

证券基础知识：什么是资产净值(NAV) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/43/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E5\\_9F\\_BA\\_E7\\_c33\\_43877.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_9F_BA_E7_c33_43877.htm) 如何找出共同基金股份的价值？很简单，只要查看最新的资产净值 ( Net Asset Value ，简称NAV)。然而，你知道资产净值反映些什么吗？共同基金的资产净值代表一个基金股份的价值。资产净值的计算方法是，将基金的资产总值 (扣除所有开支)，除以流通股份的总数。基金的总资产会因应市场的状况而不断改变。对开放型基金而言\*，流通股份的数目亦因为股东买入或卖出（赎回）股份而变动。由于上述因素，基金的资产净值可能持续变更。资产净值及股价 就开放型基金而言，资产净值决定了你购买股份的价格。每股买价 (即卖方要价或公开销售价格)，相等于基金的资产净值加上任何销售费。例如：如基金的资产净值为\$30，加上2%销售费，其销售价格将是\$30.60 (\$30销售价格加上2%销售费)。如你购买免销售费的基金，则资产净值与销售价格相同。此外，资产净值亦代表您赎回开放型基金股份时的所得价值。赎回价值相等于资产净值减去所有后收销售费以及出售费。没有后收销售费及出售费的基金，则将会以资产净值赎回。资产净值的计算时间 共同基金公司一般在每日收市时 (东岸时间下午4时) 计算资产净值。大部分基金通常在2-3小时后，才向投资者提供每日资产净值。当你买入或卖出基金股份时，价格一般根据下一次计算的资产净值，而非你下单时的报价。假设您想投资\$5,000于某一基金，而你在下单时所取得的报价是\$50。本报价是上一个交易日收市时计算的资产净值，如你以该价格买入股份，你的\$5,000资

金应可买入100股。不过，实际购买一般根据你下单当日收市时计算的资产净值为准。如新的资产净值是\$49，你便可买入100股以上(精确计算为102.04股)。但是，如新的资产净值是\$51，你便只可买入98.04股了。报纸上的共同基金一览表，包括每支列出基金的最新计算资产净值。大部分共同基金公司以及许多证券经纪商(包括嘉信理财)，均会在公司网站列出最新的资产净值资料。资产净值与封闭式共同基金封闭式共同基金的资产净值的计算方法亦是如此，然而，封闭式基金的资产净值并非影响基金价值的唯一因素。由于封闭式基金是在股票交易所进行买卖，其市值并非只系于资产净值，而亦受供求所影响。比方说，资产净值为\$30的封闭式基金，可能在交易所内以\$27买卖。由于市值比资产净值低10%，该基金便以10%折扣价格买卖。如资产净值是\$30，但其市值为\$33，基金便以高出10%的价格买卖。以资产净值追踪表现你可以利用资产净值，追踪基金的表现。正如股票股价可以告诉你股票价值的起跌，资产净值让你评估你的基金投资长远的相对盈亏。追踪资产净值可助你评估基金达成目标的潜力。如基金的目标是成长，基金真的在成长吗？成长率如何？虽然过去绩效并不保证未来的投资表现，将基金的往绩与同级基金及相关基准指数比较，仍是研究共同基金的要素。大部分基金公司的网站均将每支基金的资产净值走势与相关基准(例如史坦普500)作出比较。要计算某支基金相对其他基金的表现，你可参阅嘉信的共同基金网站，以比较数千支基金的表现。\* 开放式基金会基于投资者的需求随时出售股份或赎回现有股份。因此，股份的数目不断变动。相反而言，封闭式共同基金在首次公开发售时出售固定股份数目。当首

次公开发售完毕，基金将不会出售额外的股份或赎回现有股份，特殊情况除外（例如第二次发行、认股权配售或股息再投资）。大多数共同基金均为开放式基金。共同基金依照公开说明书销售。您可以自嘉信理财取得包括管理费、其它相关费用等详细资料的公开说明书。请您在投资之前仔细阅读。过去的绩效不能保证未来的表现。本文所提供的信息仅供参考，并非针对个人情况而作的推荐或投资建议。文中所提到的证券并不适用所有的投资人，每一位投资人都应依个人的特殊状况来检视证券交易。所载资料取自可信赖的资料来源，但我们并不保证资料的正确性、完整性或可靠性。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)