

在基金投资中，除了历史业绩、管理规模等，基金的换手率也是不少投资者关注的指标之一。今天我们就来学习一下什么是基金换手率吧~

## 什么是基金换手率

基金换手率，也叫持股周转率，用于衡量基金投资组合变化的频率，也就是基金经理一段时间内买和卖股票的频率，可以看出基金经理的投资风格。换手率相对较高，说明基金经理交易相对频繁，投资风格相对激进；换手率相对较低则说明基金经理操作相对谨慎，更加倾向于长期持有。

计算公式：基金换手率 = (买入股票总量 + 卖出股票总量) / 统计期内基金日均规模

但是，实际上我们了解原理即可，并不需要自己去计算换手率，很多平台都可以直接查看。而且，如果要进行换手率的比较，需要对同一时间段、同一类型的产品、同种计算方式进行对比才有意义。

## 基金换手率的影响因素

### 基金的规模

基金经理的投资风格会受到基金规模的影响，规模相对较小的基金相对更加方便基金经理进行操作，“船小好掉头”就是这个道理。而规模相对较大的基金，想要频繁操作的难度也相对较大，一般来说，基金经理更倾向于稳定持有。

### 基金经理的操作风格

基金换手率，是基金经理投资风格的直观体现之一。比如价值投资理念的基金经理换手率会相对较低；喜欢行业轮动、跟踪热点的基金经理换手率则会相对较高。

## 换手率是高好还是低好？

事实上，换手率并没有明确的高低好坏之分，从中长期来看，换手率和基金业绩表

现并没有太大的相关性，基金表现也并不是换手率越高越好或者越低越好。为了维持基金的日常运行并落实基金经理的投资策略，需要一定的基金操作，但是投资者也要警惕换手率过高，频繁交易也会增加交易成本。

总而言之，换手率可以帮助投资者判断基金经理的投资风格，从而根据自己的风险承受能力、投资目标等因素来选择适合自己的投资风格，而风格本身并没有明显的对错。

[#基金##理财##鹏华智投#](#)

基金投资有风险。在进行投资前请参阅相关基金的《基金合同》、《招募说明书》等法律文件。了解基金的风险收益特征，并判断基金是否与投资人的风险承受能力相适应。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽职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。基金投资需谨慎。