

第一章 带你认识开放式基金

1. 什么是证券投资基金

证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资。证券投资基金是一种间接的证券投资方式，投资者是通过购买基金而间接投资于证券市场的。证券投资基金可以通过发行基金份额成立投资基金公司的形式设立，通常称为公司型基金；也可以由基金管理人、基金托管人和投资人三方通过基金契约设立，通常称为契约型基金。我国的证券投资基金均为契约型基金。

证券投资基金具有以下特点：

(1) 组合投资、分散风险。要分散投资风险 必须通过投资组合对股票进行投资，但中小投资者无力做到这一点。而证券投资基金通过汇集众多中小投资者的小额资金分散投资于各种股票，从而有效分散了投资风险。

(2) 专业理财。基金资产由专业的基金管理公司负责管理，基金管理公司配备了大量的投资专家，他们不仅具有投资分析与投资组合理论知识，而且在投资领域也积累了相当丰富的经验。

(3) 方便投资。证券投资基金最低投资数量一般较低,投资者可以根据自己的财力,多买或少买基金单位,从而解决了中小投资者“钱不多、入市难”的问题。为了支持基金业的发展,我国还对基金税收予以合理优惠,投资者通过基金间接投资于证券市场所承担的税赋较低。

1997年11月,国务院发布《证券投资基金管理暂行办法》(以下简称《暂行办法》),1998年3月23日基金金泰、基金开元发行成功,揭开了我国证券投资基金发展的序幕。3年来,10余家基金管理公司成立,5家商业银行获准从事基金托管业务,证券投资基金达30多只,募集资金达540亿元,净资产规模达800多亿元,保险资金亦成功通过基金投资证券市场。30余只基金涵盖平衡型、成长型、优化指数型、指标股基金等多个品种,且业绩良好,2000年中期平均增长率为37.69%,可分配收益率为22.57%。总体上看,证券投资基金的出现,壮大了投资者队伍,降低了市场风险,规范了市场行为,有利于证券市场的健康发展。

2. 什么是开放式基金

开放式基金是世界各国基金运作的基本形式之一。基金管理公司可随时向投资者发售新的基金单位,也需随时应投资者的要求买回其持有的基金单位。

封闭式基金和开放式基金共同构成了证券投资基金的两种基本运作方式。开放式基金规模不固定,基金单位可以随时向投资者出售,也可应投资者要求买回,这两个过程分别叫申购和赎回。因此,开放式基金的规模可以因投资者的申购、赎回而随时变动。封闭式基金在证券交易所上市交易,投资者可以通过二级市场买卖基金单位。而开放式基金一般在规定的营业场所

办理申购及赎回，不上市交易。封闭式基金的交易价格主要受二级市场对该基金单位的供求关系影响，而开放式基金的申购、赎回价格则以公布的基金单位资产净值加减一定的手续费计算，能一目了然地反映其投资价值。

3. 开放式基金的种类

根据投资的目的不同，国外已有的开放式基金大致可分为如下六类：

(1) 收入型基金。目的在于获取最大的当期收入，投资于各种可以带来收入的有价证券。通常又可分为两类：固定收入型基金和股票收入型基金。

固定收入型基金的主要投资对象是债券和优先股股票。比较起来，固定收入型基金的收益率较高，但长期成长的潜力较小。利率波动时，净资产价值也较易受到影响。股票收入型基金的成长潜力较大，但比较容易受股市波动的影响。一般而言，收入型基金适合比较保守的投资者和退休者。

(2) 成长型基金。成长型基金重视资金的稳定而持续的增长，是投资基金中数量最大的一种。基金选择的上市公司一般成长性较好，通常目标是所构建的投资组合的业绩增幅要比大盘的增幅高；成长型基金的红利收入通常比收入型基金要少，这种基金的净值波动较大，风险也较大。

