避险策略基金是通过一定的避险投资策略进行运作 , 同时引入相关保障机制 , 以便在避险策略周期到期时 , 力求避免基金份额持有人投资本金出现亏损的公开募集证券投资基金。 (调整)

在我国 , 为避免对投资者形成误导 , 将 “ 保本基金 ” 名称调整为 “ **避险策略基金** ”。

二、QDII 基金 (新增)

QDII 基金是指在一国境内设立，该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价证券投资的基金。

经中国证监会规定，QDII 基金投资工具为股票、基金、债券、金融衍生工具。

三、分级基金

分级基金又被称为“结构型基金”“可分离交易基金”，是指在一只基金内部通过结构化的设计或安排，将普通基金份额拆分为具有不同预期收益与风险的两类（级）或多类（级）份额并可分离上市交易的一种基金产品。

四、基金中基金（FOF）

基金中基金是以其他基金为投资对象的基金。在中国，根据中国证监会对基金类别的分类标准，**80%以上**的基金资产投资于其他基金份额的，为基金中基金。

五、伞形基金

伞形基金又被称为系列基金，是指多个基金共用一个基金合同，子基金独立运作并直接可以相互转换的一种基金结构形式。

例题 1：避险策略基金的特点包括（ ）。

- I.可以获得一定的投资本金保证、收益保证
- II.内含衍生工具与杠杆的特征
- III.极端情况下仍然存在本金损失的风险
- IV.80%以上的基金资产投资于其他基金份额

A . I、III、IV

B . II、III

C . I、II、IV

D . I、III

答案：D

解析：避险策略基金是指通过一定的避险策略投资策略进行运作，以保证基金份额持有人在保本周期到期时，可以获得一定的投资本金保证、收益保证的基金。避险策略基金只是运用保本投资策略以实现保本或收益保证，在极端情况下仍然存在本金损失的风险。

例题 2：特殊类型基金包括（ ）。

- I.基金中的基金
- II.上市开放式基金
- III.分级基金
- IV.避险策略基金

- A . II、III、IV
- B . II、III
- C . I、IV
- D . I、II、III、IV

答案：D

解析：特殊类型基金包括：基金中的基金、避险策略基金、交易所交易的开放式指数基金（ETF）、上市开放式基金（LOF）、分级基金和伞形基金。因此，I、II、III、IV项符合题意，故本题选 D 选项。

知识点九 证券投资基金的起源与全球证券投资基金业发展概况（了解）

一、起源

（一）世界上第一个封闭式投资基金——荷兰人 1774 年创立的“团结就是力量”

（二）世界上第一只开放式基金——1924 哈佛大学教授出资的“马萨诸塞投资

信托基金”

二、全球证券投资基金业发展概况

美国开放式基金资产占全球基金总资产的 45%，是全球第一大基金市场。

例题：世界上第一只开放式基金是（ ）

- A．马萨诸塞投资信托基金
- B．指数参与份额基金
- C．海外及殖民地政府信托
- D．英国投资信托

答案：A

解析：B 是世界上最早的 ETF 基金，C 是世界上最早的基金，A 是世界上最早的开放式基金

知识点十 我国证券投资基金的发展概况（熟悉）（各发展阶段名称修订）

一、早期探索阶段（1990～1997 年）

（一）国内最早的封闭式基金——天骥基金

（二）国内第一家公司型封闭式投资基金——**淄博乡镇企业投资基金**

二、规范发展阶段（原试点发展阶段）（1998～2003 年）

（一）拉开中国证券投资基金业发展的序幕——基金开元与基金金泰（封闭式）

（二）我国第一只开放式基金——**华安创新**

三、创新发展阶段（2004～2012 年）

（一）2003 年 10 月 28 日，《证券投资基金法》颁布并于 2004 年 6 月 1 日施行

（二）公募基金在 2006～2007 年“大牛市”中跨越式发展

四、稳步发展阶段（原规范发展阶段）（2013 年至今）

2012 年 12 月，修订后的《证券投资基金法》颁布并于 2013 年 6 月 1 日正式实施。

例题：经中国人民银行总行批准设立，于 1993 年 8 月在上海证券交易所挂牌交易的我国第一只投资基金是（ ）。

- A．淄博乡镇企业投资基金
- B．建业基金
- C．武汉证券投资基金
- D．吕久基金

答案：A

解析：1992 年 11 月，国内第一家经中国人民银行批准的公司型封闭式投资基金-淄博乡镇企业投资基金正式设立，并于 1993 年 8 月在上海证券交易所挂牌上市，成为我国首家在证券交易所上市交易的投资基金。

