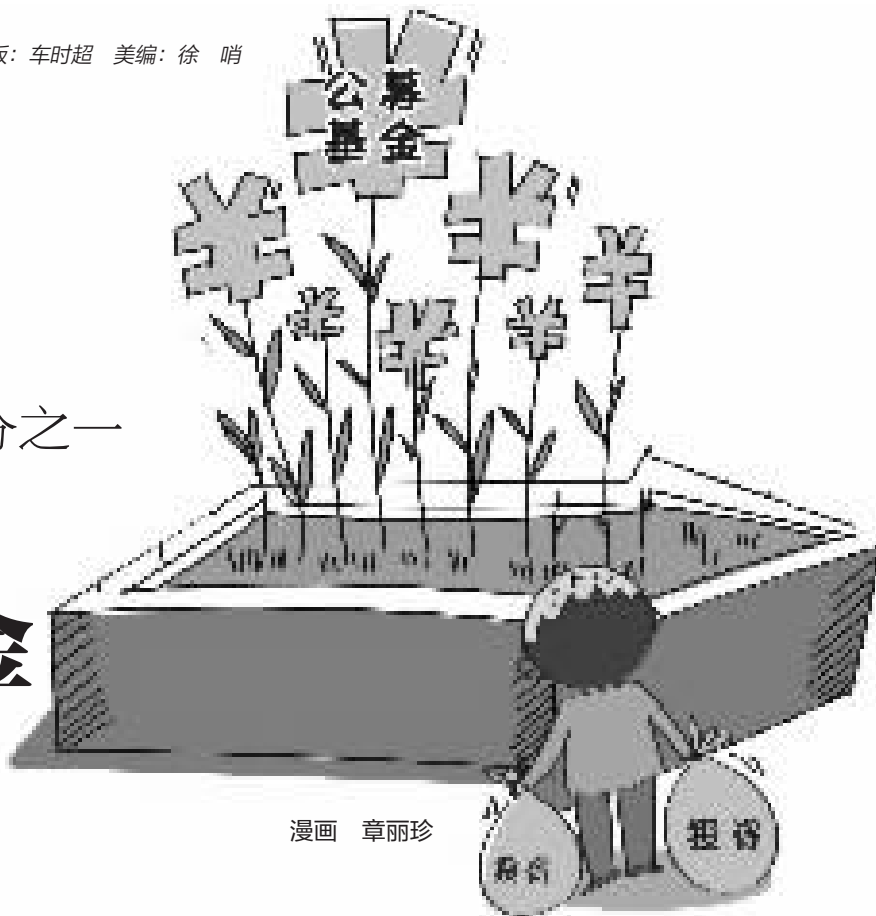


公募基金总数突破4000只  
三年总回报超50%的占比不足六分之一

# 投资者如何才能买到回报高的基金



漫画 章丽珍

在“规模”和“排名”的双重压力下，公募基金的扩张突飞猛进，今年总数已达4000多只。面对这么多基金，普通投资者难免“犯难”，选中一只业绩“靠谱”的基金并不容易。

## 半年多新增千只基金

作为投资门槛较低、管理规范的投资产品，公募基金一度成为普通百姓投资理财的“标配”。但在“规模”和“排名”的双重压力下，近年来，公募基金扩张迅猛。据权威部门最新

统计数据，目前，公募基金总数已突破4000只。甚至有来自第三方的销售机构表示，公募基金总数可能已经超过4800只。

在去年最“疯狂”的时候，仅1月份就新增

基金213只，这几乎是2005年全部基金的总数。从去年6月初至今，公募基金从3000只激增到4000只，10个月时间新增基金千只。

“这么庞大的数量对市场 and 投资者来说确实

没有必要。”有业界人士表示，追求数量和规模并非公募基金本意，其根源主要来自市场竞争的压力。市场营销主导产品发行以及业绩排名战的现状迫使基金公司只能盲目追求数量和规模。

## A股市场掀起一股机构调研热

年报披露季，机构频频造访上市公司。2月份以来，市场稳步回升，沪指再度站上3200点，机构投资者纷纷加大上市公司调研力度，仅仅一个月时间不少公司已经接待了数十上百家调研机构，其中，明星私募千合资本、重阳投资、朱雀投资等频频现身。对于2017年市场该如何布局，不少机构已成竹在胸。

## 中小创成机构调研的新宠

据Wind资讯统计显示，2月份以来，共有378家公司接受了媒体和机构的调研，其中138家公司接受机构调研超10次，11家公司接受机构调研超50次。在这378家公司中，中小创公司占比超70%。

尤其3月以来，被调研的公司多达90家。其中，宋城演艺和长春高新最受机构青睐。公告显示，宋城演艺2月1日以来累计接待了109家机构，位居首位；长春高新累计接待99家机构，排名第二；安吉科技获85家机构调研，排名第三。在接受调研的

次数方面，57家公司接受机构调研超过3次（含3次），其中，大华股份、徐工机械、海鸥卫浴、\*ST煤气等14家公司接受机构调研超过5（含）批。从行业分布来看，获调研的公司集中在电子、计算机、医药生物、建筑装饰、通信、传媒、汽车等。

