

基金份额折算是指在基金资产净值不变的前提下，按照一定比例调整基金份额总额，使得基金单位净值相应降低。份额折算后，基金份额总额与持有人持有的基金份额数额将发生调整，但调整后的持有人持有的基金份额占基金份额总额的比例不发生变化。份额折算对持有人的权益无实质性影响，具体内容详见各基金份额折算有关公告。

到点折算

，也称“不定期折算”，是分级股基常见的一种机制，通常分为“向下到点折算”和“向上到点折算”。在到点折算机制下，由于进取份额净值归1，又能继续承担支付约定预期年化预期收益的义务，可以保证折算后的稳健份额约定预期年化预期收益。

到点折算的具体含义是，进取份额净值跌至阈值或者母基金份额净值高于阈值，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。

向上折算，是分级基金的一种不定期折算。当母基金净值增长时，B份额净值也同步上涨，杠杆会越来越小，以致失灵。通过上折，分级B将回归初始杠杆。如富国军工B级通过上折可以恢复初始2倍杠杆。绝大多数永续分级股基约定，当母基金净值上涨超过50%，即净值

达到1.5元时会触发向上折算。>>分级基金上折是什么意思 上折该不该卖？

而向下到点折算

中，当进取份额低于阈值后，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，获取一定套利预期年化预期收益；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。

拓展阅读

基金份额是什么意思？为什么要基金份额折算？

分级基金b类下折是怎么回事？

B级基金上折后为何总是涨停