

封基为什么会折价，封闭式基金为什么会出现折价？他的价格和净值有什么区别？-股识吧

一、基金为什么会有折价？

因为封闭式基金和LOF是在股票二级市场交易的
交易价格是按照市场的市价（不是净值）交易的
所以就和股票一样受到供求关系的影响 买的人多价格上涨 卖的人多价格下跌
把这些基金的市价和它当时的净值做对比 如果市价大于净值 那么就是溢价
反之就是折价 折价是因为封闭式基金固有特性显示出来的。
因为封基份额固定，不能像开放式基金那样提前赎回，只能在2级市场转卖给其他人。
流动性差。
而且存在时间长一般长的15年左右吧。
而且起初设计的合同是分红率很低，所以就形成了现在这种局面。
在国外，封闭基金折价一般在3-10%吧。
就很了不起。
但是在国内不很认同。

二、封闭式基金为什么会出现折价

从全球范围来看，封闭式基金的溢价现象是较为罕见的，其折价现象是普遍存在的，这在现代金融学里被称为“封闭式基金之谜”。

金融经济学家们认为封闭式基金折价的主要成因可能有：(1)代理成本，即新投资者要求就投资经理的低业务能力、低道德水准和高管理费用得到额外的价格折让补偿；

(2)潜在的税负，即基金净值中包含有大笔尚未派发的赢利，需要就这部分赢利缴纳所得税的新投资者要求额外的价格折让补偿；

(3)基金资产流动性欠缺，即基金的投资组合主要由流动性不佳的资产组成，因此经理们在计算基金净值时可能没有充分考虑到这些资产的应计低流动性折扣；

(4)投资者情绪，即当投资者预期自己所投资的封闭式基金比基金的投资组合风险更大时，他们所愿意付出的价格就会比基金净值要低一些。

不过有两点需要指出的是，我国的封闭式基金的存续期不超过15年，而国际上的封闭式基金通常为永续的；

我国的封闭式基金的投资目标为二级市场上市证券，而国际上的封闭式基金有可能投资流通性欠佳的未上市证券。

可见，我国封闭式基金的巨幅折价主要是由投资者情绪决定的。

投资者的盲目抛弃所导致的高折价率意味着我国的封闭式基金暗藏着较大的投资价值。

投资者应该如何从封闭式基金的高折价现象中获利？由于我国封闭式基金的存续期限不长，且以目前实际操作来看在封闭期结束时都会转为开放式基金，基金的折价必然会在存续期结束或者“封转开”时以价值回归的形式消失掉。

如果投资者能够购入并持有到期的话，深度折扣的封闭式基金既能在入市下跌时提供相当于折价的保护，又能在入市上升时提供相当于折价的额外收益。

具体到投资策略，一个投资者是否应该及如何投资封闭式基金不仅取决于他的投资期限、资金用途、风险承受力等约束条件，而且还取决于他对基金的市场回报的预期。

如果投资者不认为基金会提前封转开，那么他可以比照固定收益证券的投资方法，在确定最低隐含年收益率的前提下将资金分散在不同到期期限的基金上。

反之，如果投资者认为封闭式基金可能提前转成开放式，那么他应该将资金集中在折价率最高的基金上以获取最大的价格回归收益率。

因此，在其他因素相同的情况下，一个理性的投资者应该购买有明显折扣的封闭式基金，而不是开放式基金或者集合理财计划。

三、封闭式基金的价格变动原因？

和公司本身运作有关，但是封闭基金有个封闭期不能赎回，所以市场价通常低于净值，有个时间风险补偿。

封闭基金的价格由市场决定，市场也会参考它的净值给它一个定价。

牛市折价比较小，熊市预期比较悲观，折价就比较大了。

四、封闭式基金为什么会出现折价？他的价格和净值有什么区别？

因为封闭基金份额是固定的，交易价格是由投资者之间进行，并且只能在证券市场交易。

折价就和股票一样是认识问题，其净值和开基一样没有区别。

开基是由基金公司和投资者之间进行交易，按规定只能按其净值交易。
封基快到期时就会回归其真正价值，就会涨起来。

五、为什么封闭式基金要折价交易

开放式基金：价值（净值）= 价格 封闭式基金：价值（净值）> 价格 折价
价值（净值）< 价格 溢价

六、为什么封闭基金会存在折价交易

在二级市场交易的价格和它本身的净值不符，价格小于净值时即为折价，如果这时从二级市场买入份额，到期后卖出，可以赚取收益，可看作对份额持有人持有到期的一种奖励。

七、为什么封闭式基金都会出现折价?而且都是折价却没有溢价的?

封闭式基金是在证券市场交易，范围比较小，是投资者之间进行交易，一般投资者都愿意自己买股票，不太愿意购买基金，就造成了基金折价。

参考文档

[下载：封基为什么会折价.pdf](#)
[《新三板概念对股票影响多久》](#)
[《退市股票恢复上市最快要多久》](#)
[《学会炒股票要多久》](#)
[《股票abc调整一般调整多久》](#)

[下载：封基为什么会折价.doc](#)

[更多关于《封基为什么会折价》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/article/76016487.html>