

基金估值上涨净值却下跌是什么原因？

有不少投资者会有这样的疑惑，基金估值与最终发布的基金净值有偏差，甚至出现基金估值上涨，基金净值却下跌的情况。一番了解之后才发现，基金净值与基金估值其实很不一样！

基金净值

指基金当前所投资各类有价证券、银行存款本息和应收基金申购款等价值总和，扣除基金负债后，所得到的基金资产净值。基金资产净值再除以当日发行在外的基金份额总数，就是基金单位净值，也就是我们常说的“基金净值”。

基金估值

指参考估值，一般是各基金销售平台根据最近一个季末基金披露的前十大重仓和持仓比例、中期报告或年度报告中的持仓信息，进行估算而来。

基金净值 vs 基金估值

1.发布主体不同

基金净值由基金管理人发布，属于基金法定披露信息。基金单位净值代表投资者申购、赎回的确认价格。

基金估值是基金销售平台提供的一项增值服务。基金估值并非真实的价格，不能作为投资者申购、赎回的最终依据。

2.公布时间不同

基金单位净值于每交易日晚间发布，其中 QDII 基金因海外时差原因，一般会再晚一天披露。

基金估值在交易日 9:30-15:00 盘中实时更新。因此，我们仔细查看会发现，在各销售平台展示基金估值的页面上会有“基金估值仅供参考”的相关提示。

3.计算依据不同

1) 数据范围导致的差别

基金净值反映的是基金当日所有持仓证券价格，而基金估值依据的是定期报告持仓，比如季度报告仅披露前十大持仓数据。由于数据不全，基金估值无法做到精确无误。

2) 数据时效导致的差别

由于基金持仓可能发生变化，基金经理会根据市场行情、风险控制等因素进行调仓。因此，基金估值因采用基金披露的历史持仓数据，和基金净值存在偏差属于正常现象。

归根结底，基金的估值仅供投资者参考，实际投资时，不建议过分依赖基金估值，如发现估值与净值差别较大，可以综合分析观察基金投资策略、基金经理投资风格和基金的长期净值走势等，再做出相应的判断。只有基金净值的涨跌才会真正影响我们基金账户的资产变动。

风险提示：本材料不作为任何法律文件。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险和本金亏损，由投资者自行承担。投资者投资于本公司基金前应认真阅读相关的基金合同和招募说明书等文件，了解所投资基金的风险收益特征，并根据自身风险承受能力选择适合自己的基金产品。敬请投资者注意投资风险。