

在基金的选择上，股权集中度往往被作为一个重要指标。对于股票型或偏股型混合型基金而言，股权集中度直接反映了基金经理的投资风格，也与产品的收益/风险特征密切相关。今天小编就与大家分享持股集中度的意义，仅供大家参考！

一、持股集中度指标的含义 基金的持股集中度是指基金持仓的前十大重仓股的市值占全部股票市值的比例。该指标主要用于主动管理的股票基金和混合偏股基金。公募基金会在年报和半年报中披露全部股票持仓，在季报中披露前十大股票持仓。因此，我们可通过季报跟踪基金前十大重仓的市值占比，进而关注基金持仓的风格动向。一般而言，主动权益股票基金持股集中度从20%到89%不等，偏股混合基金的持股集中度从10%到95%不等，整体平均在55%左右。

二、持股集中度与投资风格的关系 持股集中度是投资者了解基金经理投资风格的一个切入点。同一个基金经理管理的产品在持仓集中度上会有很高的相似性，且历史持仓的风格也不会有很大变动。一般而言，根据持股集中度再加上换手率指标，可以将基金经理分两种类型。一种是“择股型选手”。这类基金经理善于挖掘个股并长期持有，换手率较低。由于择股的标准很高，符合要求的标的不是很多，因而持股集中较高。有的基金常年就是一、二十只股票。这类基金经理较少交易，主要依靠个股的长期成长盈利。另一种是“交易型选手”。这类基金经理持有个股数量较多，持股集中度较低，换手率相对较高。盈利来源除了个股成长的盈利外，还有一部分来源于交易的低买高卖。交易频率较高的话，持股集中会影响交易的灵活性。因而这类基金经理的持股集中度较低。

因此，通过持股集中度再叠加换手率指标，我们可以辨识基金经理的投资风格。

三、持股集中度与净值波动的关系 持股集中度与波动的关系是显而易见的。分散可以降低波动，这是一个基本常识。持股集中度越高，理论上基金的净值波动也会越大。当然，基金的净值的波动除了和持股集中度密切相关外，还和所持有的行业有一定关系。因为不同的行业之间，其波动有一定的不相关性，有的甚至是逆向波动。基金经理在构建组合时，会考虑行业的搭配和组合。有的基金经理持股集中度很高，但通过行业的搭配和组合，波动率并不是很高。这样的基金经理在组合管理上就是很厉害的。需要说明一下，这里讨论的基金净值的波动，并不是指基金的风险。

波动≠风险，只有本金永久性的损失才是风险。这个观点我们之前讨论过，可以参阅相关文章，这里不专门讨论。四、持股集中度与业绩的关系 持股集中度越高，火力越集中，基金的业绩就会越好吗？行情好时，表面上看是这样。但如果我们进行深度研究的话，发现并不是这样一个简单的对应关系。有些持股集中度较低的基金，其长期业绩也很优秀。择股型选手的业绩好，并不是因为持股集中度高，根源在于所选的股票比较牛。交易型选手，并不是依靠持股集中取胜，业绩来源于其成熟完善的投资体系。持股集中度与业绩并没有必然联系，需与投资体系相匹配。长期下来，最终决定基金收益的是其投资体系，持股集中度只是一个外在的表现形式而已。综上，持股集中度可以用来辨识基金经理的投资风格，判断基金波动率的高低，但不能简单的用持股集中度的指标来判断基金的好坏。小提示：持股集中度是一个反映机构投资策略的重要指标。一般而言，持股集中度越高，机构就越有可能重仓持有某一家或者数家上市公司股票，反之，机构持股就有可能相对均匀。

衡量集中度的指标一般有两种:

股票集中度1定义为持仓的前10大股票市值占全部组合净值的比例;

股票集中度2定义为持仓前10大股票市值占全部股票市值的比例。而在计算股票集中度指标时,选取占组合净值比例最高的前十名股票,以组合投资于这十只股票的资金占本次投资组合中股票资产的比例为股票集中度。计算公式:持股集中度=

占比最高的前十名股票的投资金额/总投资于股票的资产。基金相关文章:★

购买基金常见四种方式★2021基金为什么会下跌★基金投资入门小知识★

基金投资三大误区★2021年股票和基金投资的异同★行情分析★

股票投资名人心得★2021为什么说基金适合长期持有★

普通人最佳理财方案2021★支付宝基金怎么取出来