

# 分级债券型基金是什么 - - 分级债券型基金是什么-股识吧

## 一、什么是分级债券基金

看门狗财富为您解答。

分级债券型基金也叫结构型债券型基金，也就是在一个投资组合下，将债券型基金净资产或历史年化收益拆分成两级或者多级风险历史年化收益表现有一定差异化基金份额的品种。

分级债券型基金的主要特点是将产品分为两类或以上的份额，且分别给予不同的历史年化收益分配。

分级债券型基金各子基金的净值与份额占比的相乘之和与母基金净值相当。

比如说将母基金拆分成甲乙两个基金，那么，母基金净值=甲基金净值X甲基金份额占比+乙基金净值X乙基金份额占比。

如果不进行拆分，其实分级债券型基金与普通债券型基金并无区别。

## 二、什么是分级基金？

分级基金是指在一个投资组合下，通过对基金收益或净资产的分解，形成两级（或多级）风险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，并分别给予不同的收益分配。

从目前已经成立和正在发行的分级基金来看，通常分为低风险收益端（优先份额）和高风险收益端（进取份额）两类份额。

以某分级基金产品X（X称为母基金）为例，分为A份额（优先）和B份额（进取），A份额约定一定的收益率，基金X扣除A份额的本金及应计收益后的全部剩余资产归入B份额，亏损以B份额的资产净值为限由B份额持有人承担。

当X的整体净值下跌时，B份额的净值优先下跌；

相对应的，当X的整体净值上升时，B份额的净值也将相对于A份额优先上升。

也就是说，优先份额一般可以优先获得分配基准收益，进取份额最大化补偿优先份额的本金及基准收益，进取份额通常以较大程度参与剩余收益分配或者承担损失而获得一定的杠杆。

### 三、什么是债券分级产品

债券分级产品就是把一个债券基金分为两种不同的风险基金份额的基金产品，A类份额收取固定约定收益，B类份额是在母基金的净值扣除支撑A类份额本金和固定约定收益的每天相应利息后的剩余价值。

一般A类份额会有两种模式，一种是A类份额不上市交易，每半年打开一次进行申购或赎回，使得B类份额以纯杠杆式基金的形式存在；

一种是A类份额上市交易，但不可以单独申购或赎回，要申购或赎回必须要通过母基金进行，可以对母基金或A、B类份额进行配对拆分或合并的转换。

对于补充问题的回答：对于A类份额的特点就是低风险，收益基本稳定，B类份额的特点就是高风险，收益波动性较大，另外要补充一下，对于A类份额上市交易的，一般这种形式的A类份额进行固定约定收益分红时，会通过定期折算形式进行的，定期折算会把相关的约定固定收益通过分给相应的母基金份额，且也存在不定期折算，这个不定期折算是在B类份额的净值低于某一个值时会把A类份额的一部分转化成母基金，改变收益组成的结构，这种不定期折算后，母基金和A、B类份额净值都调整为1元，对于这种B类份额也存在定期折算的，但一般是在A类份额定期折算时点上B类份额净值大于1元时，所谓的定期折算就是这类基金每满运营一年的时间；

对于不上市交易的A类份额，每满半年就会进行一次定期折算，折算时把A类份额的利息部分成折算再折算成相应的A类份额，折算后A类份额的价值调整为1元，且定期折算后相关的约定收益会进行定期调整，这个是根据相关的当前的参照利率而定，而B类份额的净值低于某一个值时会有相关的折算情况出现，这个要视乎相关的约定如何约定。

最后建议债券分级产品是属于结构性产品，最好是下载一份基金招募说明书详细研究相关的条款，不同的基金，相关的条款是有差异的。

### 四、分级债券基金浅谈

多利债券的净值：1.08其中，多利优先的净值：1.02通过净值计算公式： $1.08 = 1.02 * 80\% + \text{多利进取净值} * 20\%$ ，我们可以计算得到多利进取净值：1.32如果场内多利进取的交易价格低于1.32那就说明有套利空间了，因为我们可以低价场内买入，高价场外赎回。

当然套利并不是当天就可以完成的，需要进行多利进取和多利优先的份额合并，然后才能按照净值赎回，至少需要2个以上工作日，所以投资者在做套利的时候需要谨慎。

## 五、债券分级基金有哪些

你好，分级债券基金在投资运作上无异于一般的债券基金，不同的是分级债券基金对权益做了分割，按照一定的策略分配给子基金。

形成了A、B两类，分级债券基金的A类份额是低风险份额，类似于固定收益产品；分级债券基金的B类份额由于使用了杠杆，风险比较高，但是同时也有可能取得较高收益。

分级债券基金A：B份额比例不变，AB分别上市交易，不可配对转换。

如：泰达聚利、富国汇利、大成景丰、浦银增利、海富通增利分级债券基金A：B份额比例不变，AB分别上市交易，可以配对转换。

如：嘉实多利、中欧鼎利、国泰互利

## 六、什么是分级债基金

分级基金是通过对基金（母基金）收益分配的安排，将基金份额分成预期收益与风险不同的两类基金（子基金）份额，并将其中一类份额或两类份额上市进行交易的结构化证券投资基金。