(3) 平衡型基金。追求资本的成长和当期收入。平衡型基金最大的特点就是资金分散投资于股票和债券，这样使得基金的净资产较稳定，收入和成长性呈适度发展趋势。因此，平衡型基金的风险较低，适合于资金量小的中小投资者，属于保守型投资。

(4) 成长及收入型基金。成长及收入型基金与平衡型基金

相似，也是追求资本的成长性和当期收入。通常这种基金的成长性稍大于收入。但为了考虑收入，所投资的股票必须也能分配红利，这与成长型基金投资于成长潜力大但红利甚小的股票有很大不同。这种基金的投资策略保守，也比较适合资金不多的中小投资者。

(5) 积极成长型基金。也可称作高成长型基金。积极成长型基金追求的是资本的最大增值，有时是短期内的最大增值。这种基金的资产投资于有高成长潜力的股票和其他证券，通常很少付红利或根本不付红利，因为基金追求高成长，将盈利转入留存盈余。这类基金的投机性较大，适合愿意承担高风险的投资者。

(6) 新兴成长型基金。与积极成长型基金一样，追求高成长性，重点投资于新兴产业中成长潜力较高的个股。这种基金的净值波动较大，投资者要承担更高的风险。

4. 为什么要推出开放式基金

世界投资基金的发展史，从某种意义上说，就是一部从封闭式基金向开放式基金过渡的历史。目前，在美国、英国、我国香港和台湾的基金市场上，90%以上是开放式基金，投资者称之为“全球最热门的投资工具”。

从1998年3月至今，我国封闭式基金试点已进行了3年多，业绩不俗。经过3年多的磨砺，我国决定进行开放式基金试点，这既是一种符合世界投资基金发展潮流的选择，又表明了管理层以超常规速度发展机构投资者的决心。

发展开放式基金好比造就了一条粗大的“资金输血管”，将大量外围资金纷纷纳入证券市场麾下，有助于长久繁荣证券市场。首先，能加快保险公司、社会保障基金等机构投资者的入市

速度。未来的开放式基金，除非基金契约中有预期的规模，否则可以上不封顶。这样，它们就像一块块巨大的海绵，能吸纳庞大的资金量，为机构投资者提供了宽敞的进入通道。同时，未来的开放式基金每周都能办理赎回等申请，这又为追求资金流动性的机构投资者提供了便捷的退出通道。

其次，开放式基金销售渠道遍及城乡的商业银行网点，凭借这一优势，它能主动出击，向各类货币资金展开营销攻势，吸引相当一部分的储蓄资金进入股市。

发展开放式基金，就好比给证券市场新添了一个“稳定器”，有助于引导投资者减少投机，树立理性、长线投资的理念。因为一方面，基金管理人面对赎回压力，无法把资金过分集中在少数股票上进行炒作，将摒弃“做庄”等手法。另一方面，未来的开放式基金申购、赎回都必须缴纳一定的手续费，其中申购费率不超过申购金额的 5%，赎回费率不超过赎回金额的 3%。目前，股票买卖的交易成本在 1.5% 左右，封闭式基金进出的费率也仅为 5% 左右，而开放式基金进出费率的上限定为 8%。这无异于筑起了高高的壁垒，鼓励投资者长线持有，反对其频繁进出。

发展开放式基金，还是真正提高我国基金业经营管理水平的“催化剂”。开放式基金如果业绩优良，投资者会争相申购，基金资产规模将越来越大；反之，将遭到投资者的无情赎回，使基金资产日渐萎缩直至清盘。这种优胜劣汰机制对基金管理人形成了直接的激励和约束。

推出开放式基金可以给投资者更优越的投资选择。与封闭式基金相比，开放式基金不会产生折价现象。如今，封闭式基金折价交易现象十分严重。而未来的开放式基金并不上市交易，其价格是这样确定的：每周至少有 1 天是开放日，接受投资者申购、赎回等申请，在开放日的第二天，基金管理人将公告开放日

