

小编就给大家说说分级基金在下折中的预期年化预期收益计算详解。

## 分级基金下折预期年化预期收益计算详解

分级A借钱给分级B，拿去炒股或者买债券（包括转债），B支付固定“利息”给A。当B的净值下跌至一定水平时（大部分股票分级为0.25元，转债分级为0.45元），为了保障A的权益，将进行下折（资产大重组，大多数方式是按净值，折算成净值均为1的A、B和母基）。

首先，大部分股票型分级基金A：B的份额比，都是5:5，一些可转债分级的份额比是7:3。这个份额比，表示杠杆的不同。对于分级B来说，5：5的初始杠杆是2倍，7：3的初始杠杆是3.3倍。这里要说的是，这个比例与下折预期年化预期收益无关，不用管！（主要是计算杠杆用，也就是计算母基跌多少比例，分级B会达到下折点时用到）

主要有关的是分级B的下折净值。例如：分级B达到或低于0.25元时，下折。

【假设】此时分级A的净值为1.05，交易价格为0.9元，市场上其他与该分级A预期年化利率水平以及分派日期相同，但离下折较远的分级A售价为0.85元。那么以现价0.9元买进，在之后如果发生下折，分级A的预期年化预期收益计算方法：

1.05元原分级A净值—0.25元下折时原B类的净值=0.8元

原分级A的1.05元里，有0.8元转换为0.8份净值为1的新母基，可以按净值赎回，赎回的手续费大多为0.3%至0.5%左右，也可以拆成A、B再卖出。这里不考虑手续费。

原分级A转出去0.8元，还剩下0.25元，这0.25元变成新的0.25份净值为1的新分级A。

好了，见证结果的时候到了：原100份分级A，市值90元（交易价格0.9元/份）。下折后，变成80元的母基，25份新分级A，价值21.25元（其他距离下折较远的，相同预期年化利率条件的分级A的价格0.85元，即 $25 \times 0.85 = 21.25$ ）。

共获利： $(80 + 21.25) - 90 = 11.25$ 元

获利比例： $11.25 / 90 = 12.5\%$ ，是不是很简单啊？

这里再说明一下，当某一个分级B距离下折很近时，由于这个获利空间的存在，会使得分级A的价格逐步上升。如果此时分级B不再下跌，而是转而上升，脱离下折区域，那么分级A就会跌回原值。