

## 为什么基金单日净值跌幅会超过10

基金不仅单日跌幅会超过10%，单日涨幅也有会超过10%，三种情况下，基金单日净值涨跌幅有可能超过10%。

一、分级基金B，即杠杆基金。分级基金指在一个投资组合下，将母基金拆分成两级或多级份额的基金，风险与收益表现有一定差异。常见的两级分级基金，母基金拆分成A和B份额，A为约定收益类，B为杠杆份额类。举例说明，母基金成立之初份额为1000万份，A份额和B份额各500万份，单位净值为1元，A约定年化收益率为6%（日增长0.016%），剩余盈亏均为B。成立首日母基金上涨10%（持有股票全部涨停），总资产增到了1100万元，总盈利100万元，A不受涨跌影响，日涨幅为0.016%，当日盈利 $500 \times 0.016\% = 8$ 万元，其余92万元盈利均归B，当日涨幅为 $92/500 = 18.4\%$ 。反之，如果成立首日母基金下跌10%（持有股票全部跌停），资产萎缩到900万元，总亏损100万元，A日涨幅仍为0.016%，当日盈利还是8万元，B首先要补贴8万元给A，还要承担100万元的亏损，B的总亏损达到108万元，当日跌幅为 $108/500 = 21.6\%$ 。二、股市接连大跌，机构大额赎回。近期股市风云突变，自6月中上旬开始呈现连续下跌行情，如果某个基金规模不够大，单日有多家机构同时大额赎回，达到基金赎回上限，部分资产只能等到次日变现，导致基金单日净值跌幅加大，出现10%以上的跌幅。三、投资于境外资产的基金。比如DQII基金可以投资境外的股票、债券等证券业务，而一些国家是没有单日涨跌幅限制的，因此投资于这些证券资产的基金单日涨跌幅就可能超过10%。

## 怎么看待阿根廷股市暴跌30%

剑师作答：首先回顾一下阿根廷这次金融动荡的大致情况。

### 一、基本情况

众所周知，北京时间8月12日晚间，阿根廷金融市场遭受极具雪崩式下跌，阿根廷比索兑美元一度跌约37%，刷新盘中历史低点至61.99；阿根廷主要股指暴跌38%，阿根廷在美股上市公司也出现大幅下挫。阿根廷汇市，阿根廷比索兑美元即期汇率由45.245迅速跌至61.995，跌幅达37%。从而上演股汇双杀，以至于恐慌情绪扩散蔓延，以一种“蝴蝶效应”的模式引发全球金融市场大幅波动。

### 二、原因分析

1、阿根廷为何出现股汇“双杀”？普遍认为金融市场的动荡与其政治更迭有关。当地时间8月11日，阿根廷举行总统初选。此前民意呼声较高的现任总统毛里西奥·马克里在初选中落败，中左翼候选人阿尔贝托·费尔南德斯票数领先。马克里属于

中右翼激进政治派别“变革联盟”，2015年11月上台，被称为阿根廷1990年代以来经济理念最自由派的总统。出乎外界预料的初选结果，导致阿根廷金融市场应声大跌。除股市、汇市外，根据wind数据，阿根廷银行同业拆借利率飙升至90%-120%，上周五该利率平均水平为61%。彭博数据显示，阿根廷CDS价格暗示，阿根廷在未来五年隐含的违约概率为75%，明显高出前期概率。

## ??2、国内高通胀、高外债为深层次原因

???此次阿根廷金融“剧震”，除了国内政治方面阿根廷民粹派占优引发海外投资者忧虑升温的因素之外，还有全球金融经济形势的影响，今年以来不少新兴经济体先后加入降息潮，同时全球贸易紧张局势尚无改善迹象，新兴市场货币整体承压。近期全球市场避险主导，“坏消息叠加坏消息”，导致市场脆弱，波动较大。

2018年阿根廷已经经受过一轮货币危机。2018年4月，在美联储加息预期增强引发美元走强下，资本加速撤离新兴市场，导致包括土耳其、阿根廷、南非、印度等在内的诸多新兴市场货币剧烈波动。其中，阿根廷比索自5月起开启断崖式下跌趋势，年内贬值幅度超过50%。

## 3、是否有外来做空力量导致

阿根廷在金融管制没有消除的情况下，金融开放次序出现问题是发生比索大贬值的深层次原因。在开放之前，阿根廷金融管制程度很高，可贷资金在国内流动较慢，内部储蓄低，对外国资本过度依赖。2015年末，阿根廷开启金融开放政策，但其首先放开了资本管制，造成了外国资本大量进出。而阿根廷的资本项目基本是开放的，一旦出现集中的资本外流，有限的外汇储备不能满足兑换需求，就会导致大幅度货币贬值。外来金融势力做空的推波助澜尚难以排除。

一家之言，仅供参考。（8月13日）

## 历史上沪市单日跌幅最高是多少

在沪深股市没有实行涨跌幅限制的时候，有过跌幅达到十几，接近20%的，涨幅也差不多，那个时候真的是过山车，但实行涨跌幅限制后，最大跌幅是1996年12月16日人民日报发表社论同时实行涨跌幅限制,当日大盘跌9.91%，几近跌停