

基金仓位应如何计算 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/39/2021\\_2022\\_\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_87\\_91\\_E4\\_BB\\_93\\_E4\\_c33\\_39205.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E4_BB_93_E4_c33_39205.htm) 基金仓位的意思是基金投入股市的资金占基金所能运用的资产的比例。投入股市的资金如何计算，是股票成本或是股票市值？基金所能运用的资产是净资产还是现金？这两个指标的不同理解，将构造出不同的仓位数值。

一、股票市值与净值之比---含有增值额的仓位以前通用的仓位是基金每季公布的股票市值与净值之比。这种算法有一个问题是：股票市值及净值中含估值增值部分，即股价增长数额，并不代表基金在股价增长之前投入的实际资金。估值增值部分的计入，虚增了基金投入股市的资金，也加大了投资前的资金量，是不太科学的。股票市值与基金净值之比并不能准确地表示基金的仓位。

二、股票成本与扣除估值增值后的净值之比这个概念中，股票以成本计，净值也扣除了估值增值部分。这个算法等于股票成本与股票成本及可用流动资金之比所计算出的仓位，其包含的真实意思有：基金短期内可动用的资金也包括在内（银行存款加各项应收款与应付款之差），反映的是基金可支配的总体资金状况。这应该是较为准确全面的仓位计算方法。

三、股票成本与股票债券成本及银行存款之比 这种仓位可以说是狭义的仓位，是公告日基金已投资入市的股票成本与股票债券成本及银行存款之比。也就是说，某时点，基金未投入股市的资金仅限于银行存款，而不包括应收应付净额。由于季度投资组合公告没有估值增值数据，所以，后两种股票仓位的算法只能在基金公布中报年报后方能计算。以开元基金为例，几

种计算方法显示的最高股票仓位出现时间不一样，而且第一种和第二种股票仓位算法相差较大，相差达8个百分点以上。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](http://www.100test.com)