

“瑞福”为何集暴跌和抗跌于一身 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E2\\_80\\_9C\\_E7\\_91\\_9E\\_E7\\_A6\\_8F\\_E2\\_c33\\_487838.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E2_80_9C_E7_91_9E_E7_A6_8F_E2_c33_487838.htm) 瑞福进取今年以来净值增长率为-44.93%，在175只股票型基金中跌幅第一；瑞福优先净值缩水则仅为-6.74%，在所有股票型基金中表现最为抗跌。同属一只基金，由同样的投资管理人进行管理，只因采取了分级手段，结果今年以来净值表现大相径庭，成为净值缩水最严重和最抗跌集于一身的股票型基金。分级基金表现悬殊 wind资讯数据显示，截止3日，国投瑞银基金公司旗下的瑞福分级基金中，瑞福进取今年以来净值增长率为-44.93%，在175只股票型基金中跌幅第一。作为分级基金的一部分，在下跌的市场状态下，瑞福进取的跌幅往往超过大盘，如在刚刚过去的3月份，上证指数下跌20.14%，瑞福进取的跌幅达到29.4%，超过大盘跌幅近10%。去年9月份上市首日，瑞福进取开盘价为1.68元，但此后半年便再也没有触及这一高点，至昨日收盘，瑞福进取价格为0.776元，与首日开盘价相比，跌幅已经超过50%。而作为分级基金的另一部分，瑞福优先则平稳得多。今年以来，其净值缩水则仅为-6.74%，在所有股票型基金中表现最为抗跌，其表现甚至比众多债券类基金更好。与其“孪生兄弟”瑞福进取相比，两者跌幅差距达到了近40%。杠杆效应是其根源 作为同一基金的两个部分，净值表现却有天壤之别，让部分投资者很是困惑。就这一问题，有机构基金研究员解释，分级基金的设计本身就已经决定了该分级基金的两个部分将出现重大不同。据了解，国投瑞银的分级基金共有60亿的份额，其中30亿为普通级，另30亿为

优先级。在收益的分配上，在优先满足瑞福优先的基准收益分配后，其余收益超额部分由两级基金共同分配，瑞福优先与瑞福进取分配比例为1：9。正是因为这种比例，使得两部分基金在净值上出现重大变化。基金资产下跌1%时，按照比例，瑞福进取体现在净值上就下跌了1.9%。而假如基金资产上涨1%，则瑞福进取的净值相应上涨了1.9%。正是由于这种原因，在今年以来市场出现重大调整的情况下，瑞福进取才会领跌所有股票型基金，而瑞福优先则最为稳定。量力选择基金品种 机构人士认为，分级基金可以说是基金中风险最大和风险最低的统一体。对于风险偏好大的投资者，可以适当参与瑞福进取的投资，但由于今年股市已经不大可能重复前两年单边上涨的格局，而瑞福进取由于其杠杆效应，一旦市场调整，跌幅往往比股票更加惨烈，因此参与者最好采用波段操作的策略，而参与对象也必须是对股市较为敏感或是对该基金产品较为了解的投资者。对于抗风险能力弱的投资者，则应该远离瑞福进取。 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](http://www.100test.com)