的基金单位净值，申购、赎回价格则以公布的基金单位资产净值加减一定的手续费计算，因而不会产生折价现象。

开放式基金的流动性良好。从表面上看，似乎封闭式基金随时都能在二级市场上买卖，但由于严重的折价现象，投资者往往要“捂”到基金的二级市场价格上涨以后才愿意出售，这一过程也许是漫长而“痛苦”的。开放式基金则不然。以投资者赎回为例，投资者可在开放日中申请赎回。基金管理人在收到申请之日起 3 个工作日内对交易的有效性加以确认，然后在收到申请之日起 7 个工作日内，支付赎回款项。

买卖封闭式基金对一些中小城市的散户而言无疑是一件难事。证券公司的营业部数量不多，投资者有时要倒好几趟公共汽车，在拥挤的营业部里满头大汗地操作。开放式基金则不同。投资者可以在商业银行、证券公司或其他经监管部门认可的机构办理开放式基金的认购、申购、赎回和注册登记等事务。这些网点在各个城市里星罗棋布，免去了投资者的奔走之苦。

此外，封闭式基金的买卖在二级市场上进行，投资者无法直接对基金管理人施加压力。而开放式基金则从制度上保证了必须以投资者的利益为重，切实改进对投资者的服务，否则，投资者将弃它而去。这种制度内生的力量比外部的监管、监督更加强大、有效。

5. 开放式基金有哪些优势

同封闭式基金相比，开放式基金有其独特的优势。首先，开放式基金允许投资者随时认购和赎回基金单位，对基金经理约束机制较强，有利于基金的规范化运作。其次，开放式基金按单位资产净值交易，有效地保证了投资者的利益，使投资者免受由供求关系引起的不利的投机影响。第三，由于开放式基金既可

内部增值也可吸收新基金，因而有利于基金的规模壮大。以基金市场最为成熟的美国为例，在 1990 年 9 月，美国开放式基金共有 3000 家 资产总值 1 万亿美元，而封闭式基金仅有 250 家，资产总值 600 亿美元。到 1999 年末，美国开放式基金的资产为 65000 亿美元 封闭式基金资产仅为 1200 亿美元。

投资者为什么会青睐开放式基金呢？最根本的原因在于开放式基金独特的赎回机制使基金管理的竞争更加激烈，基金管理公司只有提供良好的业绩回报、令人满意的客户服务和更加充分的信息披露，才能留得住投资者的资金，否则就会被市场淘汰。因此，开放式基金对管理公司提出了更高的要求。从某种意义上说，开放式基金不仅开放了基金的规模和期限，更是开放了基金管理公司。管理公司不仅仅是以股票、债券为中心的投资公司，同时也是以投资者为中心的服务公司。除了做好研究和投资外，它必须大量增加提高客户满意度的服务性工作，包括提供更多的信息和咨询，主动与投资者沟通，接受投诉，提供适合投资者需求的基金品种等等，管理公司将全力向投资者展示公司的竞争实力，基金的操作也必然会更加透明和规范。优秀的基金管理人必须具备沟通—服务—投资的全面素质。

6. 开放式基金与封闭式基金的比较

开放式基金与封闭式基金比较，其主要区别体现在以下几个方面：

(1) 基金发行总额的固定性不同。这是封闭式基金和开放式基金的本质区别。开放式基金发行总额是不固定的，可随时吸收投资者的新投资。而封闭式基金发行总额在封闭期内固定不变。

(2) 基金交易价格确定的方式不同。开放式基金单位买卖

时，交易的价格就是基金单位资产净值加上一定比例的手续费，交易价格确定方式比较简便，不会出现其他因素影响基金的交易价格。封闭式基金单位的买卖价格一般以资产净值为基础，受市场因素影响较大，交易价格往往围绕基金的资产净值上下波动，经常会出现交易价格高于基金资产净值的溢价或低于基金资产净值的折价的情况。

