

投资基金指导：寻找业绩持续领先的基金保险从业资格考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/582/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_582826.htm 选择基金的关键因素之一是找到业绩持续领先的基金公司。银河证券基金管理公司股票投资管理能力评价报告较为客观地反映了基金公司的股票投资管理能力，而基金公司的股票投资能力在很大程度上决定着基金公司的整体业绩，因此，为了简便起见，我们可以将其大体视为基金公司的整体业绩。通过考察银河证券历年来的基金公司股票投资管理能力评价报告，很容易找出业绩长期保持同业领先的基金公司。最近2年业绩领先的基金07、08两年，资本市场的走势可谓冰火两重天，从07年6100点的沸点骤然降至08年1600点的冰点，基金公司的表现也随之发生翻天覆地的变化，如07年股票投资管理能力位居首位的中邮创业公司，08年竟然沦落为倒数第二位，而07年位居股票投资管理能力倒数第一的东吴公司，08年竟然跃居正数第三。不过，仍有部分基金公司表现出了较高的业绩延续性，连续两年时间取得了相对不错的整体业绩(仅指与同业相比)。以连续位居同业前三分之一为领先标准，07年进入银河评价体系的基金公司有52家，前三分之一是17家，08年进入银河评价体系的基金公司有57家，前三分之一是19家，对比之后发现，有7家公司连续两年进入前三分之一的位置，分别是华夏、兴业、国海富兰克林、摩根士丹利华鑫、中信、华安、友邦华泰。最近3年业绩领先的基金如果将考察时间前移至06年的话，当年进入银河评价报告的基金公司一共46家，前三分之一是15家，最近两年连续进入同业前三分之一

的7家公司当中，华安、华夏、中信、友邦华泰、摩根士丹利华鑫和国海富兰克林均未能进入前15名，而兴业因成立时间较晚，没有列入当年的银河评价报告。也就是说，没有一家公司的排名可以在最近3年连续进入同业的前三分之一。如果将筛选标准降为位居全部基金公司前50%的话，从06年至08年，能够连续达到这个标准的公司也仅有4家：上投摩根、华夏、华安、诺安。其中，华夏公司在这3年中的位次分别是20/46、5/52、1/57，上投摩根公司在这3年中的位次分别是1/46、10/52、25/57，华安公司在这3年中的位次分别是18/46、13/52、19/57，诺安公司在这3年中的位次分别是4/46、23/52、28/57。最近4年业绩领先的基金如果将考察时间前移至05年的话，当年进入银河评价报告的基金公司一共33家，上投摩根、诺安和华安分别位居第2、3、5位，而华夏公司仅位居第24位。因此，最近4年时间仅有上投摩根、诺安和华安3家公司的业绩持续位居同业的前二分之一。最近5年业绩领先的基金如果将考察时间前移至04年的话，当年进入银河评价报告的基金公司一共23家，华安公司位居第7位，上投摩根和诺安由于成立时间较晚，未能进入当年银河评价报告。也就是说，最近5年时间，仅有华安公司一家的业绩持续位居同业的前二分之一。最近6年业绩领先的基金如果将考察时间前移至03年的话，当年进入银河评价报告的基金公司一共17家，华安公司仅位居第16位，也就是说，截至08年底，还没有任何一家基金公司的业绩可以做到持续6年时间始终位居同业的前二分之一。看来，还是毛主席他老人家说得对，一个人做一件好事并不难，难的是一辈子都做好事。对于基金公司而言，仅仅是一年业绩领先，有时可能只要运气

好就能够达到，而要想连续取得好的业绩，即便仅仅是位居同业的前三分之一，甚至是前二分之一，也绝非易事。相比之下，华安公司的表现令人称道，最近5年虽然始终不显山露水，但却一直稳稳当当地处在基金公司的中上游，业绩的延续性在同业中堪称一流。编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！百考试题声明：百考试题登载此文出于传递更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其描述。文章内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。"#F8F8F8" 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