

学会这一招，就能避免高溢价基金

微信公众号：二师父定投



有的读者准备场内网格交易，可是一听场内基金有折价和溢价，立刻准备打退堂鼓。折价溢价这么高端的东西，我这个小白怎么搞的懂？

别怕，有二师父在，我教你一招，你学习了之后不仅能够避免高溢价基金，而且可以通过场内基金的折溢价套利实现超额收益。

直接给读者朋友看图片，结合图讲解，保证你能理解。



这是中概互联 1 月 7 日的收盘信息。里面有个概念 IOPV 二师父需要着重给大家讲解下。

在解释 IOPV 之前大家先温习下净值的概念，基金单位净值是基金的总资产/基金份额，比方说，今天 1 月 7 日收市结束后就可以计算今天的基金净值然后于下一日公布。所以，我们从这个图片看到的净值 1.019 实际上是 1 月 6 日的基金净值。

那么 IOPV 和基金净值是什么关系呢？IOPV 是 Indicative Optimized Portfolio Value 的简称，直译的意思是指数式优化的证券投资组合的净值，意译的意思是 ETF 的基金份额参考净值。

他是怎么计算出来的呢？比如中概互联的 IOPV——参考单位净值就是由交易所在每个交易日每隔 15 秒钟进行一次计算公布出来的单位净值近似值。那么 IOPV 就比图中的基金净值更加具有参考价值，因为他是实时跟踪市场变化的。

所以，咱们就用溢价公式就能够轻松算出中概互联基金的溢价率=（基金实时价格——基金实时参考净值 IOPV）/基金实时参考净值
$$\text{IOPV} = (1.068 - 1.07) / 1.07 = -0.19\%$$

溢价率为负，说明基金的实时价格低于基金的实时参考净值 IOPV，这时候基金就是折价的，实际价格比净值低，溢价率为负的 0.19%，折价率就是 0.19%。

看完折价的情况，我们再来看一个溢价情况——基金的实际价格比净值高。

医药ETF(512010)					
已收盘 01-07 15:00:00					
1.287		今开		最高	
		1.283		1.290	
0.006 0.47%		昨收		最低	
		1.281		1.271	
成交量	18.08万	成交额	2315.60万	均 价	1.281
IOPV	1.286	净 值	1.282	折价率	0.08%

这是医药 ETF 的收市信息，我们继续用溢价公式，医药 ETF 的溢价率=（基金的实时价格—基金实时参考净值 IOPV）/基金实时参考净值 IOPV=

$$(1.287-1.286) / 1.286=0.08\%$$

那么这只基金的溢价率就是正的 0.08 个百分点，说明基金价格要比实时参考净值高，如果溢价率高出了 1 个多百分点，那么就需要避免这种品种。

讲了一个溢价，一个折价的品种。接下来再看一个特殊的例子，IOPV 并未公布的基金。

华宝油气(162411)					
已收盘 01-07 15:00:03					
0.491		今开		最高	
		0.487		0.493	
0.020 4.25%		昨收		最低	
		0.471		0.486	
成交量	173.09万	成交额	8468.18万	均 价	0.489
IOPV	0.000	净 值	0.470	折价率	0.00%

这是华宝油气的收市信息，我们并未看到 IOPV 被公布。这时候怎么办呢？

二师父设计了一种计算方法大致估算当前的溢价情况。

溢价率=(当前基金价格-昨日收盘基金净值)/昨日收盘基金净值-当日涨跌幅= (0.491-0.47)/0.47-4.25%=0.22%

公式的前面一部分是比较容易理解的，为什么后面需要减去当日涨跌幅度呢？大家仔细思考下，如果我们公式里面使用 IOPV，那么就是基金的实时净值，可是现在对于华宝油气已经查阅不到 IOPV 指标，就用了昨日收盘基金净值代替，那么当天的涨幅必须要减去啊。不然这个溢价就包含了当日涨跌幅，是不准确的。

基金折价和溢价的问题就是这么简单，很多时候我们不敢去做一件事情，是人为的把事情的困难度加大了。

不管是工作，还是考试，亦或是去追求自己喜欢的女孩，都不要预先给自己假想一些不存在的困难，只要发自内心的热爱和喜欢，那就一点点的去做，去学习，去改进，慢慢地你会发现，其实真的没有那么难。

今天文章中说一点额外的想法。讲讲谦虚的品德。我们一直讲骄傲使人退步，谦虚使人进步。那么什么是谦虚。

谦这个字你把他拆开一个言一个兼，这就意味着谦虚的意思是说话时候需要兼顾到别人的感受，你在家说话需要兼顾爱人的感受，在公司说话需要兼顾同事或者领导的感受，在一个群里说话需要兼顾群友的感受，这是谦虚的第一步。如果这一步都做不到的话可能会招致别人的厌恶。

《易经》64卦里面每一卦都是吉凶相依，然而唯独谦卦六爻皆吉，学会谦虚的品德，己所不欲勿施于人，这样你会发现人生又是一番景象。