第二节 证券投资基金的运作与市场参与主体

知识点一 我国证券投资基金的运作关系（熟悉）

一、基金运作概述

（一）包含内容

1. 基金的募集
2. 基金投资管理
3. 基金资产托管
4. 基金份额的登记与交易
5. 基金资产的估值与会计核算
6. 基金的信息披露

7. 其他相关环节

(二) 在基金运作中，**基金管理人居主导与核心位置**

(三) 从基金管理人的角度看，基金运作可分为

1. 基金的市场营销——基金份额的募集与客户服务
2. 投资管理——体现了管理人的价值
3. 后台管理——份额的注册登记、基金资产的估值、会计核算、信息披露等后台管理服务

二、运作关系

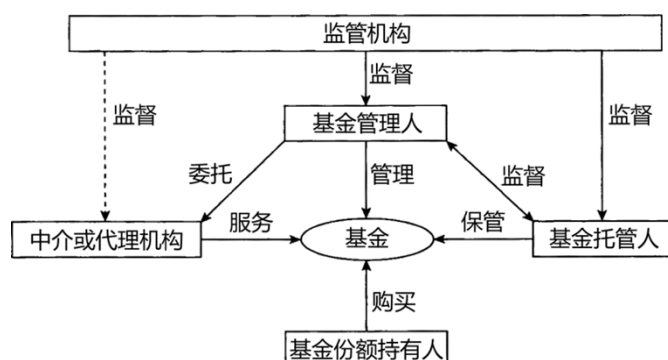


图6-1 我国证券投资基金运作关系图

例题：基金运作可分为（ ）三大部分。

- I.基金的市场营销
- II.基金的信息披露
- III.基金的投资管理
- IV.基金的后台管理

- A . I、II、III
- B . I、III、IV
- C . I、II、IV
- D . II、III、IV

答案：B

解析：基金运作的三大部分包括基金的市场营销、基金的投资管理、基金的后台管理。I、III、IV项符合题意。

知识点二 基金市场参与主体（熟悉）

一、基金当事人

（一）基金份额持有人

1. 定义

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收益的受益人，基金份额持有人是基金一切活动的中心。

2. 权利

（1）分享基金财产收益

（2）参与分配清算后的剩余基金财产

（3）依法转让或者申请赎回其持有的基金份额

（4）按照规定要求召开基金份额持有人大会

（5）对基金份额持有人大会审议事项行使表决权

（6）查阅或者复制公开披露的基金信息资料

（7）对基金管理人、基金托管人、基金销售机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼

（二）基金管理人

基金管理人基金的募集者和管理者，在整个基金的运作中起着**核心的作用**。

在我国，基金管理人只能由依法设立的**基金管理公司**承担。

（三）基金托管人

《证券投资基金法》规定，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管，从而使得基金托管人成为基金的当事人之一。基金托管人的职责主要体现在资产保管、资金清算、会计**复核**

以及对投资运作的监督等方面。在我国，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的**商业银行或其他金融机构**承担。

二、基金市场服务机构

（一）基金销售机构

目前可申请从事基金代理销售的机构包括商业银行、证券公司、保险公司、证券投资咨询机构、独立基金销售机构以及中国证监会规定的其他机构。目前商业银行、证券公司是我国基金销售的主要渠道。

