



第三节 证券投资基金概述

考点五、开放式基金的认购、申购与赎回

（一）基金的认购

在基金募集期内购买基金份额的行为通常被称为基金的认购。不同类型的基金有不同的认购方式、流程。

以常见的开放式基金为例，其认购流程主要分为认购、确认两个环节。



第三节 证券投资基金概述

（一）基金的认购

对于开放式基金，在基金份额认购上存在两种收费模式：前端收费模式、后端收费模式。

前端收费模式是指在认购基金份额时就支付认购费用的收费模式；

后端收费模式是指在认购基金份额时不收取费用，在赎回基金份额时才支付认购费用的收费模式。



第三节 证券投资基金概述

（一）基金的认购

根据中国证券监督管理委员会发布的《关于统一规范证券投资基金认（申）购费用及认（申）购份额计算方法有关问题的通知》，基金认购费用、认购份额统一按净认购金额为基础进行计算：

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

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

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



第三节 证券投资基金概述

（二）开放式基金的申购

开放式基金在认购结束后，一般设置相应的封闭期。封闭期结束后，基金管理人可在基金开放日为投资者办理申购和赎回业务。

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称为基金的申购。

申购与认购的不同之处在于：

- ①认购费一般低于申购费，基金认购期内往往有一定的费率优惠；
- ②认购 一般是按1元/份进行认购，而申购常采用未知价确认；
- ③认购份额在基金合同生效时确认， 有封闭期，而申购一般是在T+2日内确认。



第三节 证券投资基金概述

（二）开放式基金的申购

根据中国证券监督管理委员会发布的《关于统一规范证券投资基金认（申）购费用及认（申）购份额计算方法有关问题的通知》，基金申购费用、申购份额按以下公式计算：

$$\text{净申购金额} = \text{申购金额} / (1 + \text{申购费率})$$

$$\text{申购费用} = \text{申购金额} - \text{净申购金额}$$

$$\text{申购份额} = \text{净申购金额} / \text{申购当日基金份额净值}$$



第三节 证券投资基金概述

（三）开放式基金的赎回

开放式基金份额持有人要求基金管理人购回所持开放式基金份额的行为称为赎回。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，开放式基金合同生效后，可以在基金合同和招募说明书规定的期限内不办理赎回，但该期限最长不超过3个月。

与基金的申购类似，投资者在赎回基金时也是基于未知价交易原则，即投资者在发起赎回交易时，并不能立即知道赎回的交易价格，只能以交易时间结束后的基金管理人公布的基金份额净值进行计算。



第三节 证券投资基金概述

（三）开放式基金的赎回

一般而言，为鼓励投资者长期持有基金，基金的赎回费率会按持有时间长短进行分级设置，持有时间越长，赎回费率一般越低。

投资者在发起赎回交易时，基金赎回的金额按以下公式计算：

赎回总额=赎回数量×赎回日基金份额净值

赎回费用=赎回总额×赎回费率

赎回金额=赎回总额-赎回费用



第三节 证券投资基金概述

【单选】根据运作方式的不同，可以将基金分为（ ）。

- A. 契约型基金、公司型基金
- B. 封闭式基金、开放式基金
- C. 公募基金、私募基金
- D. 股票基金、债券基金、货币市场基金



第三节 证券投资基金概述

答案：B

解析：本题考查基金的类型。根据运作方式的不同，可以将基金分为封闭式基金、开放式基金。



第三节 证券投资基金概述

【单选】基金销售过程中发生的由基金投资者承担的费用，不包括（ ）。

- A. 申购费（认购费）
- B. 基金转换费
- C. 信息披露费
- D. 赎回费



第三节 证券投资基金概述

答案：C

解析：基金销售过程中发生的由基金投资者承担的费用，主要包括申购费（认购费）、赎回费及基金转换费等；

基金管理过程中发生的费用，主要包括基金管理费、基金托管费、持有人大会费用和信息披露费等，这些费用由基金资产承担。



第三节 证券投资基金概述

【多选】股票基金与单一股票之间的不同点是（ ）。

- A. 每一交易日股票基金只有一个价格
- B. 股票基金份额净值会由于买卖数量或申购、赎回数量的多少而受到影响
- C. 股票基金净值在每一交易日内始终处于变动之中
- D. 股票基金的投资风险低于单一股票的投资风险
- E. 对股票基金份额净值高低进行合理与否的判断没有意义



第三节 证券投资基金概述

答案：ADE

解析：本题考查股票基金与单一股票之间的不同点。股票价格会由于投资者买卖股票数量的多少和强弱的对比而受到影响；股票基金份额净值不会由于买卖数量或申购、赎回数量的多少而受到影响。B项错误。股票价格在每一交易日内始终处于变动之中；股票基金净值的计算每天只进行一次，因此每一交易日股票基金只有一个价格。所以，C项错误。



第三节 证券投资基金概述

【多选】基金市场服务机构包括（ ）。

- A. 基金销售机构
- B. 基金注册登记机构
- C. 基金投资咨询机构
- D. 基金行业自律组织
- E. 基金托管人



第三节 证券投资基金概述

答案：ABCE

解析：基金管理人和基金托管人既是基金当事人，又是基金市场服务机构；基金监管机构和自律组织不属于基金市场服务机构。



第三节 证券投资基金概述

本节小结

第三节 证券投资基金 概述

- 1、证券投资基金的概念和特点
- 2、证券投资基金分类
- 3、证券投资基金的参与主体
- 4、证券投资基金的费用
- 5、开放式基金的认购、申购与赎回