

基金观察

# 基金年终冲业绩 基民如何跨年?



跌宕起伏的2015年只剩最后半月,又到基金公司年终冲业绩“例牌菜”的时点。下半年A股的大幅波动一度让投资者认为,牛市一去不返,但四季度以来,沪深两市双双走出整体上扬的小牛市。股票型基金和偏股型混合基金纷纷加仓,冲刺年末行情。对于基民来说,买到绩优基金的可以拿红包安心跨年,买到差基金的是否应该年末再搏一回呢?

只剩不足两周时间,2015年基金排名战结果就将揭晓。但不到最后一个交易日,谁都不敢掉以轻心。

据数据统计的股票型基金今年以来收益率显示,目前股票型基金中除富国城镇发展稳坐头把交椅外,排位二、三、四的基金收益率均在80%以上,变化不足一个百分点,而偏股型混合基金中,收益率在100%以上的达12只,特别是当前位列第二和第三位的易方达新兴成长和新华行业轮换配置A的差距不足0.5%。

基金纷纷提高仓位,也拉高了市场情绪,基民此时是否可“趁热”积极介入获取收益?

上海证券近期研报显示,对比纳入统计样本的股票型和混合型基金历史仓位调整情况,股票仓位波动率控制在5%以内的基金平均实现了72.90%的投资回报,而股票仓位波动率在20%以上的基金平均收益率仅64.40%。仓位调整积极程度并未对基金收益表现带来积极效果。

除了基金经理们应对收官战,开始思考来年

的投资策略,积极调仓、调研外,基民们当前准确把握住市场脉络,找到优秀基金也是当务之急。纵观2015年,到底哪些基金类型、哪家基金公司、哪种投资风格业绩最好呢?华泰证券最新研报显示:

今年以来,普通股票基金、偏股混合基金平均净值增长率高于其他类型,分别为23.15%、44.13%。

从投资风格分类来看,今年以来,大盘平衡型、中盘成长型和小盘成长型排名前三位的基金收益率均超过了100%。对于基金投资来说,追逐冠军基金会是许多基民的首选,但是选择业绩长期优秀且稳定的基金往往更为稳妥。众禄基金研究中心认为,一些基金当年涨幅高,次年涨幅小,收益大变脸。

有业内人士提醒投资者,一年的排名往往具有偶然因素,随着市场风格轮换,就不能采取一招鲜策略,还要参考基金公司、基金经理、投资应变能力、机构评级等因素。

中财

## 基金分析

### 购买基金需要避开这些风险误区



走出投资基金的四大误区

基金一直以来都以稳健、门槛低、风险小等优势被大众所青睐,不过基金理财虽然风险低但并非没有风险,并且在选购基金的过程中投资者还可能会碰到这样或那样的误区。下面我们来分析几个基金理财中常见的误区。

#### 新基金比买老基金更划算

这只是大家一种心理上的错觉,也是很错误的一种认知。为什么这么说?部分投资者认为新基金只有1元钱,而老基金由于已经运作一定时间,基金净值已经超过了1块钱。事实上,对基金而言,其净值取决于所投资标的的价格涨跌。新基金成立后还有一个建仓的过程,这其中包括时间成本和交易成本,早已建仓的老基金已经开始分享股价上升的收益,因此购买优质的老基金比购买新基金更划算。

#### 分红次数多的一定是最好的基金

有的基金为了迎合投资人快速赚钱的心理,封闭期一过马上分红,这种做法就是把投资者左兜的钱掏出来放到了右兜里,没有任何实际意义。与其这样把精力放在迎合投资者上,还不如把精力放在市场研究和基金管理上。所以投资者在进行基金选择时,一定要看净值增长率而不是分红多少。

#### 选择价格便宜的基金

有很多投资者在购买基金时会去选择价格较低的基金,这是一种错误的选择。例如A基金和B基金同时成立并运作一年以后,A基金单位净值达到了2元/份,而B基金单位净值却只有1.22元/份,按此收益率,再过一年A基金单位净值将达到4元/份,而B基金单位净值只能是1.44元/份。如果你在第一时间时贪便宜买了B基金,收益就会比购买A基金少很多,所以在购买基金时一定要看基金的收益率而不是看价格的高低。