(3) 对资金运用策略不同。开放式基金要面临着投资者随时赎回基金单位变现的要求。因此基金资产中必须要有一部分以现金资产的形式保存，以满足投资人赎回的需要。这样其资金就不能充分运用，投资成本相对较高。而封闭式基金在封闭期间不能赎回，所筹集的资金可以长期运用，这样提高了资金利用的效率，以期获得最大的投资收益。

(4) 所面临的市场条件不同。开放式基金的灵活性较大，资金规模伸缩比较容易，所以比较适合开放程度较高、规模较大的金融市场。而封闭式基金的资金规模伸缩灵活性较小，比较适合金融制度不太完善、规模较小、开放程度较低的金融市场。

我国自 1998 年 3 月以来，由中国证监会批准发行成立的证券投资基金均为封闭式基金。随着市场的成熟和法规的完善，我国证券投资基金应从以封闭式基金为主逐渐转变为以开放式基金为主。

2000 年 10 月，中国证监会颁布了《开放式证券投资基金管理试点办法》(以下简称《试点办法》)它标志着中国国内开放式基金的推出已经具备了法律保障，正式推出指日可待。《试点办法》规定：

开放式基金单位的认购、申购和赎回业务可以由基金管理人直接办理，也可以由基金管理人委托其他机构代为办理。

商业银行以及经中国证监会认定的其他机构可以接受基金

管理人的委托，办理开放式基金单位的认购、申购和赎回业务。

开放式基金单位的注册登记业务可以由基金管理人办理，也可以委托商业银行或者中国证监会认定的其他机构办理。

商业银行办理开放式基金的认购、申购、赎回和注册登记业务，应当经中国证监会和中国人民银行审查批准。

7. 开放式基金与储蓄存款相比有什么区别

如果开放式基金通过银行代销，许多人会发现买卖基金同存款和取款没有太多的程序上的区别。但是，两者存在本质上的不同。

从收益的角度来说，投资基金可以获得证券市场的收益，而储蓄存款只能获得固定利率，因此，一般来说，基金收益会高于存款。尤其是在通货膨胀的情况下，会侵蚀掉银行利率的收益，有时可能实际利率为负。从风险的角度说，开放式基金要承担投资风险，而储蓄存款确立了固定的利率，基本不存在风险。从流动性角度来说，存款和开放式基金都有比较强的流动性。但是，当出现巨额赎回或者暂停赎回时，开放式基金的投资者会遇到变现的困难和风险。

8. 开放式基金对二级市场的影响

开放式基金的运作给股票市场带来的影响应该是多方面的，这里仅就其对二级市场可能产生的影响作如下分析：

(1) 为二级市场带来增量资金。开放式基金是有别于封闭式基金的一种基金模式，相比之下它更为成熟，更容易推广，因此也将有更大的规模。从已有的封闭式基金的试点情况看，它们所吸收到的资金的来源主要是股票市场当中的存量资金，以及吸收了一些保险公司的资金，而开放式基金应该能够通过更

为广泛的销售渠道获得范围更广的资金来源，从而有利于把巨额的存款吸引到投资领域中来。从这个意义上讲，开放式基金的运行增加了股票市场的资金供给，对二级市场来说是一条比较重大的利好消息。

(2) 增强市场机构投资者实力。开放式基金总体规模相对更大，个体规模也很可能比封闭式基金大，其对市场的影响力度将更加明显，有可能会形成二级市场上实力更为强大的主力，产生一批长期走牛的个股。由于有了一些长线战略投资者的存在，特别是基金作为长线战略投资者重要成员的存在，一些前景看好的个股的筹码往往容易被大量锁定，并且受大盘涨跌的影响较小。可以想象的是，开放式基金运行之后，由于它们的资金实力更大，对个股的操作能力也就更强，一旦一批股票成为它们的长线投资目标，就更有可能走出长期牛势。哪一类股票容易获得开放式基金的青睐呢？绩优蓝筹股当然是大家容易想得到的目标，但实际上基金的投资理念也是随着市场的变化而变化的，所以投资者对选股的标准永远不要设立任何偏见，任何品种都可能会有它们表现的机会。当然，成长股、科技股、新兴产业股、重组潜力股的长线上涨机会更大。长线牛股的增加更有利于培育投资者中长线投资的心态和习惯，因为一旦这些个股随大盘波动的机会减少，短线投资者利用这种波动做短差的机会也就会减少，出于追求最大利润的要求，投资者自然而然地会调整自己的操作习惯。

