

五星基金“扎堆”出现 基金公司投资能力强弱分化 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E4_BA_94_E6_98_9F_E5_9F_BA_E9_c33_486871.htm 尽管业内基金公司数量已经达到60家，但近2/3的一年期五星级基金实际上都出自7家基金公司旗下。根据银河证券最新公布的开放式基金净值增长率排行榜（截至2008年2月22日），在171只获得一年期星级评级的各类基金中，有33只基金获得一年期五星评级。然而，这33只五星级基金中有20只基金来自7家基金公司旗下。五星级基金出现了明显的“扎堆”情况。对四星（含四星）以上级别基金的统计也显示出类似的结果。基金分析人士指出，五星级基金的分布呈现出向少数基金公司集中的趋势，在很大程度上反映出了基金公司之间整体投资研究能力的强弱对比，这一趋势未来可能进一步强化。导致这一趋势的原因在于，在基金管理资产规模快速扩张的今天，良好的投资业绩日益倚重对市场各类投资机会的全面把握，这都要求基金公司必须投入足够的资源才能保证研究跟踪的效果。考虑到一家基金公司基础库涵盖200至300只股票已经是常态，依靠单个“明星”基金经理独力支撑基金业绩的投资模式，已经日益显得“势单力孤”而难以为继，基金投资业绩的竞争必然转向整个投资研究团队综合实力的竞争。而投资研究团队综合实力的强弱，决定着基金公司旗下基金良好的表现是否在不同产品上具有可复制性。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