

投资基金：如何选择收益稳定的优质基金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/459/2021\\_2022\\_\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_B5\\_84\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_459005.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/459/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_459005.htm)

入秋以来，各家基金陆续公布了旗下基金产品的三季度报告，通过对这些基金产品收益率水平的排名，投资者对各类产品的孰优孰劣也有了一个大致的判断。但是，这些排名前列的基金产品到底胜在什么地方？与那些表现不佳的基金相比，它们又具有哪些独特的优势呢？

**投资风格：价值型基金领先** 首先，我们来看基金在投资风格上有什么不同。通过右表可以发现，收益率在三季度排名前五位的基金产品主要以价值型为主，而排在最后五名的基金则是以成长型为主。在大盘进入相对高位以后，大盘蓝筹股再度以稳健的收益和相对较强的抗风险能力而获得投资者的青睐，以价值型投资为主的基金产品也因此

在震荡的大市中取得了不错的成绩。预计在未来的一段时间内，大盘蓝筹股仍将有很好的表现，投资者可适当关注价值型基金产品。

**优质基金选时选股能力强** 其次，我们来考察基金产品的选时选股能力。主要是通过基金净值增长率的序列来计算该基金是否有明显的把握市场的能力。为了对比不同表现的基金，我们分别计算了排名前五名和排名后五名基金的平均选时和选股能力指标，其中，前五名基金产品的选时和选股能力指标分别为0.0458和2.1557；而后五名基金的选时选股能力指数则为0.006和0.954。很显然，优秀的选时选股能力是优质基金超越其他同类产品的重要因素。

**高比例配置债券的基金表现不佳** 除了基金经理在合适的时间买入合适的股票，对基金整体资金的配置运用也是决定基金收益率表

现的因素之一。因此，我们比较了两组基金产品在资产配置上的异同，从而发现一个明显的区别：除了同样配置高比例的股票资产以外，排名靠前的基金将大部分资产放在了现金产品上，而排名靠后的一组基金则将28.96%的资产配置了债券产品。众所周知，在政府不断加息的周期中，债券产品一般都表现不佳，就像在三季度中，债券经历了下跌-走稳-下跌的过程，因此高比例配置债券产品的基金自然也会受到拖累。

**选基金可参考基金评级** 对于那些长期保持在收益率前列的基金，通常都会被给予较高的评级水平。一些著名的基金评级公司通常经验比较丰富，在对基金的选择上有着独到的见解，我们建议投资者在选择基金产品时可重点参考他们对基金的评分。总之，优质基金能够脱颖而出，是因为它们具有合理的投资定位、准确的选时选股能力、适当的资产配置以及较高的基金评级。投资者可参照以上几个特点，来选择适合自己的优质基金产品。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)