

购买基金首先要进行基金分析，这样才能选择合适自己的基金，基金分析要考虑到的因素也有很多，如何一项项进行基金分析呢，下面来看看专业人士的解答，一定可以让你思路清晰，分析起基金来有条不紊。

1. 如何阅读基金招募说明书

在购买基金之前，要仔细阅读招募说明书，因为招募说明书是基金最重要、最基本的信息披露文件，有助于投资人充分了解基金。不过，招募书长达数万字，该如何阅读？我们认为，有六大要素最值得关注。

(1) 基金类型。不同类型的基金具有不同的投资理念、投资目标（是长期资本增值预期年化预期收益，还是稳定的现金红利分配）和投资风格，对投资预期年化预期收益的追求与风险的控制也各不相同，对基金类型的判断和认定，将有助于投资者选择适合自己风险偏好和预期年化预期收益目标的基金进行投资。

(2) 基金管理人。招募说明书部分介绍了基金管理公司的情况、基金经理的专业背景和从业经验。投资者应考察基金经理在该基金任职期的长短以及业绩表现，如果其曾在其他基金任职，从其他基金过往的表现可了解其投资风格以及投资效益。

(3) 投资策略。投资策略是投资目标的具体化，即描述基金将如何选择股票、债券以及其他金融工具。比如，其挑选股票的标准是小型快速成长公司还是大型绩优公司？持有债券的种类是国债还是企业债？多数基金还对投资组合中各类资产的比例作出限定。此外，招募说明书中提及的只是基金可能投资的范围，至于基金具体投资了什么证券，可通过每季度的投资组合公告了解。

(4) 风险。理解风险对一个投资者是至关重要的。基金公司应该详细说明其投资潜在的风险。例如，债券基金通常会重点分析其所投资债券的信用度，以及预期年化利率变动对基金净值的影响等。关于风险，国内的基金公司一般从市场风险、信用风险、流动性风险、管理风险等方面在招募书中进行描述。

(5) 费用。基金的费用主要有销售费用（申、认购费，赎回费）、各种运作费和税费。这些费用信息在招募说明书中有详细说明，以便投资者比较各基金的费用水平。

(6) 过往业绩。以往业绩可以在一定程度上体现基金业绩的连续性。开放式基金每6个月会发布公开说明书以更新招募说明书所披露的信息，其中经营业绩部分会对基金历史上单位净值的最高值、最低值和期末值进行回顾比较，有时也披露基金

6个月的净预期年化预期收益、资产净值以及净值增长率。

2. 怎样辩证看待基金排行榜

基金已经成为重要的理财工具，各种基金业绩排名也是层出不穷。“乱花渐欲迷人眼”，面对晨星、理柏、银河等不同机构制定的基金排行榜，面对每年、每半年、每季度、每月甚至每周都有的基金排名表，投资者不免陷入数据的泥潭。我们认为，用三个原则来看待基金业绩排名，或许可以得出一个比较可靠的结论。

第一个原则是：看整体表现。单个基金业绩的涨跌有很多偶然因素，而只要其中一个因素发生重大变化，就不可避免导致业绩起伏。但一家基金管理公司所有的基金如果表现出较强的协同性和一致性，就说明这家公司整体的投资研究水平较高，管理机制和决策流程相对更加完善，其业绩就具备可复制性，不会因为偶然因素造成业绩波动。

第二个原则是：看长期表现。我们认为，一个基金在3年或5年的时间内始终维持高预期年化预期收益、低风险，这才算得上是真正的好基金。最早的国内基金业绩排名只有一年期一个级别，这方面正在逐步改进，增加了二年期、三年期等级别，基金业绩能否长时间维系，已经成为评价该基金的重要参考因素。

第三个原则是：看风险调整后的基金预期年化预期收益水平。国内有一些排名靠前的基金，其风险指标也很高，如果按风险调整后以预期年化预期收益来作比较，排名就会下降。对投资者来说，理想状态下，高预期年化预期收益、低风险是最好的选择。有时候，风险控制的重要程度也许比获得高预期年化预期收益更加重要。因此，风险调整后的预期年化预期收益是投资者应该更加重视的指标。

由于每只基金的证券投资比例、业绩比较基准都不一样，的基金业绩评价体系虽然也有分类，但依然无法体现所有基金产品的细微差别。因此，对普通投资者而言，基金业绩排名只是一种参考，基金的好坏更多是取决于自己的需求。

3. 怎样分析基金的业绩

在年报中，我们最关心的便是基金在上一年度的业绩表现。一般来说，对基金业绩报告的分析要注意以下几点：

(1) 注意基金的成立时间。一般基金公布年报的计算期间为年初1月1日至年末12月31日一个会计年度的时间；而对于会计年度内成立的基金，其计算期间为基金发行之日起至年末12月31日。

(2) 注意“加权”增长率与实际增长率。一些基金是在年中挂牌上市的，市场运作时间并未达到一年。为了消除在运作时间上的无可比性，许多基金通常采用加权的方法计算增长率，计算公式为：

(加权)增长率 $X_i = [(\text{期末单位净值} - \text{期初单位净值}) \times (365 \text{天} \div \text{本年度基金实际成立天数})] \div \text{期初单位净值}$

但加权增长率并非实际增长率，而只是一个估计增长值。投资者应清楚，采用加权的方法，不一定真正代表基金的实际增长率。

在基金的年度报告中，有许多基金只表明了加权增长率，而未表明实际增长率，投资者可以通过还原的方法——摊薄算法，即：

(实际)增长率 $X_i = (\text{加权}) \text{增长率} \times \text{本年度基金实际成立天数} \div 365 \text{天}$

