

# 如何读懂基金公告中的那些事儿

《证券期货投资者适当性管理办法》和《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)》7月1日起正式实施，其制定的核心是强化“卖者有责”。同样，投资者也应该认真对待自己的购买行为，购买前需要对该基金有个清楚认知。

阅读基金公司的募集公告、季/年报，是了解全面的相关信息途径之一，那么问题来了，对于动辄十几页的基金公告，普通投资者应该从哪里下手？

**Q1：阅读招募说明书是购买新基金前的必做功课，它是基金最重要、最基本的信息披露文件，但基金招募书洋洋洒洒数万字之多，投资者该怎么判断呢？**

把握六要素，即投资目标、投资策略、风险、费用、基金管理人、过往业绩。

投资目标是明确基金的投资目标是长期资本增值收益，还是稳定的现金红利分配。

投资策略是投资目标的具体化，描述基金将如何选择股票、债券以及其他金融工具。

风险是招募说明书中最重要的部分。国内的基金一般从市场风险、信用风险、流动性风险、管理风险等方面进行描述。《办法》中也强调，基金产品风险必须明确细分，让投资者投资时充分匹配自身风险承受能力。

费用主要有申购费、认购费、赎回费、管理费和托管费。这些费用信息在招募说明书中有详细说明，以便投资者比较各基金的费用水平。

基金管理人部分介绍了基金管理公司的情况、基金经理的专业背景和从业经验。投资者应考察基金经理在该基金的任职期间长短以及业绩表现。《指引》指出基金管理人在选择基金募集机构时，必须进行审慎调查，履行投资者适当性管理的规定，进而充分保障投资者的权益。

过往业绩在一定程度上体现基金业绩的连续性。开放式基金每6个月会披露公开说明书以更新招募说明书所披露的信息(基金净值、增长率等)。

**Q2：除了招募说明书外，看懂基金合同也是掌握该基金特点的有效方式，那么基金合同如何能快速读懂呢？**

基金合同与招募书作用一样重要，看合同重点抓住3步：

1.核实发行方及代销方的合法性，是否合法在相关网站(证监会)一查便知。

2.明确产品的各种费用信息，即认购费、申购费、赎回费、管理费、托管费、业绩报酬。

认购费、申购费、赎回费为直接费用，基金买卖时需投资者直接支付，区别不同产品的费用差异，是选择基金产品的重要考量；管理费、托管费、业绩报酬为间接费用，无需投资者支付，是从基金净值中扣除的费用。

3.明确产品的各种期间信息，即封闭期：不能进行申购和赎回，开放日：可申购和赎回，净值公布日：公布基金投资收益的时间。

**Q3：对于已经运作了一段时间的老基金来说，季报/年报是反映该基金运作情况的重要窗口，有哪些信息特别需要注意？**

季报/年报是判断基金业绩好不好的最基本方法，其中最有价值的信息：重仓股、资产/行业配置、基金规模/份额、未来市场的瞻望等，透过这些可以看出该基金的选股思路及操作风格。

重仓股要看现在和过去，如果发现出现的“新面孔”不多，说明该基金调仓不大也不频繁，其基金经理相对比较偏好中长线操作。

资产/行业配置，一般来说，仓位越高，基金收益空间就越大，风险也越高。

基金规模/份额，规模过大或者过小，对基金的投资组合流动性、投资风格、投资难度等都会存在不利影响。而如果基金份额变化过于剧烈，则意味着出现了大规模的申购与赎回。

未来市场的瞻望，这一块投资者可以清晰地了解到该基金的投资思路以及对市场的分析和行业的配置策略等。

证监会发言人邓舸介绍，《办法》的核心要求在于强化对证券、基金、期货经营机构“卖者有责”，让经营机构在获取经营收益的同时，必须承担法律规定的义务，确保权利义务的对等和统一，切实防范片面追求经济利益，向风险承受能力不足的投资者推介高风险证券期货产品，造成对投资者合法权益的损害和影响。

来源：中国网，恒生前海综合整理