(3) 助涨也助跌。开放式基金和封闭式基金一个典型的不同点就在于开放式基金的规模是开放的，投资者可以随时赎回自己的投资份额，这样，开放式基金的规模就会时大时小，基金盈利表现好的时候就会不断地有人加入，规模自然扩大，基金盈利表现差的时候，规模就会随之而萎缩。而事实上，基金盈利表

现好的时候，往往是大盘走势向上的时候，相反的，大盘一旦低迷，基金就很难有盈利机会，所以基金的规模实际上很可能会跟着大盘的涨跌而扩大或缩小，这就会对行情产生一种助涨助跌的影响。当然，这是在沪深股市只有上涨做多才能赚钱的前提下的特殊结果，一旦做空机制设立，则情况可能会发生一些变化。

9. 华安创新基金——我国第一家开放式基金试点

华安基金管理有限公司筹备开放式基金已经有 1 年多的时间了，并为此专门成立了市场业务部，华安在设计开放式基金时充分尊重市场，尊重每一位关心基金的人士，共发出了 1 万多份调查问卷，设计的方案五易其稿。

此外，华安在设计开放式基金时还充分借鉴了国际上先进的管理经验。自 1999 年末起，华安就与国际著名的基金管理公司——富林明资产管理有限公司展开合作，双方通过人员互访、举办专题研讨会等多种形式，进行了广泛而深入的交流。2000 年 8 月 3 日，华安与富林明签署了全面的技术合作协议，富林明派出专家支持华安筹备开放式基金，同时也提升了华安在基金管理、基金推广、客户服务以及公司自身运营等方面的水平。

华安创新基金的投资方向是科技创新类上市公司。基金对科技创新类上市公司的投资不低于基金非现金资产的 80%。这里所指的科技创新包括：电子信息及网络技术、生物工程及新医药、光机电一体化、航空航天技术、海洋技术、新材料、新能源、新工艺；科技创新在现代化农业中的应用；科技创新在环境保护、节能和资源综合利用领域的应用；电子商务、远程教育、成套解决方案和先进管理技术在服务业的应用。另外，在传统产业类型的上市公司中，如果已在或正在用上述的几类科技创

新手段对生产营销体系、管理制度或技术建设等方面进行改造，具有潜在较大市场发展前景和市场效益的公司，也属于基金的投资范围。

目前，我国拟推出的开放式基金情况如下表所示：

拟推出的开放式基金情况一览表

名称 项目	华安创新 证券投资基金	南方稳健成长型 证券投资基金	华夏成长型 证券投资基金
基金管理公司	华安基金管理公司	南方基金管理公司	华夏基金管理公司
规模	50 亿份	80 亿份	50 亿份
发行对象	以中小投资者为主，兼顾机构投资者	以机构投资者为主，兼顾中小投资者	以中小投资者为主，兼顾机构投资者
销售方式	银行网点销售为主	以银行网点、证券营业部、保险公司代销为主	银行网点代销为主
申购金额	个人：定为 1 万元，最高为 30 万元	拟定为 1 万元	拟定为 1 万元
投资方向	在中国境内上市的创新类公司	在中国境内上市的有潜在价值和成长性的公司	在中国境内上市的有潜在价值和成长性的公司