(3) 注意与银行预期年化利率及同期大盘指数(同期平均预期年化预期收益)相比。在业绩报告中，通常会有基金净值增长率与银行预期年化利率及同期大盘指数增长率的比较。若基金增长率小于或等于银行存款预期年化利率，投资者宁愿选择存款而非投资该基金，因基金的风险相对较大。至于净值增长率与同期大盘指数的比较，只能对投资者起一个借鉴作用，尤其对于收入型和均衡型基金来说，投资者更看重的是绝对的价值增值，而非相对于市场指数的比较。

(4) 撇除基金优惠政策评估基金业绩。在的证券市场上，基金享受诸如“基金在配售新股方面所享受的优惠”等各种政策上的优惠，收入的很大一部分来自于国家政策的扶持。随着证券市场的不断完善和来自各方面竞争压力的不断增大，从长远看，基金这部分政策收入将可能很小。一般在年度业绩中，都会将配售新股对净值的贡献率扣除而得出实际增长率，这样才会较真实地反映基金经理人的实际经营水平，也可以对基金的未来业绩作出评估。

4. 怎样阅读基金年报

每年3~4月份是国内证券投资基金公开披露年度财务报告的季节。基金年报既是基金在上一年度运营业绩的直接体现，也是投资者判断基金未来市场表现的重要依据。面对每份洋洋万余字的基金年报，投资者应重点把握下表所示的几个方面。

投资者阅读年报时应重点把握的方面

阅读年报时应

重点关注的方面

阅读年报时需重点关注的具体内容

基金的财务状况

纵向比较这些财务指标，可以得出基金业绩增长的持续性和稳定性

横向比较这些指标，可以判断该基金在基金业中的排名情况及比较优势

阅读“资产负债报告书”时，应重点关注基金资产在股票、债券和现金等投资中的配置情况。因为它既是基金在过去一年中根据市场变化调整资产结构的“果”，也是基金本年度业绩是否有好表现的“因”

在阅读“预期年化预期收益及预期年化预期收益分配报告书”时，投资者除关注基金收入变化外，也应适当关注各项费用支出的变化情况，它将在较大程度上影响着持有人的投资预期年化预期收益

基金经理人变动情况

投资基金就是投资基金经理人。基金经理人员的变动不仅可能改变基金原有的投资策略、操作技巧，而且也会对基金业绩产生深刻影响。因此，无论出于何种原因，基金经理人的变更是值得投资者关注的重点信息之一。如果基金的经理人已发生变动，投资者则必须通过分析年报披露的新基金经理的投资阅历、历史业绩和其在经理

基金持仓量、投资组合的行业分布和重仓股情况

工作报告中的有关陈述等信息，对该基金重新进行评估和定位

由于基金的资产组合中股票价格的市场波动性较大，而债券和现金的市场价格则具有较高稳定性，因此基金的股票持仓量成为决定其净值增长的关键因素。一般而言，牛市中持仓量高的基金，其净值增长也较大；而熊市中持仓量低的基金，在大盘下跌过程中所受的净值损失也相应较小。同时，基金持仓量也反映了基金经理对于市场未来走势的一个基本判断

投资组合行业分布一方面反映了投资组合在各个行业中分散投资的程度，另一方面也反映了基金经理捕捉未来热点和高成长行业的能力

基金重仓股则是衡量基金投资集中度的一个主要标准，也反映了基金研究能力和未来赢利能力

是否含有问题股或未流通股

如果基金投资组合中存在“问题股”，则将使基金净值蒙受巨大损失，同时也从一个侧面反映出基金在选股标准和内部风险控制等方面仍存在一定的缺陷

由于在基金的资产计价（特别是问题股）方面，有关法律法规尚未就此作出统一的规定，这使得各基金在对“问题股”和“未流通股”定价方面存在着一些差异，而这些差异将可能是影响基金未来业绩的一个重大变数，因此投资者在阅读年报时，对此必须格外留心

前十名持有人分布

通过阅读年报中披露的“基金前十名持有人”，有助于投资者进一步分析上述基金持有人类别（个人或机构投资者）和他们的投资目的，投资者可以对基金持有人结构的稳定性有一个大致的了解，并可由此推测出该基金在二级市场中未来价格波动性的大小

如果在基金持有人结构中以投资为目的的机构投资者比重较高，其二级市场价格波动性也就相应较小；反之，则波动性较大

如果基金持有集中度上升，反映出证券投资基金已经不单是集聚中小投资者零散资金进行集中运作的投资工具，更成为大资金谋求长期稳定回报的重要投资载体

重要事项提示

提示一年来基金发生的大事，值得投资者关注的内容包括：基金管理人管理费是否降低、基金公司在过去年度有无司法诉讼（打过官司）、基金公司有没有发生大的人事变动、基金公司关于管理费“降低”的通知、基金公司修改其投资方向的决定等等

审核（计）报告

包括会计审计报告、内部监管报告、基金托管人报告等的审核报告

注意有关会计师事务所提供的财务审计报告，查看其对基金公司提供的财务数据是否持保留意见。倘若没有，则可认为基金公司提供的财务数据是真实的、可靠的；

若有，则投资者在对该基金投资时应当极其小心

注意内部监察报告对基金管理人经营中的工作经验及错误等等的表述

基金分析其实不难，基金的各方面的信息虽然很多，但是只要按照步骤来，一项项进行分析，就可以清楚的知道一只基金的情况。

介绍阅读

如何分析基金的盈利能力？

应如何分析基金行为

如何分析基金的投资组合