（二）基金销售支付机构

基金销售支付是指基金销售活动中基金销售机构、基金投资人之间的货币资金转移活动。销售支付机构应按规定在中国证监会备案并取得中国人民银行的支付业务许可证资格。

（三）基金份额登记机构

（四）基金估值核算机构

（五）基金投资顾问机构

（六）基金评价机构

基金评价机构从事公募基金评价业务并以公开形式发布基金评价结果的，应向**中国证券投资基金业协会**申请注册。

（七）基金信息技术系统服务机构

（八）其他服务机构

三、基金的监管机构和自律组织

（一）基金的监管机构

在我国，国务院证券监督管理机构，即中国证监会依法对证券投资基金活动

实施监督管理。

（二）基金的自律组织

基金的自律组织主要有基金行业自律组织和证券交易所。

中国证券投资基金业协会是我国基金行业的自律性组织。

例题 1：既是基金的当事人，又是基金的主要服务机构的是（ ）。

- A．基金托管人
- B．基金份额持有人
- C．基金评价机构
- D．基金投资顾问机构

答案：A

解析：基金的当事人包括基金管理人、基金托管人和基金份额持有人。其中，基金份额持有人是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资收益的受益人，基金份额持有人是基金一切活动的中心，基金管理人和基金托管人都是为基金份额持有人提供服务的主要机构，因此既是基金当事人，又是基金的主要服务机构的是基金管理人和基金托管人。

例题 2：基金销售支付机构是指从事基金销售支付活动的机构。基金销售支付机构应按规定在中国证监会备案并取得（ ）的支付业务许可证资格。

- A．商业银行
- B．中国人民银行
- C．原中国银监会
- D．原中国保监会

答案：B

解析：基金销售支付机构是指从事基金销售支付活动的机构。销售支付机构应按规定在中国证监会备案并取得中国人民银行的支付业务许可证资格。故本题选 B 选项。

第三节 基金的募集、申购赎回与交易

知识点一 拟募集基金应具备的条件（熟悉）

- 一、有明确、合法的投资方向
- 二、有明确的基金运作方式
- 三、符合中国证监会关于基金品种的规定
- 四、基金合同、招募说明书等法律文件草案符合法律、行政法规和中国证监会的规定
- 五、基金名称表明基金的类别和投资特征，不存在损害国家利益、社会公共利益，欺诈、误导投资者，或者其他侵犯他人合法权益的内容
- 六、招募说明书真实、准确、完整地披露了投资者作出投资决策所需的重要信息，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，语言简明、易懂、实用，符合投资者的理解能力
- 七、有符合基金特征的投资者适当性管理制度，有明确的投资者定位、识别和评估等落实投资者适当性安排的方法，有清晰的风险警示内容

例题：关于拟募集基金应当具备的条件，下列说法错误的是（ ）。

- A．基金品种符合中国证监会的相关规定
- B．运作方式明确
- C．有明确、合法的投资方向
- D．对基金名称是否表明基金的类别和投资特征不作要求

答案：D

解析：基金产品设计的法律要求根据《证券投资基金运作管理办法》申请募集基金，拟募集的基金应当具备下列条件：

- (1) 有明确、合法的投资方向；
- (2) 有明确的基金运作方式；
- (3) 符合中国证监会关于基金品种的规定；
- (4) 不与拟任基金管理人已管理的基金雷同；
- (5) 基金合同、招募说明书等法律文件草案符合法律、行政法规和中国证监会的规定；
- (6) 基金名称表明基金的类别和投资特征，不存在损害国家利益、社会公共利益，欺诈、误导投资者，或者其他侵犯他人合法权益的内容；
- (7) 中国证监会根据审慎监管原则规定的其他条件。

知识点二 基金的募集步骤（熟悉）

一、基金募集申请（提交材料）

（一）募集基金的申请报告

（二）基金合同草案

（三）基金托管协议草案

（四）招募说明书草案

（五）法律意见书

二、基金注册

根据《证券投资基金法》的规定，国务院证券监督管理机构应当自受理公开募集基金的募集注册申请之日起**六个月内**依照法律、行政法规及国务院证券监督管理机构的规定进行审查，作出注册或者不予注册的决定。

三、基金份额的发售

基金管理人应当自收到核准文件之日起**6个月内**进行基金份额的发售。基金的募集期限自基金份额发售日开始计算，募集期限**不得超过3个月**。基金管理人应当在基金份额发售的**3日前**公布招募说明书、基金合同及其他有关文件。

