

【投资技巧】 投资基金 读季报有技巧 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E3_80_90_E6_8A_95_E8_B5_84_E6_c33_487813.htm

对于普通投资者来说，基金定期报告可以使我们对所持有基金的状态进行简单的判断与分析，更好地跟踪自己基金的运行情况。如何读季报？理财专家有以下建议：首先，了解基金的份额变化情况。基金季报会披露"期末基金份额总额"的数据。基金规模过大或者规模过小，对基金的投资组合流动性、投资风格、投资难度等都会存在不利影响，百亿元以上的"航母"或者几亿元的"微型基金"，都值得投资者警惕。同时，"基金份额变化"显示的是基金份额在此季度内变化的情况，包括申购的份额和赎回的份额。大规模的申购与赎回肯定都会使基金经理由于资金的压力而调整基金仓位，影响投资回报。其次，查看基金的投资组合状况。基金季报中还会披露"十大重仓股明细"，这也是考察基金投资风格和选股思路的重要依据。从重仓个股的行业和特征可以看出基金经理的偏好。另外，我们还可以通过"持股集中度"，即十大重仓股持有市值占基金股票投资市值的比例，来看基金投资的分散度。如果持股集中度比较高，十大重仓股就集中了基金一半以上的资产，说明基金经理偏好集中投资，这也是投资风格相对比较激进的一种表现。然后，了解基金的仓位变化。看基金季报还要注意基金的仓位变化。一般而言，基金仓位越重或加仓幅度越大，越意味着基金经理对短期行情很乐观。反之，如果基金仓位较轻或减仓幅度较大，就意味着基金经理对短期行情不乐观。最后，看基金的"持股延续性"。根据基金本季度公布的十

大重仓股名单与上季度十大重仓股名单比较，相同的股票数量越多，说明持股延续性比较高，基金调仓频率低；相反，如果十大重仓股每一季都是新面孔，说明基金的调仓比较频繁，基金经理相对比较偏好短线操作。总之，投资者可以从基金季报中读懂基金经理选择个股的思路和投资风格以及基金经理对未来市场的看法。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