

第二章 有价证券的投资价值分析 第九节、投资基金的价值分析 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E7_AC_AC_E4_BA_8C_E7_AB_A0_E6_c33_41838.htm 资产净值是基金经营

业绩的指示器，也是基金在发行期限到期后基金单位买卖价格的计算依据，基金的资产净值可用下面的公式来表示：单位资产净值=(基金资产总值-各种费用)/基金单位数量 基金资产总值，是指一个基金所拥有的资产(包括现金、股票、债券和其他有价证券及其他资产)于每个营业日收市后，根据收盘价格计算出来的总资产价值。应该注意，投资基金的资产净值是经常发生变化的，但它与基金单位的价格从总体上看是趋向一致的，成正比例关系。投资基金的资产净值越高，其基金单位的价格也就越高；基金的资产净值越低，其基金单位的价格也就越低，但这种情形也不绝对成立。一般来说，这种关系在开放式基金中得到较好体现。(一)封闭式基金的价值分析。封闭式基金的价格和股票价格一样，可以分为发行价格和交易价格。1. 封闭式基金的发行价格由两部分组成：一部分是基金的面值；另一部分是基金的发行费用，包括律师费、会计师费等。2. 封闭式基金的交易价格和股票价格的表现形式一样，可以分为开盘价、收盘价、最高价、最低价、成交价等。封闭式基金的交易价格主要受到六个方面的影响：基金资产净值、市场供求关系、宏观经济状况、证券市场状况、基金管理人的管理水平以及政府有关基金的政策。其中，确定基金价格最根本的依据是每基金单位资产净值及其变动情况。(二)开放式基金的价值分析 开放式基金由于经常不断地按客户要求购回或者卖出自己公司的股份，

因此，开放式基金的价格分为两种，即申购价格和赎回价格。

1. 申购价格：投资者在购入开放式基金股票时，除了支付资产净值之外，还要支付一定的销售附加费用。也就是说，开放式基金单位的申购价格包括资产净值和一定的附加费用。

2. 赎回价格：开放式基金承诺可以在任一赎回日根据投资者的个人意愿赎回其基金单位。对于赎回时不收取任何费用的开放式基金来说： $\text{赎回价格} = \text{资产净值}$ 有些开放式基金赎回时是收取费用的，费用的收取是按照基金投资年数不同而设立不同的赎回费率，持有基金券时间越长，费率越低，当然也有一些基金收取的是统一费率。在这种情况下，开放式基金的赎回价格与资产净值、赎回费率的关系是： $\text{赎回价格} = \text{资产净值} / (1 - \text{赎回费率})$

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