

基金年报看什么 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__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_B9_B4_E6_c33_183777.htm

每年三、四月份，是基金公开披露年度财务报告的时候。由于基金净值的及时公布和基金组合资产品种的定期披露，已使投资者在日常的交易过程中，掌握了一定的基金产品信息。但因基金的经营业绩也是按年度进行计算的，因此，相对于日常的基金信息披露，基金年报揭示的信息将更加全面，更加权威，对基金产品的投资更有参考价值。现实的情况是，基金年报却不被投资者所广泛重视。其实，投资者只要重视基金年报，并掌握了阅读基金年报的科学方法，将对基金产品有一个更加细致的了解。

一、通过年报可以看什么

- 1、基金投资策略 尽管每只基金产品发行时，都有一定的投资策略，这些投资策略都是指导性的。但因市场瞬息万变，为捕捉投资中的机会，基金管理人也会根据市场情况变化进行适度的策略调整。为此，投资者不能总是以基金招募书上的投资策略作为评定基金产品策略一贯性的标准。当投资者通过阅读基金年报，及时掌握了基金的策略变化，就会做出自己的投资策略调整，跟上基金的操作步伐。
- 2、基金投资组合 通过阅读基金年报，投资者将了解哪些投资组合资产品种产生了收益，哪些投资组合资产品种产生了亏损。被调出资产品种和被调入资产品种之间有什么不同点和共同点。通过对基金组合资产品种的分析、对比和了解，有利于投资者预测未来的投资风险。
- 3、基金经理的投资风格 通过阅读基金年报，投资者将从基金的投资策略、持仓品种的变化、资产配置产生的效益等诸方

面，对基金经理的投资风格做出全面评价，以此检测基金经理操作基金的能力和水平。同时，也要注意是否发生了基金经理人的变动。如果基金管理人发生了变动，投资者则必须通过年报披露的新基金经理人的投资阅历、历史业绩和其在经理工作报告中的有关陈述。

- 4、基金持有人结构 通过阅读年报，了解基金持有人的结构变化，基金申购、赎回、转换的频度，将为投资者提供重要的投资参考。通过阅读“基金前十名持有人”，有助于投资者进一步分析上述基金持有人类别和他们的投资目的，对持有人结构的稳定性有一个大致的了解。
- 5、基金分红策略 实证表明，无论采用哪种分红方式，都有助于降低基金的赎回频度，促使投资者积极申购。因此，对于具备分红条件的基金产品，还是应当积极分红的。
- 6、基金的内部控制机制 作为投资者，阅读基金年报，恐怕最不能忽略的就是基金管理公司的内部控制机制。通过基金经理的投资风格，基金产品投资组合，基金的运作业绩，基金持有人变化，将更多地凸现出基金内控机制的完善性、科学性、规范性、高效性，从而观察和了解基金产品运作的风险控制能力。同样，一个健全的内部控制制度，也有助于基金运作业绩的大幅度提高。
- 7、重要事项提示 提示一年来基金发生的大事。值得投资者关注的内容包括：基金管理人管理费是否降低、基金公司在过去年度有无司法诉讼、基金公司有没有发生重大的人事变动、基金公司修改其投资方向的决定等等。

二、如何分析具体资料

- 1、基金年报的盈亏数据 基金的经营业绩一般包括两部分，已实现收益和未实现收益。前者是指已经落袋的收益或者已经斩仓的亏损，后者是指持有证券的浮动收益或者亏损。
- 2、周转率 从年报中我们可以看到

基金投资股票的周转率情况,周转率的高低反映出基金买卖股票的频率,周转率越高说明基金的操作风格越积极主动,甚至采用了较多的波段操作,反之则说明基金倾向采用买入持有策略,注重中长期回报。周转率=基金的股票交易量/基金持有的平均股票市值。

3、持仓量 由于基金的资产组合中股票价格的市场波动性较大,而债券和现金的市场价格则具有较高的稳定性。因此,基金的股票持仓量成为决定其净值增长的关键因素。一般而言,牛市中,持仓量高的基金,其净值增长也较大;熊市中,持仓量低的基金,在大盘下跌过程中所收到的净值损失也相应较小。同时,持仓量也反映了基金经理对未来走势的一个基本判断。

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