第二章 如何买卖开放式基金

1. 投资者如何开设开放式基金账户

开放式基金与封闭式基金的交易是不同的，开放式基金一般不在证券交易所直接挂牌交易。因此，投资者现有的沪、深股票账户不能用于开放式基金的申购和赎回，投资者如果要投资开放式基金，应该到基金管理公司或基金管理公司指定的代销机构去开设基金账户和相应的资金账户。投资者开户必须具备基金契约及招募说明书中规定的资格要求，在开立账户时，一般需提供真实姓名、出具相应证件（如身份证）以及用户的印章（或签名）等一些必要信息，例如我国首家推出的开放式基金（华安创新证券投资基金）规定个人投资者申请开立基金账户必须提供本人身份证件（居民身份证、军人证或武警证）、认购预约登记表及认购预约号、本人太平洋借记卡、已填写好的《交通银行代销基金交易账户开户申请表（个人）》等。还规定一名投资者只能在一个销售网点开户，并且只能开立一个基金账户。机构投资者需提供营业执照复印件和法定代表人证明书及法定代表人授权委托书。若投资者需要进行每月自动扣款投资或是网络交易等，还要再提供银行的账户。

此外，投资者应注意，由于不同的开放式基金可能由不同的基金管理公司管理，因此投资者分别申购由不同管理公司管理

的开放式基金时，应到不同的管理公司或其代理点分别办理手续，这就如同到不同的银行办理存款需开设不同的存款账户一样。

对于基金管理公司或其代理机构而言，在接到投资者的申请后，内部要完成的最重要的工作就是保存投资者的开户资料和有效信息。国外一些较具规模的基金管理公司，将投资者的资料文件以原件影像方式储存，这样既可以随时从电脑中查询投资者资料，又提高了作业处理的时效。有的基金管理公司还将投资者的交易资料和行销活动资料形成完整的资料库，作为未来提供服务或销售产品的参考。

2. 开放式基金的销售方式

开放式基金和封闭式基金的买卖形式是不同的。封闭式基金一般在证券交易所挂牌买卖，是在投资者之间进行的，而开放式基金则不同，它是在投资者与基金管理人或其代理人之间进行。基金管理人除自己直接销售外，一般会选择一些机构代理，因此，开放式基金给基金管理人和投资者带来了新的基金运作环境。

在国外，开放式基金是基金的主要形式，它们在买卖上有多种方法。最基本的方法是基金管理人直接面对投资者。其次，投资者可以像买卖股票通过经纪人一样地通过投资顾问公司买卖基金份额。还有就是柜台交易，即基金的买卖通过店头市场进行。在金融混业经营日渐流行的今天，商业银行介入基金买卖越来越成为一种普遍的做法。如美国的商业银行在积极介入投资基金业务上就包括为其他投资公司推销投资基金，这是银行参与基金业务的最主要形式。银行通过销售基金，可以收取一定比例的佣金。

在香港 投资基金通过银行买卖也是普遍做法。在台湾 投资基金通过银行来推销的比例占到全部基金的 80%。

我国推出开放式基金的试点工作 销售渠道不拘一格 可以通过基金管理公司直接销售，可以通过商业银行代理销售，可以通过其他机构代理，还可以利用现代化的网上交易系统销售。对于机构投资者，我们可以采用基金管理公司直接销售的方法，这是因为目前我国基金管理公司主要集中在少数几个大城市，这样做可以节省成本，提高效率。而面对广大中小投资者，如果简单采取基金管理公司直接销售的方式显然是不合适的，如果仅由证券公司来代理销售基金，也容易使基金的购买者局限在原来证券市场的投资者中，不能很好地拓宽基金投资者的涉及面，而我国商业银行具有营业网点多，遍布城乡各个角落的特点，借助这些网点，投资者可以像银行储蓄一样方便地购买或兑换基金。这样，基金的投资对象的范围因此而超出了证券市场触及的地区，甚至深入到小城镇和广大农村地区，给缺乏直接参与证券买卖条件的投资者提供了间接参与的可能。例如我国首家推出的开放式基金（华安创新证券投资基金）采取的是两种渠道结合的方式，机构投资者既可以到华安基金管理公司在上海浦东陆家嘴新上海国际大厦二楼的客户服务中心去买卖基金，也可到其托管银行——交通银行在全国 13 个城市的 200 多家代销网点去办理开放式基金的买卖手续。因此，在我国开放式基金推出之初，通过商业银行等非证券网点以及多渠道相结合来进行较为可行，只有这样才能将证券交易所以外的企业和个人资金乃至乡村居民资金引进基金，从而扩大证券市场资金来源。

