

# 创业板分级基金有什么风险——分级基金有没有风险？ - 股识吧

## 一、分级股票基金有没有风险

分级股票基金是高风险基金投资股票型分级基金，尤其是进取份额时，要重点考虑以下五个方面。

首先是杠杆的大小，不同的分级基金有不同的杠杆，从目前主流的分级股基来看，一般优先份额与进取份额的比例是1：1或者4：6，也就是初始杠杆是2倍或者1.67倍。

随着两者之间净值比例的变化，杠杆也会变化。

一般来说，如果进取份额的净值增长，则杠杆会减小，如果进取份额的净值较少，则杠杆会变大。

因此在投资时需要先弄清楚杠杆的大小，明确风险和收益放大的比例。

第二，要考虑基础份额的投资标的，是以大盘股为主还是小盘股为主，是主动管理型还是被动指数型，投资者要有一定的判断。

比如在近期上涨中，小盘股表现较好，中证500指数的涨幅明显大于中证100指数，因此信诚中证500B的涨幅也远大于国联安双禧B中证100。

此外，波段操作的投资者可以更多选择一些指数型的分级基金，因为指数型所包含的行业分布和个股比较明确，更有利于做出判断和操作。

第三，目前的折溢价情况。

一般来说，过高的溢价率会透支掉进取份额的未来收益，造成上涨动力不足，因此在投资时需要注意。

如申万深成进取就是因为以前的溢价率过高，在这次上涨中二级市场的涨幅小于净值的涨幅。

一般来说，可以观察历史上的折溢价情况来对目前份额的折溢价率做出一定的判断。

第四，是否可以配对转换。

配对转换机制是分级基金独有的一种交易方式，两份基础份额可以拆分成一份优先份额与一份进取份额，相反的，一份优先份额与一份进取份额也可以合并成两份基础份额。

这种机制可以保证基础份额整体上没有过大的折溢价，因为一旦基础份额的价格和价值偏离过大，就会有套利的空间，从而使价格回归到价值附近。

这种机制也造成了优先份额与进取份额的跷跷板效应，两者之间的折溢价率呈现此消彼长的现象。

比如目前有配对转换的分级基金中，高溢价率的进取份额一定是对应高折价率的优先份额。

如果没有转换机制，进取份额往往会出现折价，如国泰估值进取和长盛同庆B，要特别注意。

第五，到期时间。

随着到期时间的临近，进取份额在二级市场上的价格会逐渐向价值回归，折溢价将消失，这对二级市场交易价格产生负面影响。

像瑞福进取正是因为到期时间只有一年左右，价格逐渐向价值靠拢，溢价率明显减少，即使在这次上涨的行情中，在二级市场的表现也弱于大盘走势。

总而言之，分级股基的进取份额是一把双刃的利器，在上涨过程中，涨幅较大，良好的投资品种，但是在下跌过程中也会放大损失，蕴含着比较大的风险。

从构造的原理上来看，分级基金的进取份额其实是看涨期权的多头，属于场内交易衍生品的一种，和普通的基金有比较大的区别，投资者在投资之前一定要对其有充分的了解，选择适合自己的品种进行投资。

## 二、分级基金有哪些风险

分级基金的复杂性大于普通基金，投资者在投资分级基金中应注意如下风险：（1）分级基金将基础份额拆分为不同风险收益特征的子份额，但基金资产仍然作为一个整体进行投资运作，因此，同样面临各种投资运作风险。

