

证券投资基金面面谈(九)挑选基金的几个参考标准 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__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_39262.htm

一旦基金管理公司和符合投资者偏好的基金类型确定之后，投资者实际上就拥有了一个“基金备选库”。该备选库中的基金既符合投资者的偏好，同时又隶属于投资者已认同的基金管理公司。接下来的工作就是在“基金备选库”中挑选出最佳的基金品种，期间，投资者应重点关注以下几个问题：1、关注基金总报酬率。总报酬率由资本利得与净投资收益两部分组成，它是评价一只基金运作状态的最佳方法。总报酬率是全面衡量基金业绩的指标，投资者不能仅仅依靠收益率来选择基金品种，收益率只是基金总报酬率中的一个部分，它往往带有一定的误导性。投资者可以在相关证券类报刊中或有关基金公司的网站上查阅到每只基金的总报酬率，同时也可以根据公式计算每只基金的总报酬率。在考察基金总报酬率时，投资者应选取考察期限较长的总报酬率，而且不仅要关注该指标的高低，还应重点考察它的稳定性。2、基金费用。费用的高低是衡量基金运作效率和成本的重要指标。虽然基金每年支付的各项费用总和不足基金净值的5%，但是它们却占基金每年可分配收益的10%～30%，而且若按复利计算，对一个长期持有者来说，这些费用对投资收益的侵蚀则更为可观。投资者（尤其是长期投资者）在挑选基金时必须特别关注基金费用率的高低。从国内近50只基金的费率结构上看，基金管理费用不仅在基金费用总和中所占比例最高，而且其费率也是可变的，大致可分为三类：一是按净值的2.5%收取；二是净值

的1.5%加业绩提成；三是按净值的1.5%收取。3、基金周转率。基金周转率是一项反映基金买进和卖出证券数量的指标。200% 周转率意味着基金持有每一种证券的平均时限为半年，而50%则意味着基金持股期限为2年。从周转率指标中，投资者不仅可以验证基金招股说明书中投资策略与基金管理人的实际运作是否一致，而且也可以衡量该基金每年支付的交易成本的高低。虽然过高的基金周转率可能会给持有人和管理人带来暂时的高收益，但从长期来看它可能有损基金净值的增长。4、持有基金的数量。虽然基金本身是一种分散投资的工具，但在基金市场日趋“细化”、基金（管理人）的投资目标和方向逐渐专业化的趋势下，某类基金往往只投资于某一特定类型的证券，如债券基金等。虽然这有利于提高基金专业化管理水平，也有利于提高基金的业绩，但却使基金“分散投资”的功能有所下降。针对基金业发展趋势，基金投资者也应对原先“持有一两只基金即可分散风险”的投资策略进行调整。美国基金业权威约翰鲍葛尔根据对美国基金持有人数十年投资者业绩和持有基金只数的统计分析得出，持有4~6只基金的投资群体不仅收益率较高，而且基金组合整体承担风险也较小。我们相信，随着国内基金种类不断增加和基金投资目标的日趋“专业化”，国内基金投资者也将会从约翰鲍葛尔的分析结论获得一定收益。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