

基金知识：什么是基金折价率 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/201/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E7_9F_A5_E8_c33_201905.htm 由于封闭式基金在证券交易所的交易采取竞价方式，因此交易价格受到市场供求关系的影响而并不必然反映基金的净值。相对其净值，封闭式基金的交易价格有溢价、折价现象。封闭式基金的价格与净值不一致时称基金处于贴水状态，当基金的价格低于其净值时称基金折价，当基金价格高于基金单位净值时称基金溢价。封闭式基金的折价率公式是：折价率 = (基金净值 - 基金价格) / 基金净值 × 100%。封闭式基金份额总数固定，而基金净值却经常变动，导致交易价格溢价或折价。其中，基金折价是由于供求失衡、供过于求引起的。牛市或熊市对基金的折价有着根本影响。市场处于熊市，由于投资人对净值的预期是不断下跌的，折价率一般会逐渐变大。当市场处于牛市，由于投资人对净值的预期是不断上涨的，折价率一般会逐渐变小，甚至出现溢价。各个封闭式基金不同的折价率，是由于市场对各基金管理人的评价不同、基金的费率水平不同、基金投资的专业化程度不同等而引起的。投资封闭式基金，市场上有许多理论和模型，用以判断股票和基金价格的估值。但是，折价率被普遍认为是能清晰、精准地标识出封闭式基金市场价位是否合理的指标。此前，有多只封闭式基金转为开放式基金，折价率消失，对投资收益产生积极影响。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com