

基金單張知多點（一）——戴正傑

02/07/2020

相信不少投資者都有接觸過基金，作為其中一項主要投資類別，基金的種類可謂五花八門，在選擇基金時，若想要快速掌握基金的基本投資方向及表現等，較直接的方法一般都會從基金單張入手。

投資者在市面上接觸到的，大部分都屬於獲證監會認可的零售基金，而這種類型的基金每月都會製作基金單張，供投資者參考，並於基金公司網站及其他銷售平台上發布，以便投資者可隨時參閱。



基金單張一般包括基金的各項資料，除了基金的基本資訊，如基金成立日期、總資產規模、基本貨幣，以及資產類別等，也包含基金的投資目標，列出基金投資的資產範圍，整體投資的方向及目標等。

其中，投資者可特別留意基金成立日及總投資規模。成立日期越早，意味著基金的歷史越為悠久；而基金的歷史悠久，規模越大，或多或少反映基金具有一定的市場認受性及競爭力，儘管經歷過不同的市場周期及衝擊，但仍然受到市場

的支持及認可。

此外，基金單張一般都會列出基金的 10 大持股及相關持股佔比。雖然有關數據並未顯示基金全數持倉情況，但從十大持倉的名字及持倉比重也可以看出基金大概的投資方向。若果 10 大持倉的總比重較高，反映基金較偏重於相關股份，整體集中度較高，若主要持倉出現波動，或會對基金整體表現有較大影響。反觀若集中度較低，則基金的風險較為分散，有助降低基金價格波動的可能性。除了集中度外，透過比較不同時間 10 大持倉的變動，也可窺探基金倉位的變化，以及基金投資策略有否及如何改變。

其實，基金單張還有不少具有參考性的資訊，當中投資者通常最關心基金過去投資表現，我們將在下一期繼續解構基金單張。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場評論，僅供參考之用，在未經中國工商銀行(亞洲)有限公司(“本行”)同意前，不得以任何形式複製、分發或公佈本文的全部或部分的內容。本行不會對利用本文內的資料而構成直接或間接的任何損失負責。文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，但資料來源未有經獨立核證。本行並無就文中所載的任何資料、預測及(或)意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及文中該等預測及(或)意見所採用的基準作出任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行亦不會就使用及(或)依賴文中所載任何該等資料、預測及(或)意見所引致之損失負責或承擔任何責任。而文中的預測及意見乃本行分析員于本文刊發時的意見，可作修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料不得為任何人或實體在該司法管轄區或國家派發或使用。

本文不構成任何要約、招攬或邀請購買、出售或持有任何證券。在本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料，因此不應依賴作出任何投資決定。訂立任何投資交易前，你應該參照自己的財務狀況及投資目標考慮這種買賣是否適合你，並尋求諮詢意見的獨立法律、財務、稅務或其他專業顧問。

風險披露：

本檔所載資料並無因應任何個人情況作出檢核。本行並不提供理財或投資意見。資料不可視為對任何投資產品的銷售或購買邀請，亦不應視為投資建議。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資在該產品，除非仲介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。

*文章每月轉載自經濟通 etnet 財經生活網之 IC 理財專欄

*筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份