

投资基金指导：读懂基金年报的窍门
证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_645594.htm 本周，近150只基金率先披露了2008年年报。通过阅读这些年报，投资者可以知悉基金的基本业绩指标和投资组合，检验基金的投资风格，评价基金管理水平。但对于动辄上万字的基金年报，投资者应当如何阅读呢？目前基金年报中的主要财务指标披露了基金的净收益、可供分配收益、资产净值、净值增长率等业绩数据，并与上一期间的数据进行比较。这其中，投资者需要重点关注三个指标：单位基金可分配净收益、单位基金净值、本期基金净值增长率。单位基金可分配净收益如果是负数，该投资基金就不能分红。如果是正数，它就是投资者可能获得的最大现金分红，根据有关规定，基金分红不得低于可分配净收益的90%。而关注单位基金净值的意义在于将单位净值与基金单位市场交易价格相比较。一般来说，折价率越低，风险就越小。此外，本期基金净值增长率反映了报告年度基金净值的增长情况，是体现基金管理人投资水平的主要指标，该指标可以与报告年度市场的整体涨、跌幅进行比较。另一个值得投资者重点阅读的部分是基金管理人报告。基金管理人报告一方面是基金经理与广大投资人分享其投资理念和投资决策的陈述，体现了基金经理对投资人的尊重程度；另一方面也是投资人判断基金投资风格与自身投资需求契合度的重要依据。好的基金经理工作报告不仅会详尽介绍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因素；在业绩不尽如人意时，不会回避错误的投资决

策，而是向投资者阐明其中原因。接下来是基民最感兴趣的部分基金投资组合。这其中需要注意：第一、股票投资的仓位，它反映了基金经理对后市看法；第二，基金投资的行业配置，需注意行业配置的重点、行业配置是否符合基金的投资风格；第三、对前十大重仓持有的股票，需注意重仓股集中度、重仓股的基本面及市场流动性等等。阅读基金年报只是评价基金的起点，投资者还可借助第三方机构的分析，进一步考察基金与同类基金的业绩比较、费用水平，以及风险调整后的收益等因素。编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！百考试题声明：百考试题登载此文出于传递更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其描述。文章内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。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