

基金单张知多点（一）——戴正杰

02/07/2020

相信不少投资者都有接触过基金，作为其中一项主要投资类别，基金的种类可谓五花八门，在选择基金时，若想要快速掌握基金的基本投资方向及表现等，较直接的方法一般都会从基金单张入手。

投资者在市面上接触到的，大部分都属于获证监会认可的零售基金，而这种类型的基金每月都会制作基金单张，供投资者参考，并于基金公司网站及其他销售平台上发布，以便投资者可随时参阅。



基金单张一般包括基金的各项资料，除了基金的基本信息，如基金成立日期、总资产规模、基本货币，以及资产类别等，也包含基金的投资目标，列出基金投资的资产范围，整体投资的方向及目标等。

其中，投资者可特别留意基金成立日及总投资规模。成立日期越早，意味着基金的历史越为悠久；而基金的历史悠久，规模越大，或多或少反映基金具有一定的市场认受性及竞争力，尽管经历过不同的市场周期及冲击，但仍然受到市场

的支持及认可。

此外，基金单张一般都会列出基金的 10 大持股及相关持股占比。虽然有关数据并未显示基金全数持仓情况，但从十大持仓的名字及持仓比重也可以看出基金大概的投资方向。若果 10 大持仓的总比重较高，反映基金较偏重于相关股份，整体集中度较高，若主要持仓出现波动，或会对基金整体表现有较大影响。反观若集中度较低，则基金的风险较为分散，有助降低基金价格波动的可能性。除了集中度外，透过比较不同时间 10 大持仓的变动，也可窥探基金仓位的变化，以及基金投资策略有否及如何改变。

其实，基金单张还有不少具有参考性的信息，当中投资者通常最关心基金过去投资表现，我们将在下一期继续解构基金单张。

#### 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