

什么是分级基金上折、下折?上折和下折，都是分级基金的不定期折算。下折的来临，尤其是频繁来临，意味着熊市;市场出现上折了，则代表牛市来了。因为无论是下折还是上折，都意味着分级基金的b份额有着非常大幅度的波动，一般来说，下折意味着其净值较初始状态缩水75%，而上折则意味着其净值翻两番。因此，没有母基金一段长时间和大幅度的下跌和上涨，分级基金是不可能触发不定期折算的。分级基金有一定的复杂性，投资者需要较为详细了解后才能进行投资。

分级基金的折算是指每到一定时候(定期或不定期)，基金公司会把基金的份额按照一定比例调整下，使基金的净值等于1或接近1，从而使投资者的份额以相应比例增加或减少，但是每个人持有的比例是不变的，对每个人的持有权益也是没有影响的。

上折和下折其实是折算的两种情况，但是目的不同。上折是当母基金的净值上涨到了一定程度(比如1.5)，此时B份额可能已经突破2了，目的是为了恢复基金的高杠杆特性。

一、分级基金上折和下折的目的

分级基金上折和下折往往是为了恢复分级基金的杠杆，兑现预期年化预期收益、保护A份额持有人权益。如果没有折算，分级基金的杠杆会越来越大或者越来越小。因此，每到一定时候，基金公司会把基金的份额按照一定比例调整，使基金的净值等于1或接近1，从而使投资者的份额以相应比例增加或减少。分级基金上折或下折后，投资者持有基金的份额比例不变，对持有者的持有基金资产总值没有影响。

二、分级基金上折和下折的分类

分级基金折算可分为定期折算和不定期折算。

1. 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。

2. 分级基金上折和下折之不定期折算

通常只有上市交易的分级基金才会进行不定期折算。

分级基金不定期需要有触发条件。分级基金不定期上折通常是当母基金的净值上涨到了一定程度(比如1.5)，此时B份额可能已经突破2，那么此时上折的目的是为了恢复基金的高杠杆特性;而分级基金下折通常是B份额的净值跌至0.25，主要目的是为保护A份额持有人的利益。

简单来说，涨得太好或者是跌得太惨都会触发分级基金进行不定期折算。

拓展阅读：

分级基金是什么？ 分级基金是什么意思？

???分级基金是什么？ 分级基金投资技巧

分级基金投资技巧???