

阅读基金年报的四个重点 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/183/2021_2022__E9_98_85_E8_AF_BB_E5_9F_BA_E9_c33_183766.htm

近期是国内基金的2006年年度报告集中披露期。基金年报是对过往一年的回顾，涵盖了管理人报告、基金财务状况、基金的投资组合等内容。面对这样一份详实的答卷，一般的中小投资人如何从中获取自己所需要的信息，不妨关注以下几个方面。

基金业绩回顾 当前国内基金的年报中，主要财务指标披露了基金的净收益、可供分配收益、资产净值、净值增长率等业绩数据，并与上一期间的数据进行比较。其中，净值表现还与相应的业绩基准进行比较，并从不同期限长短来体现，如三个月、六个月、一年、三年和五年。该业绩基准一般是基金产品设计所定位的基准，可能是某个市场指数或几个市场指数的复合。投资人在进行分析的时候，还可将基金的业绩表现与同类型基金进行对比。如果基金资产净值相比较前期发生的变化巨大，投资人也应当关注，毕竟资产规模过大可能对基金的投资策略、风格以至业绩会有所影响，尤其是许多小规模开放式基金在2006年通过营销策略变身为大规模基金。

可供分配收益 对于封闭式基金投资人而言，为了解基金当年度收益分配状况提供了重要的信息。投资人应当密切关注之后的相关分红公告。

基金经理报告 基金经理报告体现了基金经理对投资者的尊重，是基金经理与广大投资者分享其投资理念、投资决策等的陈述，也是投资者判断基金投资风格与自身投资需求的契合度的重要依据。好的基金经理报告不仅会详尽讨论行业分布和个股选择的原因，还解释影响基金业绩

的有利条件与不利阻碍；在业绩不尽如人意时，不应该对错误投资决策有所回避，而应向投资者阐述原因，让投资者了解个中缘由。基金经理报告中也会有对下一年度的展望，从中可大体窥见基金经理未来一年的策略和思路。在市场变化较快的背景下，如果投资人希望对基金的投资策略有更紧密地跟踪，不妨在此基础上仔细阅读未来每一季度报告中的展望部分，以及基金经理通过网站、报纸等形式所提供的交流信息。

财务会计报告 基金的财务会计报告包括资产负债表、经营业绩表和净值变动表。投资者应留意基金经营业绩表中费用项目下的基金管理人报酬、基金托管费等基金费用支出。在财务会计报告附注中，投资者可了解重大关联方关系及关联交易，以及流通受限不能自由转让的基金资产等。

基金投资组合 基金投资组合说明基金在期末时点上投资于股票、债券和现金等资产的比例，还披露了股票投资的行业分布。投资者可以从基金持有股票明细中了解基金大量持有哪些股票。在这些大量的信息中，投资者也许不可能清楚了解投资组合中的每只股票，但以此判断基金是持有某些行业的多只股票还是进行选择性地集中投资。管理人报告中的内部监察报告、重要事项提示部分也是投资人需要关注的。此外，基金持有人户数和相应的份额可以帮助投资人了解基金的持有人结构，究竟是以机构为主还是以个人为主；封闭式基金还会披露前十大持有人的名单。除了年报外，还有中报以及季度报告。投资者可以从报纸、基金公司网站上获取这些资料，从而更多地了解基金的投资动态，并借助第三方机构的信息，考察基金与同类基金的业绩比较、风险、费用水平，以及风险调整后的收益等因素。

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