

你对基金经理有什么印象呢？

投资大神不接地气？

专业程度遥不可及？

藏而不露惜字如金？

如果有个定期接触基金经理的机会，你要不要？

要！

机会就摆在你面前，基金定期报告中的“管理人报告”部分，就是你了解基金经理怎么说和怎么做的最佳方式之一。

打开接近基金经理的“大门”

基金管理人在“管理人报告”中，向大家汇报报告期内职责履行情况。

要了解基金经理，这部分中的“基金经理(或基金经理小组)简介”内容，就是接近基金经理的第一道大门。基金经理经验丰不丰富，管理了多少基金，都可以在此一览无余。

了解基金经理的“内心世界”

了解履历当然还不够，下面这两部分，就是“管理人报告”中基金经理“内心世界”的写照。

1、报告期基金投资策略和运作分析（季报、中报、年报）

2、对宏观经济、证券市场及行业走势的展望（中报、年报）

这两部分是基金经理写给公众的“亲笔信”。信中大多会回顾报告期内基金买了什么、为什么买、赚了还是亏了、未来怎么规划等投资者关心的问题，字里行间能透露或展现基金经理的投资理念和操作思路。

报告期我的投资运作思路和主要操作

我对市场/行业的看法

我关注的投资方向

在“管理人报告”中，不同的基金经理，呈现的内容和风格迥然：

有的基金经理金句频出：

“在真相和方向都难以判读把握，情绪面主导的市场中，反脆弱是我们重点思考和布局调整的方向。”

有的基金经理引经据典：

“格雷厄姆
说股票市场短期是投票器，长期是称重机。作为基金经理，如何平衡短期

投票器和长期称重机的确有很大的难度，取决于投资者的资金属性、持有时间长度以及忍受短期跑输市场的意愿度。”

有的基金经理认真呈现出自己的投资理念：

“虽然判断未来很难，但做投资实质就是在对一个个企业的未来做出判断。我们希望在判断时更多回归常识或者事物的基础概率，例如，这家企业提供的产品或服务未来是否被客户持续需要且增长？外来者模仿这家企业的业务是否足够困难（不论是通过品牌、技术、网络效应等各种方式）？生意模式能否产生充足的自由现金流（不依赖外部资本就能持续增长）？是否具有良好的企业治理并对股东友好（良好的成本费用管控、低估时积极回购、高标准的再投资等）？对于科技企业，是否有足够的资源和机制吸引并留住全球最顶尖的人才？”

有的基金经理认真回顾概括市场情况：

“国内自疫情得到控制转入经济逐步改善，稳增长是国内经济主线。应对当前状况的措施力度不弱于2020年疫情期

间，财政政策积极、减税降费幅度大、基建汽车消费政策超预期；LPR利率再度下调，宽货币指向宽信用，助力地产需求恢复，随着政策起效，经济动能有望恢复，基本面风险将显著降低。”

有的基金经理还会和投资者谈心：

“对持有人来说，选择一个和自己价值观匹配的产品，要远比选择一个阶段性业绩出彩的产品重要的多。这样，至少可以使基金的收益率最大程度转化为持有人的收益率，毕竟，后者才是对持有人真正有意义的。”

（以上摘录自部分基金定期报告中的“管理人报告”，仅作示例，不代表任何投资建议和市场看法。）

从以上分享中我们可以看到，有的基金经理文采飞扬，上知天文，下知地理，有的基金经理行文一丝不苟，言简意赅，干货满满，而这些，也都生动体现出了基金经理个人风格，不知道大家是不是也迫不及待想去看看了呢？

通过定期报告，基金经理们把自己的认知、感悟、观察、思考，甚至灵魂拷问展示于字里行间，呈给大家细细品味。我们可以对照基金经理说的和做的，逐步了解他的理念风格、投资思路，看其是否做到了知行合一。

选基金、选基金经理，就像选合作伙伴一样，只有三观一致，才能拥有更稳定的关系，才能合理预期长期回报、才能充分认知可能面对的风险，才有信心在波澜起伏的市场上，坚定持有，长期相伴。

基金经理履历

投资运作思路

对市场/行业的看法

考虑不买/卖出 ×不认同——未来的投资方向——√认同 考虑买入/继续持有

所以，作为基金投资者而言，基金的定期报告十分重要，发布时间到了，就可以及时查阅。

定期报告中的披露的信息当然也远不止这些，下期带领大家读一读“投资组合报告”。

本文数据及图表来源：易方达投资者教育基地

声明：本资料仅用于投资者教育，不构成任何投资建议。我们力求本资料信息准确可靠，但对这些信息的准确性、完整性或及时性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。基金有风险，投资需谨慎。