

【投资技巧】巧用年报指标选基金 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_487834.htm

业绩比较基准：检验实操效果
披露内容：基金年报中一般会公布该基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较，通常分为3个月、6个月、1年、3年和5年，各个不同的期限长短来体现。
关注点：业绩比较基准可用来反映和比较基金的投资目标、范围、策略。通过基金净值增长率与同期业绩比较基准的比较，可以检验基金经理的实际操作效果，了解业绩波动幅度的大小。如果该基金能在过去各个阶段都超越其业绩比较基准，则说明该基金的业绩相当不错。

主要财务指标：看业绩持续性
披露内容：基金年报中会比较详细披露主要财务指标，在主要财务指标项下，披露了基金的收益、净收益、资产总值、净值、净值增长率等数据，一般还会列出上两个会计年度的数据，以进行比较。
关注点：与此前的年度数据纵向比较财务指标，可得出基金业绩增长的持续性和稳定性；与其他同类基金的同一财务指标横向比较，可判断该基金排名情况和比较优势。需要注意的是，通常通过净值增长率来反映基金的收益程度，增长率越高说明基金收益率越高。但当投资者在关注净值增长的同时，更要关注基金本身的风险度。因此通过净值增长率标准差来反映基金净值的波动和风险，标准差越低，基金净值越稳定。

基金经理报告：判断投资风格
披露内容：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。
关注点：通过基金管理人的陈述，投资者还

可以了解实际基金投资与基金本身投资目标和投资策略的匹配度。从而能有效地判断基金投资的一贯性，并对自身的投资过程作出进一步的衡量和调整。

会计报告：了解关联交易披露内容：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。关注点：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等。

基金投资组合：预测未来风险 披露内容：基金年报中的投资组合报告是基金定期报告里最全面的，不仅有股票投资的行业分布情况，且对基金所投资的每一只股票及数量、比例都会一一列出。关注点：基金投资组合是考察基金投资风格和选股思路的重要依据，也是对基金投资目标的检验。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。

基金份额变动：评估品质 披露内容：基金年报会公布基金份额变动，基金份额持有人户数、持有人结构，部分开放式基金和封闭式基金还会披露前十大持有人的名单。关注点：借助所公布的基金份额变动，投资者应了解基金规模是否经常出现巨额变动，如短时间内基金规模出现巨额赎回则说明投资者对于该基金缺乏信心。基金规模也是评估一个基金品质的重要指标，一个适度规模的基金有利于分散风险和投资操作。

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