**招商白酒分级母基金转型成LOF基金，还能定投吗**

**作者二师父**

**微信公众号：二师父定投；ID:ershifudt88**

**从今年开始，分级基金转型和清盘就开始加速了，计划是年底完成清盘和转型。**

最近很多人投资的招商白酒分级母基金即将面临转型为LOF基金，根据官方消息，2020年9月10日至2020年10月13日召开份额持有人大会，审议《关于招商中证白酒指数分级证券投资基金转型的议案》，如表决通过，招商白酒分级母基金将转型成LOF基金。

消息出来了，和二师父年初判断一样，招商白酒分级基金规模较大，大概率是转型成LOF基金。

**那么这次转型对投资者有何影响呢？招商白酒是否还可以定投呢？**

**首先需要搞清楚两个基本概念：分级基金和LOF基金。**

分级基金又被称为结构性基金，如果将一只基金称为母基金，那么通过对基金收益或净资产的分解，就可以形成两只具有不同风险收益特征的子基金。

其中一只子基金A可以看做一只具有利息的债券基金，有约定收益，定期折算分红。另外一只子基金B可以看成是一只加杠杆的基金。比如沪深300指数分级基金B，他的涨跌幅在纯被动的沪深300指数基金的基础上会加上杠杆。

**投资者也可以这样理解：分级A类基金相当于一个借款人，把钱借给B类分级基金，B类分级基金相当于一个贷款人，然后B会按照约定的利率向A支付利息。**

二师父利用数据给大家演示下。

假设一只分级母基金等额拆分，1000元中A类和B类分别占500元。B向A的借款利率是5%，2倍杠杆，那么在不同情况下两只分级基金的收益分别如何呢？

1. 股市上涨50%。1000元变成1500元。

A类基金的总额是500\*1.05=525元，B类基金的总额是500\*2-25=975元

1. 股市下跌10%。1000元变成900元

A类基金的总额是500\*1.05=525元，B类基金的总额是500\*（1-0.2-0.05）=375元

1. 股市下跌50%，1000元变成500元

如果是这种情况，那么B类基金就亏完了。

但在实际的借款过程中，如果A类基金看到B类基金快要玩完了，他就会收回借款把剩下的给B，自己保住本金和利息。在分级基金里面，就涉及到分级基金的下折和上折，在B级基金净值小于0.25的时候开始进行折算。

**LOF型基金是上市型开放式基金，投资者既可以在场外申购LOF型基金，也可以在场内买卖LOF型基金。**

如果招商白酒顺利转型，那么对投资者是利好，以后不仅可以在基金代销平台申购基金，而且可以直接在场内账户购买招商白酒基金。

基础知识介绍完毕，那大家就应该知道，既然分级母基金以后不存在了，那么分级子基金肯定也是没有了，投资者购买白酒B的可以卖出清仓了，不然后面转型成功，也会面临清盘。具体以官方消息为准。

至于已经购买了招商白酒分级母基金的朋友就完全不用担心，目前白酒高位，可以选择卖出，等待白酒下跌企稳之后继续定投也是非常不错的选择。

**农夫山泉上市许大哥直接成为首富，经济不好，大家可以不买房，不炒股，但是没人能一天不喝水，经济下行周期投资需要找到这种生活必需品。**