（2）尽管分级基金收益较低的子份额具有低风险且预期收益相对稳定的特性，但仍然可能面临无法取得约定收益乃至遭受投资本金损失的风险。

（3）高杠杆具有“双刃剑”的作用，上涨时能放大收益，下跌时投资亏损也会同步放大。

（4）估值合理性问题。

分级份额参考净值的估算均采用简化的“清算原则”，这一方法未考虑分级份额包含的期权价值，不能反映分级份额的真实价值。

## 三、玩分级基金有风险吗，分级A怎样？

你好，分级基金有风险，但分级A风险非常非常小，基本忽略不计。相当于分级B向分级A借钱炒股或者炒债券，分级B则风险大大。

## 四、创业板股票有哪些风险

买创业板股票的五大风险 从投资者角度看，与股票主板市场相比，股票创业板市场除了存在所有股市存在的一般风险以外，还存在五个方面比较突出的风险。

一、退市风险 创业板市场上市公司退市制度设计较主板市场更为严格。

创业板市场上市公司终止上市后可直接退市，不再像主板市场上市公司一样，要求必须进入代办股份转让系统。

与主板市场相比，可能导致创业板市场上市公司退市的情形更多，退市速度可能更快，退市以后可能面临股票无法交易的情况，购买该公司股票的投资者将可能面临本金全部损失的风险。

二、公司经营风险 与主板市场上市公司相比，创业板市场上市公司一般处于发展初期，经营历史较短，规模较小，经营稳定性相对较低，抵抗市场风险和行业风险的能力相对较弱。

此外，创业板市场上市公司发展潜力虽然可能巨大，但新技术的先进性与可靠性、新模式的适用面与成熟度、新行业的市场容量与成长空间等都具有较大不确定性，投资者对创业板市场上市公司高成长的预期并不一定会实现，风险较主板大。

三、股价大幅波动风险

以下原因可能导致创业板市场上市公司股价发生大幅波动：（1）公司经营历史较短，规模较小，抵抗市场风险和行业风险的能力相对较弱，股价可能会由于公司业绩的变动而大幅波动；

（2）公司流通股本较少，盲目炒作会加大股价波动，也相对容易被操纵；

（3）公司业绩可能不稳定，传统的估值判断方法可能不尽适用，投资者的价值判断可能存在较大差异。

四、技术失败风险 创业板市场上市公司高科技转化为现实的产品或劳务具有不确定性，相关产品和技术更新换代较快，存在出现技术失败而造成损失的风险。

五、市投机风险 股市投机是指预期股价有上涨机会或者预谋创造股价上涨机会，在股价尚未涨到目标位前投入资金买进股票，待股价涨到目标位时将股票卖出获利的行为。

股市投机风险是指投资者由于自己投机失误或他人过度投机而给自己的投资造成损失的可能性。

主板市场也有投机风险，但是创业板的投机风险程度大大超过主板市场，因为创业板股票规模小，容易操纵，价格涨得快跌得也快，涨得高跌得也深。

这些可以慢慢去领悟，投资者进入股市之前最好对股市有些初步的了解。

前期可用个牛股宝模拟炒股去看看，里面有一些股票的基本知识资料值得学习，也可以通过上面相关知识来建立自己的一套成熟的炒股知识经验。

希望可以帮助到您，祝投资愉快！

## 五、分级基金有没有风险？

分级股票基金是高风险基金，分级基金固定端与杠杆端的资金比例一般情况都是1：1的，以此为例，理论上基金的净值亏损50%时，杠杆端血本无归。

## 六、创业板etf风险大吗，能不能定投

定投一般指长线，理论上找有成长性的才适合定投，创业板一段时间涨，一段时间跌，不合适。

## 七、分级股票基金有没有风险

分级A赌下折的风险：1、母基金下跌风险：下折是分级A净值约0.15-0.25部分折算为新的分级A，剩余部分折算为母基金，根据折算规则，折算后的母基金最快在T+2日（T-1日为下折触发日）可以赎回，实际收益会受2日的市场波动。  
2、赎回流动性风险：在极端行情下出现巨额赎回，基金公司难以支付赎回费用的风险，但目前来看，基金公司拒赎的概率较小。  
3、市场反弹导致下折落空风险：通常在有下折预期时，就会有很多人买A赌下折收益，如果此时母基金不再下跌，而是转而上升，分级B脱离下折区域，那么分级A就会跌回原值，有一波大的下跌。

## 参考文档

[下载：创业板分级基金有什么风险.pdf](#)

[《股票保价期是多久》](#)

[《上市公司离职多久可以卖股票》](#)

[《买股票从一万到一百万需要多久》](#)

[下载：创业板分级基金有什么风险.doc](#)

[更多关于《创业板分级基金有什么风险》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/chapter/42297498.html>