

基金的持仓并不是完全公开透明的，而是在定期的报告中会披露前十大重仓股，也就是基金的资金投资股票占比排名前十的股票，有许多投资者会关注前十大重仓股的动向，最主要的还是担心重仓股的波动给基金带来的影响，如果说基金的重仓股当中有个股跌停了，对基金的影响有多大呢？



如果是对于投资单个股票的投资者来说，股票跌停是比较闹心的，但是对于基金来说却未必。

首先，基金的投资策略是做资产配置，是投资于一揽子股票，资产配置可以减轻单只股票下跌对组合的整体的影响。退一步来说，单只股票下跌对整个组合的影响是有限的。一支基金往往包含了各类资产，有股票，有债券，还有现金等。单单是股票这部分资产，就包含了十几只，或者几十支股票。已经非常分散了，根据数据统计，当资产的分散程度达到三十份的时候就可以达到非常好的分散投资的效果。

我们举个例子，如果某只基金的基金规模是10亿，投资了8%的资产在某只股票，假设这支股票跌停了，10%的跌幅，那么，他对基金净值造成的下跌影响是： $(10 \times 8\% \times 10\%) \div 10 = 0.8\%$ ，只有组合中其成员能够上涨0.8%就可以抵消这支重仓股跌停的影响。甚至实现正收益。

其次，我们所看到的公布的重仓股的数据是滞后的，拿季度报告来说，这一季度公布的重仓股是上一个季度的持仓情况，而不是的情况。所以，如果投资者看到某基金重仓股跌停了，但是他无法确定这支金的持仓情况是怎么样的，如果还是重仓持有这支股票，也不知道持有的比例是多少。所以无法得出准确的结论。

最后，就是考验投资者对基金经理的信任度了，对于主动型基金来说，基金经理就是一支基金中的灵魂人物。当投资者选择买入这支基金的时候，也就是选择了相信基金经理对基金的管理能力。市场涨涨跌跌是很正常的情况，一支基金也无法做到一直保持上涨。基金经理会根据市场的情况及时对金做出调整，以控制基金的最大回撤。减小波动率。

再次强调一点，市场有波动是正常的，基金投资是一场以时间换空间的游戏，通过时间平滑短期波动的风险，投资者无需过多关注短期内的市场情况，也不需要急于做出申购或者是赎回的决定，保持理性的态度对待。