

基金單張知多點（二）——戴正杰

31/7/2020

本期继续与大家透视基金單張。相信读者们在进行投资选择时，都会着重投资回报，而基金單張恰好能提供基金的过去表现来让投资者作为参考。

一般来说，基金單張中的回报部分，会分为年度回报及累积表现两个部分，前者是指过去几年间基金的总回报，后者则是指由基金單張日期起计，回溯过去若干时间内的总回报。以5月份的基金單張为例，当中的3个月回报，就是指基金于过去3个月——即2-5月的回报表现。不同时期的回报表现可让投资者了解到基金表现的持续性及稳定性，并根据自己的投资年期，留意有关时期的回报表现；投资者亦可留意在过去发生一些重大事件时该基金的回报数字，此可反映出基金是否具有抗跌性，甚至是逆市上升的能力。



当然，基金过去表现并不代表未来回报，但有关数字或有助投资者理解基金的投资目标及策略在以往能否有效转化成回报，亦能反映其表现特性，因而具有一定参考价值。

此外，基金单张内一般都会有一张基金表现图表，以反映其过去价格或累积回报的走势，从而能让投资者更直观地了解基金于整个时期内的价格/回报变化。不难发现，不少基金在表现图中，除基金走势外，亦会加入基准指数的表现。基准指数与基金的投资资产及方向类似，均属于被动型指数，可用来衡量基金经理的投资“功力”。若基金表现长期且大幅度高于基准指数，表明基金经理在选择投资或投资比重上具有不俗的眼光。

然而，部分新发行或是发行时间较短的基金，它们可供参考的表现数据亦相对较短期，因此未必能完整、准确反映基金的特性乃至基金经理的能力，尤其是基金在建立初期时，需要一定时间建立投资仓位，这也会在一定程度上影响到基金的回报，以及基准指数的相对表现，选择时应小心留意。下期我们会继续讲解基金单张系列，探讨如何分析及比较基金的投资方向。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场评论，仅供参考之用，在未经中国工商银行(亚洲)有限公司(“本行”)同意前，不得以任何形式复制、分发或公布本文的全部或部分的内容。本行不会对利用本文内的资料而构成直接或间接的任何损失负责。文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，但资料来源未有经独立核证。本行并无就文中所载的任何资料、预测及(或)意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及文中该等预测及(或)意见所采用的基准作出任何明文或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行亦不会就使用及(或)依赖文中所载任何该等资料、预测及(或)意见所引致之损失负上或承担任何责任。而文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，可作修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料不得为任何人或实体在该司法管辖区或国家派发或使用。

本文不构成任何要约、招揽或邀请购买、出售或持有任何证券。在本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料，因此不应依赖作出任何投资决定。订立任何投资交易前，你应该参照自己的财务状况及投资目标考虑这种买卖是否适合你，并寻求咨询意见的独立法律、财务、税务或其他专业顾问。

风险披露：

本档所载资料并无因应任何个人情况作出检核。本行并不提供理财或投资意见。资料不可视为对任何投资产品的销售或购买邀请，亦不应视为投资建议。投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资在该产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。

*文章每月转载自经济通 etnet 财经生活网之 IC 理财专栏

*笔者为证监会持牌人士，并无持有上述股份