

# 分级基金折算是什么意思：分级基金到点折算是什么意思？请具体给解释下-股识吧

## 一、什么是分级基金向下不定期折算

基金上折，是基金不定期折算方式之一，本质相当于在母基金实现较大涨幅时，对B份额进行收益分配。

现行政策是母基净值在达到1.5或者2元的时候进行上折，及净值重新回到1元，份额增多。

在牛市时，母基金净值和杠杆份额的净值均实现大幅上涨，使得B份额的杠杆越来越小，甚至出现“杠杆失灵”的现象。

通过向上折算，母基金与A、B份额的净值相等，B份额恢复交易功能，同时也为B份额提供有效的退出机制，从目前已经上折的基金来看，上折后分级基金杠杆份额恢复高杠杆，在二级市场价格出现溢价，带动整体溢价，从而产生套利机会。

## 二、什么是分级基金上折，上折意味着什么？

所谓上折，是基金不定期折算方式之一，本质相当于在母基金实现较大涨幅时，对B份额进行收益分配。

现行政策是母基净值在达到1.5或者2元的时候进行上折，及净值重新回到1元，份额增多。

在牛市时，母基金净值和杠杆份额的净值均实现大幅上涨，使得B份额的杠杆越来越小，甚至出现“杠杆失灵”的现象。

通过向上折算，母基金与A、B份额的净值相等，B份额恢复交易功能，同时也为B份额提供有效的退出机制。

不定期折算分为向上折算（简称为上折）和向下折算（简称为下折）。

上折实际上是一个杠杆回拨的过程。

向上折算就是当母基金净值达到某个设定的水平（例如1.500或者2.000）时，将分级A和B的净值重新归为1，净值超出1的部分各自分别转换为母基金份额的过程。

扩展资料：出现上折和下折的原因：1、上折是由于在牛市中，当母基金净值增长，B份额净值也同步增长，其资产规模与A份额资产规模比值越来越大，杠杆则会越来越小，然而通过折算可以把份额净值重新归一，杠杆重新加载。

2、下折的好处在于母基金净值下跌到一定程度，进取份额净值可能跌至0，则稳健份额的约定收益无法实现，采用下折方式使进取份额净值归1，又能继续承担支付

约定收益的义务，则折算后的稳健份额约定收益仍能保证。

3、作为投资者来说，对待分级基金，首先要看懂基金合同，并不是所有分级基金都具备折算机制。

其次需要注意的是，具有折算机制的分级基金的折算距离也不尽相同，这个折算距离是指B份额净值距离触发折算的阀值点的距离。

参考资料来源：百科—分级基金折算参考资料来源：百科—分级基金

### 三、分级基金到点折算是什么意思？请具体给解释下

到点折算，也称“不定期折算”，通常分为“向下到点折算”和“向上到点折算”，是分级股基常见的一种机制。

其具体含义是，进取份额净值跌至阀值或者母基金份额净值高于阀值，稳健份额、进取份额、母基金份额净值均被调整为1元，调整后各类份额数量按比例增减，稳健和进取份额按初始比例保留，配对后的剩余部分将会转化为母基金场内份额，分配给相应份额持有者。

而向下到点折算中，当进取份额低于阀值后，稳健份额通过折算所获得的母基金份额可以赎回，相当于部分“封转开”，即以相对净值折价买入的稳健份额可以大部分按净值变现，获取一定套利收益；

而进取份额净值杠杆将回落至初始杠杆水平，溢价率相对降低，复权价格下降，持有者将遭受一定损失。

向下到点折算有其存在的意义。

如果没有到点折算机制，则母基金净值下跌到一定程度，进取份额净值可能跌至0，则稳健份额的约定收益无法实现，且继续下跌会导致稳健份额净值受损，稳健份额便不那么“稳健”了。

而到点折算机制下，由于进取份额净值归1，又能继续承担支付约定收益的义务，则折算后的稳健份额约定收益仍能保证。

只要投资者在到点折算发生后赎回母基金份额，则其原先持有的稳健份额净值没有受损，这样一直到点折算机制使得稳健份额基本“免疫”了净值受损的风险。

### 四、什么是分级基金上折和下折

分级基金上折和下折即分级基金为了调整杠杆或合理分配持有人利益，对母基金旗下A、B份额净值定期或不定期进行净值折算的做法。

分级基金折算可分为定期折算和不定期折算。

分级基金上折和下折之定期折算，不上市交易的基金只有定期折算。

定期折算指在某一个固定的时候进行折算。

一般有两种情况：每年的第一个工作日或基金满1个运作周期之后的开放日。

有的基金是对AB份额分别进行折算。

有的基金是对母基金和A份额进行折算，对B份额不折算(仅限定期折算)，在定期折算的时候，不管基金的净值是多少，都会进行折算。

当不定期折算的时候，上折和下折的处理方法也是不一样的。

分级基金何时进行折算，以及如何折算的问题会在基金招募说明书里进行说明。

扩展资料：分级基金折算是使得子基金份额获得可以按照净值赎回的母基金形式的分红，从而保证交易价能体现净值的价值。

如果某分级基金在某一阶段的子基金份额都没有折算得到母基金的分红，对它们进行任何净值的赋值都是个“名义”上的数字，而不能得到实质性地兑现。

例如在申万收益净值1元时候申万深成指分级没有折算，此时申万收益和申万进取两个份额净值都失去意义。

折算分为到期折算、定期折算、不定期折算。

多数B类份额不参与定期折算。

双禧100、嘉实多利、南方消费、同庆800分级的定期折算B类份额在净值超过1元的部分也折算为母基金份额。

由于发生下折的时候A类净值超过75%的大部分折算为母基金。

参考资料来源：百科-分级基金

## 五、分级基金中的折算到底怎么理解呢 还有折算后不分红的话只能通过买卖基金份额获利么

展开全部分级基金折算后都会分红的，比如基金净值是1.05元，折算后净值变成1元，份额不变，那么多出来的资产就变成场内母基金的份额分红给你了，你可以通过赎回这些母基金份额来实现收益。

套利是要t+3，此期间净值变化有可能使套利失败。

## 参考文档

[下载：分级基金折算是什么意思.pdf](#)

[《股票跌停多久退市》](#)

[《股票还要回调多久》](#)

[《股票你们多久看一次》](#)

[《股票卖的钱多久到》](#)

[《买股票从一万到一百万需要多久》](#)

[下载：分级基金折算是什么意思.doc](#)

[更多关于《分级基金折算是什么意思》的文档...](#)

**声明：**

本文来自网络，不代表

**【股识吧】立场，转载请注明出处：**

<https://www.gupiaozhishiba.com/chapter/74493018.html>