

## 花 5 分钟读懂基金季报，让你的投资更简单

面对冗长的基金合同，许多投资者常常望而却步。那么还有什么基金工具是方便浏览的呢？其实无论在购买基金前，还是对持有基金进行跟踪，学会读懂基金季报，对我们而言，也是非常有意义的。基金季报可以帮助我们最直观、全面地了解基金的投资风格及其业绩表现，而且对普通投资者的阅读体验来说，也是极为友好的。

沃伦·巴菲特曾说过：“风险来自你不知道自己正在做什么。”因此，进行基金投资决策前，一定要充分了解你将交易的这只产品的特征。

根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》规定，基金管理人应当在季度结束之日起十五个工作日内，编制完成基金季度报告，即每年 4 月、7 月、10 月及次年 1 月，投资者可以公开查阅到基金季报。

基金季报主要解答了报告期内的基金规模与业绩表现、投资策略、投资组合这三个方面。

### 一、 基金规模与业绩表现

在季报的第三部分，找到“3.1 主要财务指标”，查看期末基金资产净值，从下图可以看出，该基金规模约 36.11 亿元，流动性较好，规模相对健康。

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-27,987,018.43
2. 本期利润	-333,155,916.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3616
4. 期末基金资产净值	3,611,409,367.45
5. 期末基金份额净值	2.816

其次，看基金净值表现，反映基金的业绩是否跑赢了其业绩比较基准。业绩比较基准是衡量基金业绩的一个重要指标，根据基金管理人过往经验及市场同类型产品的历史业绩，对产品设定的投资目标。不过该目标仅供参考，不代表基金的收益承诺。

从这支基金的净值表现看，净值增长率均超越了业绩比较基准收益率，说明基金经理创造了超额回报。且从过去一年及中长期表现来看，其超额回报更加亮眼。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.11%	1.15%	-12.40%	1.24%	0.29%	-0.09%
过去六个月	-9.69%	1.03%	-11.20%	1.00%	1.51%	0.03%
过去一年	6.02%	1.11%	-13.60%	0.96%	19.62%	0.15%
过去三年	141.72%	1.34%	8.88%	1.08%	132.84%	0.26%
过去五年	196.11%	1.27%	20.83%	1.05%	175.28%	0.22%
自基金合同 生效起至今	306.37%	1.68%	56.96%	1.33%	249.41%	0.35%

## 二、 投资策略

投资策略是季报的精髓，体现了基金经理的个人特点与投资风格，看是否与投资者自身的投资理念相契合。找到季报第四部分，查看投资策略和运作分析。基金经理回顾了一季度宏观经济及市场情况，报告期内，维持中性的权益仓位，新能源、化工等行业配置相对较多，总体风格配置均衡。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度 A 股市场整体大幅调整，沪深 300 指数下跌 14.20%，创业板指数下跌 19.96%。行业方面，银行、地产板块上涨，电子、军工、汽车、家电跌幅较大。

回顾一季度，国内稳增长压力较大，海外俄乌冲突发生后，各国资本市场反应较为强烈，且原油等部分大宗商品价格飙涨，市场对于滞涨的担忧进一步加重。Omicron 变异毒株在国内部分地区爆发，也一定程度上影响了国内正常的经济生活，延后了经济底部恢复的时间点。上市公司季报情况普遍欠佳，权益市场从基本面来看投资亮点较少，市场资金转向防守，银行、地产等低估值板块表现较好，采掘板块受益油价上涨而表现较好。除此之外的大部分板块遭遇大幅调整，地产企业的风险暴露对家电、建材形成较大的业绩压力和估值压制。消费出行乃至个人可支配收入和未来的收入预期均受疫情影响，汽车、电子等耐用消费品相关的板块也受此影响，调整较大。作为去年的热门赛道，新能源行业作为长期确定性相对较高的高成长行业，虽然继续受到广泛和持续的关注，但由于市场预期比较充分，估值相对高位，因此也出现了较大回调。

报告期内，本基金维持中性的权益仓位。目前组合中，新能源、化工、公用事业、金融等行业配置相对较多，总体在行业和风格配置上保持均衡，继续自下而上的深入研究挖掘个股。

### 三、 投资组合

投资组合主要反映基金经理的市场应变能力及持仓概况。基金经理会根据市场风险情况，进行合理资产配置及仓位调整。同时，我们可以通过与上一季季报的对比，查看变化。相关投资组合数据在一定程度上也代表了基金经理对后市及行业的看法。

#### 1、 股票仓位

##### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,882,625,613.53	77.80
	其中：股票	2,882,625,613.53	77.80

#### 2、 行业分布

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	42,633,675.00	1.18
B	采矿业	267,822,121.70	7.42
C	制造业	1,741,053,426.41	48.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	171,102,668.57	4.74
E	建筑业	23,105,520.12	0.64
F	批发和零售业	6,345,931.40	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.00
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	67,498,998.79	1.87
J	金融业	393,868,014.91	10.91
K	房地产业	127,265,624.90	3.52
L	租赁和商务服务业	29,948,214.00	0.83
M	科学研究和技术服务业	1,097,161.92	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	10,665,910.10	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	194,201.51	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-

#### 3、 前十大重仓股及持股集中度

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002001	新和成	3,446,479	109,184,454.72	3.02
2	002648	卫星化学	2,187,240	86,177,256.00	2.39
3	300274	阳光电源	664,113	71,232,760.38	1.97
4	300750	宁德时代	136,500	69,928,950.00	1.94
5	002271	东方雨虹	1,540,582	69,233,755.08	1.92
6	601899	紫金矿业	6,047,600	68,579,784.00	1.90
7	601677	明泰铝业	1,655,100	68,355,630.00	1.89
8	002142	宁波银行	1,717,271	64,208,762.69	1.78
9	600426	华鲁恒升	1,955,371	63,686,433.47	1.76
10	601985	中国核电	7,811,692	63,352,822.12	1.75

以上，就是阅读基金季报的几大要点，正值7月二季度报的密集发布期，大家不妨去了解自己心仪的基金运作情况。

风险提示：本材料不作为任何法律文件。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险和本金亏损，由投资者自行承担。投资者投资于本公司基金前应认真阅读相关的基金合同和招募说明书等文件，了解所投资基金的风险收益特征，并根据自身风险承受能力选择适合自己的基金产品。敬请投资者注意投资风险。