

在投资者普遍热衷主题投资、行业投资的大背景下，分级基金必将持续受到关注，而热门的主题或行业指可数，预计未来相当长时间内，分级基金严重同质化的局面恐难改观，基金公司如果能发布业内第一只稀缺行业分级基金将占尽先发优势，流动性会相对更好，规模有望持续增长。

一、分级基金的含义：

分级基金(Structured Fund)又叫“结构型基金”，是指在一个投资组合下，通过对基金预期年化预期收益或净资产的分解，形成两级(或多级)风险预期年化预期收益表现有一定差异化基金份额的基金品种。它的主要特点是将基金产品分为两类或多类份额，并分别给予不同的预期年化预期收益分配。分级基金各个子基金的净值与份额占比的乘积之和等于母基金的净值。例如拆分成两类份额的母基金净值=A类子基净值 X A份额占比% + B类子基净值 X B份额占比%。如果母基金不进行拆分，其本身是一个普通的基金。

二、分级基金的特点：

分级基金就是指在一个投资组合下，通过对基金预期年化预期收益或净资产的分解，形成两级(或多级)风险预期年化预期收益表现有一定差异化基金份额的基金品种。它的主要特点是将基金产品分为两类份额，并分别给予不同的预期年化预期收益分配，通常分为低风险预期年化预期收益端(优先份额)子基金和高风险预期年化预期收益端(进取份额)子基金两类份额。简单一点来说，就是将母基金分成两份A和B，B向A借钱，约定给A约定的预期年化利率，不管亏损还是赢利，B承担剩下的风险和预期年化预期收益。也可以看出，A份额属于保本保预期年化预期收益的低风险理财产品，B份额属于高风险的理财产品，建议问可以根据自己的风险承受能力

选择其中的一种。

三、分级基金的类别：

1、基金类型来看，分级基金有股票型与债券型两类，股票型基金又包括主动管理型与被动指数型。债券型分级基金有普通债券型和可转债型。截至国内已有200多只分级基金，投资标的也趋于多元化，不但有跟踪大盘指数，比如上证50，上证180等，还陆续有投资资源、医药、房地产、金融、环保等细分投资领域。问理财粉想要投资的话，可以关注自己看好的标的，如果还是掌握不好买卖点，可以关注问理财问财宝服务，会有专业人士为您指导。

2、交易的角度出发，分级基金有两种交易策略：第一是买入相同份额的A和B，依据对后市的判断，卖出一类份额而长期持有另一类份额，比如后市看好，就可以卖出A，留下B;如果对后市不看好，卖出B，留下A;第二是根据市场判断和基金的折溢价水平变化情况进行配对转换，实现短期套利。

四、分级基金怎么投？

1、投资分级A类份额，是否一定能够达到约定预期年化预期收益率呢？

其实大多数产品都是通过B类份额保证A类份额预期年化预期收益，基本能保证获得

约定预期年化预期收益率。但也有一些产品设计的这一约定预期年化预期收益并非百分之百保证，如有一只分级基金就规定，A约定预期年化预期收益率为在3年期定存预期年化利率基础上上浮0.5%，但是封闭期末，如果母基金净值低于1元，A和B份额将按照比例共同承担损失。因此，投资者要注意观察这些条款，最好选择获得约定预期年化预期收益率概率高的品种。

2、折溢价率

分级基金A类份额多数不能单独进行申购赎回，因而场内交易的市价较净值的折溢价率就成为关注的重点要素。通常拥有配对转换机制的分级基金折溢价水平较低，一般在-1%至3%的区间内震荡。而无配对转换机制的分级基金仍表现为整体折价，折溢价率基本在-3.5%至-6.5%之间。相对来说，指数分级基金的波动性较大，更适合投资者波段操作，可以重点观察折价率高的品种。

3、分级基金A类份额在二级市场上的成交活跃度

很多基金的交易并不活跃，这会影响到买卖，冲击成本较高，投资者应重点选择一些交易活跃、流动性好的基金。Wind资讯数据显示，银华稳进、银华金利、申万预期年化预期收益、双禧A交易相对活跃。

拓展阅读：

分级基金B类有哪些？

???分级基金是什么？分级基金投资技巧

分级基金投资技巧???