

证券投资基金指导：开放式基金-未知价定价法 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/169/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_169904.htm 所谓未知价定价法，是指按照基金公司接到申请后的当天估值日计算的数据来定价，投资者在申请的时候还不知道基金交易价格。采用未知价定价，相对于已知价定价，可以增加基金投资者购买和赎回基金单位的不确定性，从而在股市上涨下跌的时候减轻来自投资者的申购与赎回压力。采用已知价定价，会加剧市场的波动，损害其他持有人的利益。因为按已知价格交易，客观上容易给基金内部人造成套利机会。例如，在开放日基金资产价值实际上已经上涨时，基金经理及其关联人知晓内情，却仍然可以按前一天的较低价格申购基金单位；反之，可以先卖。所以，各国对开放式基金的申购赎回大多采用未知价法。但从各国的实践来看，也并没有完全禁止已知价定价。如英国就规定，基金交易价格可以采用未知价格，也可以是已知价格，但基金经理必须二者择其一。我国开放式基金的申购赎回价格采取未知价法。利用未知价定价来进行申购基金，具体做法如下投资人打入一定数额的资金，先不确定买多少基金单位，然后根据此后最近一次估价日计算出的基金净值，除以投资人的资金额，得出投资人所能够买的基金单位份数，多余的不足一个基金单位的资金可计入基金资产。总之，投资人申请的该笔交易最终以多少价格成交要到下午3点交易所收市后才能计算出来，而投资人想知道相关的情况，只能在次日基金公布了净值之后。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