

如何读懂一份基金年报？首先是要选择最适合自己的基金，市场上基金产品繁多，投资者应该怎么挑选？个人认为选择基金其实与自己的投资思路有关系，比如不懂投资那就应该选择风险较低的固收+，债券型基金等等，而相对研究行业基本面，认为该行业未来发展趋势具有想象力则可以选择与指数相关的ETF，那么不仅认为行业具备前景，还对个股有偏好的，则可以选择混合型基金，以及基金持仓占比是自己风格偏好的，尤其是对于专业的投资者，挑选基金实则是在找与自己投资理念相近的资产管理人，无论是研究角度，还是投资策略都是需要极为认可的，志同道合才是选择这款基金的理由，买基金更多是为了把资金交给更专业的人士打理，而自己把精力放在工作上，这就是为何必须挑选基金投资风格与自己相近的原因，因为该基金管理人所做的投资行为就是自己所想，而市场大多数的基民不理解这个道理，压根不在意基金的投资策略与风格，也不是寻找志同道合的资产管理人，而是有什么赚钱买什么，他们热衷于热门基金，也就是排行榜，而这也就是亏钱的原因。

对于基金产品而言，我的理念是偏向于固收+，债券基金，以及行业ETF，而且要以定投的方式配置，所以很少提起混合型的基金产品，但是该类基金我也有关注，今天就让我们来聊下持有券商股，立足低估值，追逐高景气投资策略的基金产品，分享读懂基金年报的研究方法。

这款基金就是广发多因子混合（002963），而基金经理唐晓斌也被行业内称之为孤独的赚钱者，虽然这位资产管理人不是那么出名，但是管理的基金水平可比很多明星基金更加优秀，首先我们从收益角度来理解，如图：

2021年	+89.03%	4/1924
2020年	+61.38%	446/1866
2019年	+52.58%	259/1788
2018年	-14.93%	830/1577
2017年	+9.64%	511/1430

该基金成立于16年底，成立以来的收益超过市场大多数的产品，17收益为9.64%，18年收益下滑14.93%，19年收益为52.58%，20年收益为61.38%，21年收益为89.03%，可以看到除了18年市场极度萧条该产品有过回撤以外，其余时间年收益分别实现惊人的增速，这样的利润增速甚至是优秀企业的年利润都无法对标的，那么该基金的年收益是多少呢？成立以来年收益为27.74%，这样的收益几乎是基金界的佼佼者，奈何居然没什么投资者关注，而且近些年火爆起来的基金产品都无法与该产品对比。

要知道基金产品最难得就是时间的考验，有些基金在行情火热的时候拿奖，也被市场的投资者称之为明星基金，作为管理的基金经理也十分出名，但是过些年这些产品与基金经理就会被市场所遗弃，随之而来的则是下一波明星基金，所以不仅是股民在炒股票，说到底基民也在炒基金，那些优质的基金居然被埋没到无人问津，本文所说的这款基金就是年收益达28%左右，并且从17~21年用业绩证明了自己的投资能力，那么未来当如何呢？我们来研究该基金的持仓，从而推演未来该基金的走势：

投资目标	本基金以企业本身价值为基础，通过深入研究企业基本面，精选出具有清晰经营模式、优良管理架构、稳定财务状况、股价大幅低于内在价值的股票，优选个股力争获取超越市场表现的阿尔法收益。
投资策略	具体策略包括：（1）股票投资策略；（2）债券投资策略；（3）金融衍生品投资策略。本基金通过

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	-	-
B	采矿业	854.00	0.00
C	制造业	9,530,922,520.64	40.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

