

基金的認購價和贖回價是如何釐定的？

一般而言，基金的認購價或將予發行單位的價格，會參考每單位在有關交易日於計價時點的資產淨值計算，並加入首次認購費（如有及如適用）。同樣地，基金的贖回價或將予贖回單位的價格，會參考每單位在有關交易日於計價時點的資產淨值計算，並經扣除贖回費（如有及如適用）。

基金資產淨值的計算方法，通常載於基金的銷售文件或有關信託契約。大致來說，基金每單位資產淨值的計算，是以基金的資產價值扣除其負債，再除以緊接前一個交易日已發行的單位總數。

$$\text{基金資產淨值} = \frac{\text{基金資產價值} - \text{基金負債}}{\text{已發行單位總數}}$$

一項每天交易的基金，其每天報價通常只反映上一個交易日之市場價格變化。有時候，基金的資產淨值會未能反映收盤價，這是由於大部分交易指令都在交易當日市場收盤後到達，所以基金經理只能於次日進行交易。假如市場水平在交易日(D)收盤與交易日+1(D+1)開盤之間出現大幅變動，基金便須要進行公平價格調整，以反映基金經理能夠在D+1時進行交易的價格水平。這做法的基本原則，是爲了保障基金現有投資者的利益。在基金銷售文件中解釋資產淨值計算方法的章節之內，通常已包括這一點。

此外，各基金公司在不同市場中計算基金資產淨值的計價時點可能並不相同。盧森堡註冊基金的計價時點，通常有別於在其他地方（例如開曼群島、都柏林或香港）註冊成立的基金。舉例說，一隻盧森堡註冊的環球股票基金計價時點通常也是美國股市開盤的時間，而香港的計價時點則在香港時間翌日早晨執行，所以能反映美國市場收盤時的變動。因此，某項證券在盧森堡計價時點的價格，未必與其在香港計價時點的價格相同。當美國股市上午下跌但午後反彈，或走勢相反時，於同一交易日在盧森堡及香港註冊的環球股票基金，其單位價格變化亦有差異。

對於基金價格釐定方法，投資者亦可在銷售文件中解釋資產淨值計算方法的章節之內得知詳情。

(投資涉及風險。投資者應仔細閱讀銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。)

香港投資基金公會