

【开放】开放式基金也可“打折”买 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/183/2021\\_2022\\_\\_E3\\_80\\_90\\_E5\\_BC\\_80\\_E6\\_94\\_BE\\_E3\\_c33\\_183759.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/183/2021_2022__E3_80_90_E5_BC_80_E6_94_BE_E3_c33_183759.htm) 有一种开放式基金，以低于净值的价格就买得到，而且只需支付最多0.5%的买卖费用，远远低于多数开放式基金2%的交易费用。这种特殊的开放式基金就是LOF。LOF基金，即“上市型开放式基金”，在产品特性上与一般开放式基金没有区别，只是在交易方式上增加了二级市场买卖这个新渠道。也就是说，LOF既可在一级市场即银行网点等代销机构处申购和赎回，也可通过交易所即二级市场进行买卖。而在这两种交易方式中间，存在着不小的“省钱”空间。案例：换种方式交易可省千元 A先生投资5万元申购一只LOF基金南方高增长，他采取了场外申购，即通过银行柜台等申购的方式。按照申购当日的基金份额净值1.4993元、对应申购费率1.5%计算，根据新的申购费计算方法，需要缴纳的申购费用=申购金额÷（1+申购费率）×申购费率=50000/（1+1.5%）×1.5%=739元，剩下的净申购金额=申购金额÷（1+申购费率）=50000/（1+1.5%）=49261元，则其可得到的份额=净申购金额÷基金净值=49261/1.4993=32856份。而B先生选择了在场内申购，即像炒股一样通过交易所买入这只基金。B先生买入这只基金的价格将按其当日的收盘价1.475元计算，并且在交易过程中不需要支付申购和赎回费用，只需要支付一定比率的券商佣金。按照对应券商佣金比率为0.2%计算，同样获得32856份该基金份额，B先生需要支付的券商佣金=挂牌价格×申购份额×券商佣金比率=1.475×32856×0.2%=97元，需要支付的总的申

购金额=挂牌价格×(1-券商佣金比率)×申购份额=1.475×(1-0.2%)×32856=48560元。最终，同样拥有32856份该LOF基金，A先生需支付50000元，而B先生只需支付48560元，省了1440元。

优势一：交易成本低流动性好 由案例可以看出，与在银行柜台等一级市场进行申购、赎回相比，通过交易所在二级市场买卖LOF的优势之一就是交易成本要低得多。LOF在二级市场的交易过程中，需要支付的成本主要就是券商佣金，通常来说，买卖一个来回最多只有0.5%，而如果是在一级市场申购、赎回，需要支付的费用则与普通开放式基金相同约为2%（申购费用约1%~1.5%、赎回费用约0.5%），整个买卖过程可省下约1.5%的交易成本。如上例中，A先生需缴纳的申购费用为739元，而B先生投资同样多的基金份额，只需要支付97元券商佣金。除去成本上的优势外，LOF在二级市场上的流动性与股票类似，即在二级市场上卖出后，资金T1日就可以到账，而如果是在一级市场上赎回，资金到账的时间则需要T3日以上。

优势二：或可以低于净值价格买入 另外，由于LOF的二级市场价格像封闭式基金一样，是受供求关系影响的，所以与基金净值并不相同，而且，其交易价格还很有可能低于基金净值。因此，在二级市场买入LOF基金的另一大优势是有机会以低于基金净值的价格买入同一只基金。如上例中，A先生在一级市场买入，需按当日基金净值1.4993元申购，而B先生在二级市场交易，其当日收盘价格只有1.475元。以4月2日的交易情况来看，已交易的17只LOF中，除招商优质成长的二级市场收盘价比净值溢价0.7%外，其余多数是折价交易，且折价率超过1%（见表）。而对于中小投资者来说，在这种情况下，从二级市场上买

入LOF是更好的策略。 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](http://www.100test.com)