3. 购买开放式基金应注意的事项

投资者在购买开放式基金前，需要认真阅读有关基金的招募说明书、基金契约及开户程序、交易规则等文件，仔细了解有关基金的投资方向、投资策略、投资目标及基金管理人的以往业绩等重要信息，对准备购买基金的风险、收益水平有一个总体评估，并据此做出投资决定。按照规定，各基金销售网点应具备有上述文件，以备投资人随时查阅。

除此之外，我们还要特别说明的是，开放式基金并不是定期存款，也不是国债，而是投资在深沪证券交易所上市 A 股和国债的一组证券投资组合。因此，基金的表现会随着所投资股票的涨跌而上涨或下跌。但由于开放式基金是委托基金公司的专业经理人来选股和管理的，应该会比投资者自己操作更能达到分散风险、提高收益的目的。投资开放式基金，投资者最好要有长期投资的打算，因为股市的短期波动总是在所难免，投资者如果像自己投资股票一样，追逐短线市场差价，则不但买卖成本高昂，而且也失去了委托专家管理的特色与意义。

4. 投资者如何认购开放式基金

投资者在开放式基金募集期间，基金尚未成立时购买基金单位的过程称为认购。通常认购价为基金单位面值（1 元）加上一定的销售费用，基金初次发行时一般会对投资者有费率上的优惠。投资者认购基金应在基金销售点填写认购申请书，交付认购款项。注册登记机构办理有关手续并确认认购。另外，根据《试点办法》的有关规定自批准之日起 3 个月内净销售额超过 2 亿元，最低认购户数达到 100 户开放式基金方可成立，否则基金管理人应将认购资金加银行活期存款利息自募集期满之

日起 30 天内退还投资者。只有当开放式基金宣布成立后，经过规定的日期，基金才可进入日常的申购和赎回。

首只开放式基金华安创新的具体开户、认购手续是：

个人投资者须于 9 月 11 日凭本人身份证件先到交通银行各代销网点或其指定地点领取认购预约号。全国共在 13 个城市设点 分别是北京 4.8 亿元、上海 3.6 亿元、南京 2.5 亿元、沈阳 2.6 亿元、重庆 3 亿元、武汉 2.5568 亿元、广州 2.2 亿元、青岛 2 亿元、郑州 1.1 亿元、西安 9000 万元、天津 1 亿元、深圳 1.7 亿元、杭州 2.5 亿元。领到预约号的投资者才可以在预约表规定的时间到各代销网点以书面方式办理正式的开户和认购手续。

1 个预约号代表 1 万元的认购金额额度（可认购 9850 份基金单位）。个人投资者实际申请认购金额必须与预约的认购金额一致，如实际申请认购金额多于或少于其所预约的认购金额，认购预约号全部按作废处理。

自 2001 年 9 月 19 日至 20 日 机构投资者可以选择到华安基金管理有限公司直销中心或交通银行代销网点办理开户和认购的手续。

一个投资者只能在一个销售网点开户，并且只能开立一个基金账户。投资者在某一销售网点开户即视为在该销售网点确认指定交易。投资者在申请开立基金账户时必须指定该投资者的一个银行账户为华安创新证券投资基金的唯一结算账户，今后该投资者的基金认购、申购、赎回、分红和退款等资金结算均只能通过此指定银行账户进行。个人投资者必须使用代销网点在当地城市的本人太平洋借记卡，并将该卡账户作为指定银行账户。投资者提出的申请一经受理，不可撤销。