

## C

## 盈亏有因，基金该怎么选？

“今年股债齐涨，各大指数也都上涨，身边的朋友买基金，一买一个涨，独独我手中的民生加银新动力混合A至今净值为负。这一年来，在大多数人基金账户余额妥妥增加的情况下，还亏损了13%有余，真是格外令人揪心！”基民钟先生至今不解，为什么别人的投基运气这么好，而自己在几千只基金里看花了眼，挑了一只“绩差”基金。

实际上，理财专家表示，投资基金不像P2P行业，基金行业产品的信息非常完整透明，要想选一只靠谱的基金，只要耐下心来，完全有方法可循。而面对万亿基金和日渐加速的新基金发行进度，基民们下手更要擦亮眼睛。

基金的业绩是择基的重中之重。通常情况下，我们会将基金的收益率和大盘（如上证指数）或同类型基金的收益率进行比较，看它能否在一定期限内跑赢大盘以及其它基金。根据时间和业绩来选择基金，基市里有一套最常用的“4433基金筛选法”。其中，第一个“4”是指要选择一年期业绩排名在同类基金中排前1/4的基金；第二个“4”是要选择两年、三年、五年、今年以来业绩排名在同类基金前1/4的基金；第一个“3”指选择近6个月业绩排名在同类基金前1/3的基金；第二个“3”则指要选择近3个月业绩排名在同类基金前1/3的基金。

业内人士认为，经过这四个步骤筛选出来的基金，理论上照顾到了基金的长中短期的表现，可以缩小选基范围。但实际操作中，基民还是需要选出基金做进一步筛选。比如，对基金经理的投资风格、基金规模、持仓明细、持有人结构、业绩稳定性等因素进行考察。

根据第三方基金销售平台的统计数据，记者了解到，国内的基金公司大约有100余家，我们在考量基金公司之时，公司管理资产规模、品牌实力，无疑是不可或缺的因素。

对于普通投资者而言，如果难以通过自身的专业能力对基金产品进行风险收益比的评估，最好的方法就是参考优秀的基金评级机构对基金给予的评级水平。

基金评级是指由基金评级机构收集有关信息，通过科学定性定量分析，依据一定的标准，对投资者投资于某一种基金后所需要承担的风险，以及能够获得的回报进行预期，并根据收益和风险的预期对基金进行排序。

基民在选择基金时，应以四星甚至五星评级的基金产品为上。

基金规模看起来与基金业绩无直接关系，却也是投资者筛选基金的重要考量指标。银行理财师告诉记者，“基金规模过大的产品，在面临市场风险的

时候，会面临船大难掉头的困境，无法及时灵活进行调整。而且，规模过大的产品，从长期来看，业绩上涨的压力较大；而基金规模过小（比如低于2亿元）的产品，波动性会较大，且极端市场环境下，若出现了投资者集中赎回的情形，则面临着清盘的风险。”

经验人士建议，投资者要选择一只稳健的基金，不妨考虑基金规模在5亿元至50亿元之间的产品。

同样的，我们在挑选基金产品时，也要尽量规避新近成立的新基金，这是因为这类基金可供参考的历史业绩太短甚至空白。而且，这类基金的业绩往往与发行时所处的市场行情有很大关系，很难作为基金综合实力的参考标准。

除了以上这些常规的择基指标外，经验人士还有不少有趣的参考方向。比如，机构投资者持有基金的份额、机构投资者持有基金的比例等。

机构投资者持有基金的份额或比例越高，说明机构对这只基金的认可度越高。相比大部分散户的盲目和冲动，作为专业的投资者，机构买基金所能考虑到的势必要多得多。比如，易方达中概互联50ETF基金在2017年1月14成立的时候，易方达基金公司自己就认购了7000万份，占总募集份额的比例达23.22%。这足见易方达基金公司高度认可这只基金及基金管理人。事实上，该基金后来的表现完全证实了机构的犀利眼光。

当然，也并非机构持有基金的比例越高越好。在机构持有基金的比例过高的情况下，一旦其选择赎回手中的基金，必将对基金的业绩产生重大影响。

同样以一只基金为例。2017年12月21日，永赢双利债券C基金的累计净值为1.02元，仅仅过了一个交易日，其净值就跌了17%，直接跌至0.848元。个中原因正是12月21日该基金遭受了巨额赎回。

理财师表示，基金的本质是一揽子证券投资组合，其收益表现与投资标的基础市场表现密不可分。在股票市场连续下跌的市场环境下，以投资股票为主的股票型基金、混合型基金等难以取得正收益。而在股市上涨的市场环境下，偏股型基金往往大部分能取得正收益。

但值得肯定的是，从长期绩效来看，大部分情况下，基金的整体表现要好于个人投资者，尤其在牛市和震荡市场的比较优势更为突出。2006年和2007年均有超过8成的股票型基金取得了100%以上的回报，2012年近50%的股票型基金取得了5%至30%的回报。因此，对于普通投资者而言，筛选出一只靠谱的基金，始终不失为靠谱的投资路径。



丰奕 宁波  
公益广告

文明宁波是我家

平安建设靠大家

市安办