

## 分级 A 再迎定折潮

昨日（1月4日）分级 A 迎来又一波定折潮，共有 37 只分级基金进行定期折算。此前，已有 35 只分级基金将以 12 月 15 日为基准日实施定折。

分级基金定期折算的主要目的是帮助 A 类份额投资者实现约定收益。在每个计息周期结束后，A 份额的约定收益部分将被折算为对应价值的母基金分配给 A 份额持有人，折算后 A 份额持有人手中的 A 类份额净值归一，份额不变，同时多出了价值相当于 A 类份额约定收益的母基金；换言之，定期折算相当于以母基金形式派发 A 类份额的约定收益。

为了便于大家理解，下面小编给出一个典型的定期折算计算过程，具体到各只分级的条款细节可能有所不同，投资者可以在基金合同或基金招募说明书中“基金份额的折算”部分查看详细信息。

### 1. 母基金折算：每 2 份母基金按 1 份 A 份额获得新增的母基金份额分配。

$$NAV_{母基金}^{折算后} = NAV_{母基金}^{折算前} - 0.5 \times (NAV_A^{折算前} - 1)$$

$$NUM_{母基金}^{新增} = \frac{0.5 \times NUM_{母基金}^{折算前} \times (NAV_A^{折算前} - 1)}{NAV_{母基金}^{折算后}}$$

$$NUM_{母基金}^{折算后} = NUM_{母基金}^{折算前} + NUM_{母基金}^{新增}$$

其中  $NAV_{母基金}^{折算后}$  指折算后母基金的单位净值， $NAV_{母基金}^{折算前}$  指折算前母基金的单位净值， $NAV_A^{折算前}$  指折算前 A 份额的单位净值， $NUM_{母基金}^{新增}$  指折算后母基金持有人获得新增的母基金份额数， $NUM_{母基金}^{折算前}$  指折算前母基金份额数， $NUM_{母基金}^{折算后}$  指折算后母基金持有人所持的母基金份额数。

### 2. 分级 A 份额折算：A 份额单位净值超过 1 的部分折算成母基金份额分配给 A 份额持有人。

$$NAV_A^{折算后} = 1$$

$$NUM_A^{折算后} = NUM_A^{折算前}$$

$$NUM_{母基金}^{A 份额持有人新增} = \frac{NUM_A^{折算前} \times (NAV_A^{折算前} - 1)}{NAV_{母基金}^{折算后}}$$

其中 $NAV_A^{\text{折算后}}$ 指折算后 A 份额的单位净值,  $NUM_A^{\text{折算后}}$ 指折算后 A 份额的份额数,  $NUM_A^{\text{折算前}}$ 指折算前 A 份额的份额数,  $NUM_{\text{母基金}}^{\text{A 份额持有人新增}}$ 指折算后 A 份额持有人所获的新增母基金份额数。

3. 分级 B 份额不参与定期折算, 单位净值及份额数均不改变。

4. 定期折算期间的相关业务办理:

以下记定期折算基准日为 T 日。

① T 日, 基金暂停办理申购、赎回、转托管 (包括场外转托管、跨系统转托管, 下同) 业务、配对转换业务; A、B 份额正常交易。

② T+1 日, 基金暂停办理申购、赎回、转托管、配对转换业务, A 份额暂停交易、B 份额正常交易。当日为持有人办理份额登记确认。

③ T+2 日, 管理人公告份额折算确认结果, 持有人可以查询其账户内的基金份额。基金恢复办理申购、赎回、转托管、配对转换业务, 同时当日 10:30 A 份额恢复交易。