

证券投资基金指导：如何挑选基金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/169/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_169878.htm 挑选基金的时候，不能将业绩作为投资决策的唯一依据。除了基金的过往业绩外，应该考虑的因素还有：基金经理投资策略的合理性、投资者支付的费用、信息披露是否充分、基金管理人利益与投资人利益的一致性。投资策略是否合理 基金的投资策略应符合长期投资的理念。投资人应避免持有那些注重短线投机以及投资范围狭窄的基金，如大量投资于互联网概念股的基金。另一方面，基金经理应该有丰富的投资经验，这关系到基金管理人的过往业绩的持续性，必须重点考察。在境外，晨星挑选并推荐基金时，强调基金经理必须具有敏锐的投资见解以及五年以上投资经验。此外，基金应设有赎回费以减少投资者短期操作的意愿，并采取比较客观公正的估值方法以保证基金资产净值准确地反映其持有资产的当前价值。费用是否适当 投资人应该把营运费用过高的基金排除在选择范围之外。营运费用指基金年度运作费用，包括管理费、托管费、证券交易费、其他费用等。一般地，规模较小的基金可能产生较高的营运费率，而规模相近的基金营运费率应大致在同一水平上。对于有申购费的基金而言，前端收费比后端收费长期来看对投资人有利。在境外，几只基金进行合并时有发生，但合并不应导致营运费用的上升。信息披露是否充分 基金信息披露是否充分，一方面体现了对投资人的尊重和坦诚，另一方面则关系到投资人能否充分了解其投资策略、投资管理和费用等关键信息。除了通常情况下披露投资

策略、基金经理的名字及其背景之外，当投资策略有重大调整、基金经理的职权甚至人员发生变更时，基金应当及时地、完整地公告。投资人还应注意，基金经理是否坦诚地陈述与评价其投资定位和业绩表现，具体可关注年度报告中基金经理工作报告。境外基金在合并时还应说明基金经理、投资策略和费用水平是否发生变化；并披露基金经理合并时签订的合同期限，包括其中的离职条款。 管理人是否与投资人利益一致 如果有可能，投资人还应当了解基金经理及高层管理人员的报酬机制，尤其是与业绩挂钩的奖金的发放制度。因为基金公司的激励机制应建立在投资者利益最大化的基础上，而不是基金公司股东利益最大化。另一方面，还可以关注基金公司是否有一定的淘汰机制更换业绩差的基金经理。晨星对境外基金进行评价时，还关注基金经理及高层管理人员是否大量持有基金份额、基金董事是否购买并长期持有基金份额。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com