

## “基金入门 300 问”系列之六投资先要知：基金投资入门知识（上）

编者按：

经过二十多年的发展，我国公募基金行业从无到有、从小到大，逐步成为普惠金融的重要载体，日益丰富公募基金产品成为老百姓投资理财的重要工具选择。为帮助新入市投资者和潜在投资者做好基金投资“入门功课”，系统掌握基金投资基础知识，深交所投教中心特别推出《投资者入市手册（基金篇）》，并在此基础上精编为“基金入门 300 问”系列文章。现与深圳证监局共同推出第六篇，介绍基金投资入门知识（上），一起来看看。

### 深交所投教 | 投资先要知：基金投资入门知识（上）

#### 1. 什么是基金的认购、申购、赎回、转换、买入、卖出？

在基金首次募集期购买基金的行为称为认购；在基金成立后购买基金的行为称为申购；一般情况下，认购期购买基金的费率相对来说要比申购期购买优惠。认购期购买的基金一般要经过封闭期才能赎回，申购的普通开放式基金在申购成功后的第二个交易日即可进行赎回。

赎回则是指投资者直接或通过代销机构间接向基金管理公司提出将部分或全部基金投资退出的要求，并将相应的资金款项等退回至该投资者账户内的过程。

转换则是指投资者在持有某基金公司的开放式基金后，可将其持有的基金份额直接转换成该基金公司管理的其它开放式基金的基金份额，而不需要先赎回已持有的基金，再申购目标基金的一种业务模式。

买入是指投资者通过证券公司在证券交易所竞价买入或大宗买入其他投资者持有的场内基金份额的过程。买入不同于申购，买入只是投资者之间的交易过程，不会创设新的基金份额，基金的总份额不会增加。

卖出是指投资者通过证券公司在证券交易所竞价卖出或大宗卖出其他投资者持有的场内基金份额的过程。卖出不同于赎回，赎回后基金的总份额将会减少，而卖出则不会。

#### 2. 基金如何给持有人带来收益？

基金管理人通过专业的投资管理，实现基金份额净值的增长，例如投资者购买基金的基金份额净值从 1 元增长到 1.5 元，在这种情况下可通过以当前净值赎回基金份额实现基金投资收益。此外，当基金满足基金合同约定的收益分配条件

时，基金管理人可进行收益分配，将基金投资实现的利润分配给投资者，投资者可享受基金的分红收益。

### 3. 什么是基金分红？

基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人。基金分红本身不会创造收益，可以理解为把投资人账面上的钱，变现一部分成为口袋里的钱。当基金分红时，会在除权日当天将每份基金份额分红的金额在当天的基金净值中扣除，由于这部分用来分红的收益已经派发了，所以看上去当天的基金净值可能会有所下跌，但实际并不是下跌，而是由分红引起的。投资的公募基金是否分红，主要看基金合同约定。但是一般来说，当基金收益达到一个标准时基金管理人可以进行分红。

### 4. 红利再投资与现金分红两种方式有何异同？

目前基金分红的方式有两种，分别为现金分红和红利再投资。其中红利再投资是货币基金默认的分红方式，分红的资金直接用于增加持有份额；而现金分红是非货币基金的默认分红方式，其分红的资金将发放至投资者活期账户或者银行账户中。

两种分红方式的区别在于，首先费用不同，选择现金分红后，进行再投资需要支付申购费，而红利再投资一般不收申购费；其次风险不同，现金分红意味着落袋为安，选择红利再投资则需要承担基金亏损的风险。

### 5. 投资基金应该选择现金分红还是红利再投资？

基金是长期投资工具，当投资者看好后市或对所持产品后续表现有信心时，选择红利再投资的分红方式较好，因为分红的资金可以免申购费转换成基金份额，再投资份额还可分享市场上涨收益。分红的资金如果选择现金红利，钱到账户就变成活期的利率了，再投资基金就要申购费用。在市场下跌时，选择现金分红落袋为安可以规避投资风险，现金红利转购货币基金还可享有货币基金收益。

（登陆 <http://investor.szse.cn/> 阅读手册全文）

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）