#### 选择基金只关注短期业绩

对于基金来讲,历史业绩优异的未必现在业绩依旧良好,更何况只关注短期业绩表现。不少投资者可能看到哪些基金整体业绩好,就蜂拥投资这些基金。我们要知道,基金适合长期投资,所以选择基金的时候要把中长期业绩放在重要的位置上,中长期表现良好的基金,也能反映出较好的管理能力。投资者要选择中长期业绩排名在前1/3-1/4的基金作为投资对象。

杨晓春

## 基金学校

### 该买公募还是买私募?

今天不给大家谈市场说具体产品,就谈谈A股市场两类主要的产品——偏股类公募基金和证券类私募基金。我发现身边的小伙伴们,一般的都会买点公募基金或是凑钱买个私募基金,当然有钱点的就可以既买公募基金又买私募产品,但问他们选择的理由,大部分人说不出个所以然。在此先对公募基金、私募基金进行下分析,大家有不同想法欢迎拍砖。

首先,私募基金让人觉得更高端更牛,尤其是很多公募牛人出来做私募。当然还有人会觉得私募有“消息”,这个就不予评价了。

其次,买主动管理的产品,更多的是看人和平台。公募基金经理变动频繁,你买的基金说不定哪天就换人了,你最后一个知道。而私募基金经理通常也是公司合伙人,变动没那么频繁。

第三,私募的激励机制好,与投资经理切身利益相关度更高。所以私募投资经理做好业绩的动力更足。

以上说了一堆私募的好处。我也来说点私募的不是和公募的好处。

第一,你看公募基金门槛低,每天申购赎回方便,流动性好。

第二,从收费模式来看,股票类公募基金年管理费1.5%,而私募基金每年除了1%~1.5%的管理费,还有20%的业绩提成。

第三,由于道德风险的存在,所以选私募一定得靠谱的。而现在私募上万家,鱼龙混杂。私募由于收费模式更高,所以要求私募机构必须有更强的绝对收益能力,才对得住这种分成机制。

第四,公募基金做相对收益,与市场比业绩。而私募追求的是绝对收益,因而必须能扛得住回撤。要做到波动小又收益高,这是非常困难的。因而相比公募,私募应该是牛市跑得快而熊市亏得少。而为熨平波动,正常而言,私募长期跑不过不做波段的公募基金。

那么公私募业绩哪个好呢?列个数据对比一下今年的业绩。614只主动偏股公募基金,今年以来截至12月5日,涨幅超过50%有167只,占比达27%。而根据数据,今年以来1505只私募基金中,涨幅超过50%的产品为256只,占比为17%。私募基金的整体收益率不如公募。

东方

## 广大关节骨病患者

# 抓紧申领健康福利卡

由全国中老年骨病康复指导中心主办的“CBP骨健康中国行”健康福利项目已正式在全国启动。成骨因子CBP是美国医学家、诺贝尔奖获得者托马斯·韦勒历经60年研究的成果,能促使成骨细胞分裂、增殖,提高造骨功能,加速骨骼新陈代谢,同步解决硬骨和软骨的老化、磨损问题,让骨病自然康复。

本次健康福利项目,面向全国50岁以上的中老年人关节骨病患者,公开发放2000000张“CBP健康

福利卡”,申领到该卡,刮开验证后,就可获得1000元健康福利大礼包!

目前,第一批600个“CBP健康福利卡”名额已经下拨到我市。即日起接受公开申领,工本费、邮寄费一概不收,免费送到家!

**免费发放对象:**50岁以上颈椎病、腰椎病、骨质增生、骨质疏松、膝关节病、风湿骨病、股骨坏死等骨病患者,每个家庭限一张,不得重复申领。

申领电话: **400-6196-896**

## 专治·前列腺炎·增生

合肥百姓医院门诊前列腺专科专治急性慢性前列腺炎,前列腺增生肥大,前列腺痛,尿频,尿急,尿痛,尿不尽,尿滞留,功能障碍等泌尿性疾病(医保定点医院)。

预约电话: **0551-65538200 13855193180**

地址 合肥市濉溪路3号(双岗工商银行斜对面)合肥百姓医院门诊大楼二楼男科痔瘡科。市内乘4、5、7、10、12、21、22、25、35、46、114、143、155到双岗站下。

## 痔疮肛瘘专科

合肥百姓医院门诊部专业治疗内痔,外痔,混合痔,肛裂,肛瘘,肛周脓肿等肛肠疾病,迎元旦肛肠普查免全套数码电子肛门镜检查费《价值160元,时间12月1日-12月30日》提前预约就诊(医保定点单位)。