

## 业绩比较基准是什么？

基金投资有一项容易被忽略的指标——业绩比较基准。

基金的业绩比较基准可被视为基金长期业绩的“及格线”，是基金在管理运作中所应追求的最低目标，如果某只基金的历史收益高于它的同期业绩比较基准，那么就代表这只基金是相对合格。

以某债券型基金为例，下图中的蓝线为该基金净值增长率，红线为业绩比较基准收益率曲线。从基金招募说明书来看，该只基金的业绩比较基准由中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%组成。



注：基金过往业绩并不预示其未来业绩表现的保证，投资者需关注产品收益波动的风险。

从上图可以看出，蓝线一直在红线上面，说明基金历史业绩一直跑赢业绩比较基准。业绩比较基准可以体现基金经理的运作能力。如果长期跑赢业绩比较基准，代表基金经理的主动管理能力是相对优秀的，因为他带来了超过市场的一个历史投资回报。

基金业绩比较基准是检验基金业绩相对收益的一个关键指标。一个基金的业绩比较基准可能会因投资策略的改变、基金转型、跟踪指数变动等因素影响，结合实际情况改动其业绩比较基准。修改业绩比较基准，涉及基金合同条款的变更，需要进行公开信披，并判断是否可能对持有人权益产生重大影响，如是，需召开持有人大会审议。

我们平时在挑选基金的时候，还要注意一点，直接拿某某基金跟沪深300做比较，其实是不合理的。

比如拿偏债型基金，跟沪深300指数做比较，显然是不公平的。或者主题型基金（如消费主题基金），跟沪深300比，在该板块上涨的时候大概率能大幅跑赢，但你看不出它在同类型主题基金中表现如何。

所以，要准确看待一只基金的好坏，可以选择跟自身业绩比较基准做对比。一般业绩比较基准和基金净值走势的比较，要在基金季报、半年报及年报中寻找。

业绩比较基准并不是越高越好，业绩比较基准高的产品往往配置了一定高风险资产，基金波动也可能会更大。业绩比较基准只是一个参考指标，并不代表产品未来表现，也不是基金管理人对产品未来业绩的承诺。因此，我们在选择产品的时候，需要综合考虑其风险等级，产品性质（投资标的、投资方向），投资策略和过往的历史表现等方面因素。

总的来说，业绩比较基准是我们挑选基金的一个参考，我们可以好好利用起来。

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。