一般情况下，由基金基础份额所分成的两类份额中，一类是预期风险和收益均较低且优先享受收益分配的部分，称为“ A类份额 ”，一类是预期风险和收益均较高且次优先享受收益的部分，称为“ B类份额 ”。

保守型子基金，风险低、收益也低。

激进型子基金预期收益高、风险也高。

基金成立成后两类份额合并运行。

在收益上分配比例不同，由投资者选择。

A类适合于偏好低风险的投资者，B类适合于偏好高风险高收益的投资者。

如果形势好、运作的好，保守型子基金要向激进型子基金作利益输送；

形势坏、运作不好，激进型子基金也要保证保守型子基金的基础收益。

分级债券基金为满足不同风险收益投资者的需要，依照不同风险按照一定比例分为A级和B级，A级为低风险级，B级为高风险级，A级约定收益，B级则存在一定的封闭期，但预期收益可能超过A级，但对于低风险需求的普通投资者来说可能更多会关注A级，因为A级约定的预期收益通常高于一年定期存款利率，对曾经选择以定存为主的投资者来说，会有不小的吸引力。

但从目前各基金公司发行的分级债券基金来看，其A级的约定收益标准存在诸多差别，虽然多数在一年定期存款利率的基础上进行增加，但各约定的标准在不同的利率周期内，会出现收益方面的差别。

现在以近期发行或即将发行的三只分级债券分为例，进行比较说明。

天弘添利基金的A级约定收益为：1年银行定存（税后） $\times 1.3$ ；

万家添利A级约定收益率为：1年银行定存（税后） $+1.1\%$ ；

而长信旗下即将发行的长信利鑫分级债券基金的A级约定收益率为：1年银行定存（税后） $\times 1.1 + 0.8\%$ 。

只有通过计算才能发现以上三只基金在不同利率情况下，在A级约定收益方面的差别。

通过计算比较发现，当一年定存利率在4%以下时，长信利鑫A级约定收益率要高于天弘添利A级；

当一年定存利率在3%以上时，长信利鑫A级约定收益率要高于万家添利A级，也就是说一年定存利率在3%到4%之间时，以上三只分级债券基金中，长信利鑫A级约定的预期收益更具优势，

## 七、分级债券型基金是什么

1、分级债券基金：根据银河证券基金研究中心，截至2022年11月底，市场共发行18只封闭式债券型分级基金，按时间顺序，最近一只封闭式债券型分级基金为2022年6月4日发行的国联安双佳，最早发行的为2022年9月的富国汇利。

封闭式债券型分级基金一般半年打开一次，举例来说，最新发行的国联安双佳将在12月3日打开申购。

2、基金分级原因：国内的分级基金均为股票型。

伴随着债券市场的抢眼表现，债券类资产正吸引着投资人的注意。

2022年上半年，与上证综指26.82%的跌幅相比，上证企债指数上涨了近6%。

65只普通债券型基金上半年平均上涨2.04%。

凭借出色的业绩表现，国内首只封闭式债券基金——富国天丰，更在2级市场上实现了长期溢价，深受机构与个人投资者的青睐。

与此同时，疑问也开始显现：债券类产品有无风险，又该如何规避？伴随着飞速扩张的债券市场，国内普通的债券基金还没有办法规避组合内的信用风险。

能否有一个债券型基金，也进行一定的分级设计，从而使低风险级的实际风险更低；

高风险级别在博取较高收益的同时，风险也更加可控呢？答案是肯定的。

从整体上看，分级债券基金具备了封闭式债券基金的基本特征与优势。

在封闭期内，它可以上市交易，并且不需因流动性风险而牺牲收益，当看好市场时，还可以进行适度的杠杆操作来扩大收益。

与此同时，它还根据一定的比例，进行份额与风险的分级。

与传统分级基金供了一个杠杆博弈的机会不同，债券基金分级首先可以分散信用风险，将信用风险集中到那些愿意获取高收益并承担相应风险的投资者。

比如，稳健类的份额获取较少的收益，也承担较低的风险。它的年化收益水平，可以比照三年期的AAA级信用产品。而进取型的债券份额，将承担整个投资组合的主要风险，在满足稳健类份额的收益之后，这类份额可以博取更高的收益。对于普通投资人来说，还无法参与银行间交易，一个优质的三年期AAA级信用债，在交易所市场上非常紧俏，很难购买。稳健份额，将为这类追求稳健的投资人，提供了选择的机会。而经过分级设计后，这类产品的进取份额，在优先满足稳健份额的基础上，收益有望更具吸引力。总之，经过分级设计后，债券基金的风险与收益特征将更为鲜明。不论希望分散信用风险的投资人，还是愿意承担风险博取高收益的进取型投资人，创新分级债券都将为他们提供更为多元的选择。

## 参考文档

[下载：分级债券型基金是什么.pdf](#)

[《唯赛勃的股票多久可以买》](#)

[《买股票买多久可以赎回》](#)

[《买到手股票多久可以卖》](#)

[《股票合并后停牌多久》](#)

[下载：分级债券型基金是什么.doc](#)

[更多关于《分级债券型基金是什么》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/book/75745550.html>