四、基金合同生效

(一) 基金募集期限届满，基金募集份额总额**不少于两亿份**，基金募集金额**不少于两亿元人民币**

(二) 基金份额持有人的人数**不少于二百人**

(三) 基金管理人应当自募集期限届满之日起**十日内**聘请法定验资机构验资

(四) 基金备案自中国证监会书面确认之日起，基金合同生效

(五) 基金管理人应当在收到中国证监会确认文件的**次日**发布基金合同生效公告

(六) 基金募集失败，基金管理人应在基金募集期限届满后**30日内**退还投资者已缴纳的款项，并加计银行同期存款利息

例题1：投资者在开放式基金（ ）申请购买基金份额的行为通常被称为基金的申购。

A．基金账户开立后

B．资金账户开立后

C．基金合同生效后

D．招募说明书生效后

答案：C

解析：投资者在开放式基金合同生效后，申请购买基金份额的行为通常被称为基金的申购。

例题 2 :基金经注册后，方可发售基金份额。基金管理人应当自收到核准文件之日起（ ）内进行基金份额的发售。

- A . 2 个月
- B . 3 个月
- C . 6 个月
- D . 9 个月

答案：C

解析:基金经注册后，方可发售基金份额。基金管理人应当自收到核准文件之日起 6 个月内进行基金份额的发售。

知识点三 开放式基金的认购步骤、认购方式、认购费率和收费模式（熟悉）

一、开放式基金的认购步骤

（一）开户

（二）认购

一般情况下，已经正式受理的认购申请不得撤销）

（三）确认

投资者于 T 日提交认购申请后，可于 T+2 日起到办理认购的网点查询认购申请的受理情况

二、开放式基金的认购方式

开放式基金的认购采取**金额认购**的方式

三、开放式基金的认购费率和收费模式

（一）我国股票型基金的认购费率大多在 **1% ~ 1.5%**，债券型基金的认购费率通常在 1% 以下，**货币市场基金一般不收取认购费**

(二) 基金份额的认购通常有前端收费和后端收费两种模式

四、开放式基金认购份额的计算(新增计算)

开放式基金份额的申购、赎回价格,依据申购、赎回日基金份额净值加、减有关费用计算。

$$\text{净认购金额} = \text{认购金额} / (1 + \text{认购费率})$$

$$\text{认购费用} = \text{认购金额} - \text{净认购金额}$$

$$\text{认购份额} = (\text{净认购金额} + \text{认购利息}) / \text{基金份额初始面值}$$

案例:某投资者投资 100000.00 元认购本基金,对应认购费率为 1.20%,在募集期间产生利息 50.00 元,则其可得到的认购份额计算方法为(此处不要用书上例题中的计算方法,请采用书上给出的公式计算,不影响结果):

$$\text{净认购金额} = 100000.00 / (1 + 1.20\%) = 98814.23$$

$$\text{认购费用} = 100000.00 - 98814.23 = 1185.77 \text{ (元)}$$

$$\text{认购份额} = (98814.23 + 50.00) / 1.00 = 98864.23 \text{ (份)}$$

例题:以下认购费率最低的基金为()

- A. 股票型基金
- B. 债券型基金
- C. ETF 基金
- D. 货币市场基金

答案:D

解析:货币市场基金一般不收取认购费,因此认购费最低。

知识点四 开放式基金申购、赎回的概念(熟悉)

一、申购

投资者在开放式基金**合同生效后**，申请购买基金份额的行为通常被称为基金的申购。

二、赎回

开放式基金的赎回是指基金份额持有人要求基金管理人购回其所持有的开放式基金份额的行为。

例题：认购的开放式基金份额在（ ）才能赎回。

- A．基金合同生效后
- B．基金合同生效后确认，并在封闭期后三个工作日
- C．确认后的下一个工作日
- D．基金合同生效后确认，并在封闭期后

答案：D

解析：开放式基金的基金认购与基金申购略有不同。

知识点五 认购与申购的区别（熟悉）

比对项	认购	申购
申请购买时间	募集期内	合同生效后
费率	认购费率更优惠	
价格	1 元	未知价

例题：投资者申购基金，按照（ ）进行申购赎回。

- A．当日收市价
- B．一元人民币固定价
- C．近七日加权价
- D．未知价

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。

如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/205304213002011134>