

# 行业指数基金可以持行业外股票吗为什么基金行业的从业人员现在可以自己建立账户买卖股票么?-股识吧

## 一、行业指数基金能不能做空

目前还不能。  
只能买入待涨。  
指数上来说，只有沪深300指数作为股指期货可以做空。  
沪深300指数基金都没有可以做空的。  
其他指数还没有股指期货，基金方面更不可能了。

## 二、基金行业的从业人员现在可以自己建立账户买卖股票么?

可以买卖。  
根据2022年6月1日生效的《基金法》第十八条，员工本人、配偶、利害关系人进行证券投资，应当事先向公司申报，并不得与基金份额持有人发生利益冲突；

## 三、如何看待基金的持股和行业集中度

在做偏股型基金季报组合数据分析时，我们经常会用到持股集中度、行业集中度这两个指标来具体衡量基金的个股、行业配置策略和风格。

所谓的持股集中度是指基金前十大重仓股票市值之和占基金持股总市值的比例；行业集中度是指基金重配行业（一般用前三大行业）占全部行业配置（即基金持股总市值）的比重，一般我们用前三大或者前五大行业占基金所有行业配置的比例来表示行业配置集中度水平。

具体公式如下：

持股集中度=基金持有市值最大的前十只股票市值之和/基金持股总市值；

行业集中度=基金持有市值最大的前三大行业的股票市值之和/基金持股总市值。

以某基金2022年一季报的公布情况为例，其前十大重仓股的市值之和为19.39亿元，前三大重仓行业股票的市值之和为27.17亿元，基金持有的股票总市值为51.77亿元，则该基金的持股集中度=19.39/51.77=37.45%；

前三大行业集中度 =  $27.17/51.77=52.49\%$ 。

基金的持股和行业集中度在一定程度上反映了基金经理的投资风格以及对未来市场的看法。

集中度较高说明基金经理对自身的股票和行业选择能力更为自信，看好通过研究精选出的个股和行业，并希望通过重配这些股票和行业来获取超越市场平均水平的收益。

将基金的持股、行业集中度和同类型基金相比，可以考察其股票、行业配置的侧重点以及和同业平均水平的偏离。

例如，2022年一季度积极投资偏股型基金总体的持股和行业集中度分别为42.14%、42.79%，上例中基金的持股集中度低于同业平均水平，而行业集中度高于同业。

可见，该基金的重仓股配置相对分散，而对优选行业则进行了集中的配置。

此外，也可以将基金的行业集中度和其业绩基准的行业配置比例比较，观察该基金较其业绩基准的偏离情况和对某些行业的超配策略。

一般来说，持股和行业集中度越高，则重仓股和重仓行业的涨跌对基金股票资产的市值影响越大。

但需要注意的是，由于持股和行业集中度都是相对于基金股票资产而言，所以要衡量重仓股和重仓行业波动对基金净值的影响，还需要考虑基金的股票仓位，如果基金的股票仓位很低，那么即使持股集中度很高，重仓股价格的变化对基金整体资产的影响也将十分有限。

另一方面，由于基金仅在季报中公布重仓股和重仓行业数据，所以持股集中度和行业集中度都是时点数据(时点是每个季度的最后一个交易日)，随着基金资产配置的变动，基金的重仓股和重仓行业可能发生变化，集中度数据也将发生变化。

基金投资者可以结合风险偏好和对未来市场走势的看法，使用集中度指标帮助选择基金。

首先，集中度很高说明股票资产暴露在特定股票和行业上的风险较高，集中度较低的基金可能由于分散程度较高而与市场整体走势更为接近。

其次，一些经验丰富的投资者可以观察基金的重仓股票和重仓行业，结合对这些股票和行业未来发展的判断，选择适合自己的基金。

本栏目旨在为基民提供一些涉及基金计算方面的知识，以便大家在投资基金时进行分析和参考。

## 四、在证券或基金公司一类行业工作，自己能不能炒股？

有从业规定 不能炒股。

直系亲属的股票账户 也需要定期汇报给相关监督机构。