据统计，被机构调研次数大于10的公司，2月份以来股价平均上涨7.46%，而同期深成指涨幅为4.98%，创业板指涨幅为4.86%，上证综指涨幅为2.63%。说明获机构关注度高的公司，股价走势明显强于大盘。

## 不是所有基金都值得关注

在急速扩容的同时，绝大多数公募基金并没有给投资者带来多大的惊喜，相反，并无二致的名称、缺乏新意的投资策略以及业绩平平的情况司空见惯。

身边一位买过公募基金的朋友告诉记者，当前基金产品同质化严重，很难选择。那么，

投资者到底要怎么选择，才能买到适合自己的基金？

并不是所有的基金都值得基民去关注。挑选的第一步是要剔除掉缺乏投资价值的基金。即资产规模低于1亿元的小微基金、成立时间低于1年的新基金，都可

以忽略。按照这两个条件筛选，可以直接剔除掉1000余只基金。

经过了第一轮“淘汰后”，接下来要排除机构投资者占比在90%以上的定制基金。2016年中报显示的定制基金有近700只。另外，目前处于封闭的基金、国

家队基金、限购基金、分级基金、保本基金等也有500只左右。

最后，对于业绩排名中过往表现不好的“绩差基金”也不必关注，这样又可以剔除至少700只基金。这样一步步过滤下来，剩下的基金大概也就1000只了。

## 40只基金成“长跑健将”

接下来就要从基金产品、基金公司和基金经理三个维度来考察，重点关注基金收益、风险、规模以及期限四个要素。在庞大的基金群体中，业绩“出彩”的基金并不多。据记者统计，在3291只股票型、混合型、指数型公

募基金中，近三年，总回报逾100%的基金只有99只，占比仅3%。三年总回报超过50%的也就516只，占比不足六分之一。

尽管如此，部分基金的业绩还是相当出色。据记者统计，截至3月8日，有5只基金

成立以来总回报翻了10倍以上。其中，华夏大盘精选总回报17.73倍，名列榜首。嘉实增长总回报11.62倍，位列第二，兴全趋势投资、国泰金鹰增长、博时主题行业总回报均超过10倍。上述基金运营时间均超过

10年，成为公募基金中名副其实的长跑“冠军”。除上述基金外，成立以来总回报超过5倍的基金还有36只，而且，这些基金的成立时间都集中在2002年至2006年，也可以算是“长跑健将”了。

记者 张波

## 机构调研一般释放积极信号

获机构调研数前20名的个股依次是宋城演艺、长春高新、安洁科技、一心堂、金一文化、新宝股份、惠博普、齐峰新材、海康威视、信维通信、移为通信、中钢国际、神雾节能、英特集团、太阳纸业、罗莱生活、激智科技、视源股份、高新兴。

2月以来，王亚伟的千合资本走访了中钢国际、世联行、鞍钢股份、云南白药之后，中钢国际、世联行股价上涨。明星私募重阳投资调研了宋城演艺、汉得信息、建投能源、冀中能源之后，宋城演艺、汉得信息、建投能源股价上涨；朱雀投资调研了宁波银行、长春高新、一心堂、信维通

信、仙琚药业、精锻科技、美亚柏科之后，一心堂、信维通信、仙琚药业、精锻科技、美亚柏科股价上涨。

“机构调研后并不意味着会买入该公司股票，但确实已经成为投资者寻找牛股的线索之一。机构调研往往包含了一定的预期，尤其是特定对象调研、现场调研等调研方式。”市场分析人士表示，这类调研一般释放出积极的信号，比如看好行业回暖或者公司企业企稳，是否在定增募资后有大动作等等。可以说，作为市场的中坚力量，机构密集调研意义非凡，其关注的行业和上市公司基本具备一定的“指标”意义。

记者 张寅



3月8日 星期三晴

今日，大盘依然是窄幅震荡，振幅小于0.5%。创业板三连阳后，出现调整行情。两市热点稀缺，多数板块下跌调整，自然两连板的股没有，显示资金做多信心不足。

盘面上，军工、混改、高送转、快递、水

泥基本都是一个脉冲后就歇菜了，只有次新股依然强势。次新股之所以强势，是因为张家港行一个月近三倍的涨幅拉高了次新股炒作的高度。如果张家港行不见顶，次新股就还有被炒作的逻辑。今天，张家港行在涨停板上反反复复，说明已没有多少资金愿意去做多这只妖股了。所以，目前要警惕张家港行的可能见顶对整个次新股板块的影响。

最近很好的题材人工智能，放在以前必会有一波主升浪，如今只强势了两天就歇菜了，进一步说明了资金做多信心不足。不过，这个板块的基本面政策面支撑都非常强，维持重点关注的观点。

今日的大盘犹如老奶奶荡秋千，慢而缓。

在资金做多信心不足的情况下，上下两难的大盘将会变得很敏感。只要有一根稻草，就会往下走；或者给一束火苗，就往上去了。所以这时候还是要多一份耐心，等大盘做出方向性的选择以及热点板块产生了，再操作也不迟。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。