

# 超4000只公募基金 该如何选?

刚刚工作不久的郭晓晓省吃俭用攒下了四万块钱。本着“理财要趁早”的理念,她今年购买了两只基金。“我有个小目标,希望通过理财收益让自己在买高端品牌的衣服和护肤品时不那么肉疼。”郭晓晓告诉记者,余额宝和银行理财的收益率照比小目标差得有点远,股市自己又搞不懂,所以选择买基金。

## ■关注

### 美银美林乐观预测 2018年全球经济

美国知名投资银行美银美林5日举行全球经济年终展望会,发布2018年全球经济十大预测,对全球经济整体形势表示乐观。

一、标普500指数将继续上涨。预计标普500指数将于2018年底达到2800点,但期间可能会遭遇10%甚至更高幅度的回调。

二、全球经济稳健增长。预计2018年全球经济增速将达到3.8%,高于2017年的3.7%,大部分经济体都将呈现加速增长态势。

三、美国经济加速增长。预计2018年美国经济增长2.4%,高于2017年的2.2%,明年美国失业率将进一步降至3.9%。税改方案将令2018年、2019年美国经济增长分别提高0.3个百分点。

四、全球通胀水平将有所回升。2018年底、2019年底美国核心通胀率将分别涨至1.8%、2.0%;欧洲通胀水平也将轻微上升,预计明年底核心通胀率会达到1.2%,仍低于欧洲央行2%的目标。

五、新兴市场投资回报率下降。美联储加息、美元走强、欧洲央行逐步退出货币宽松等因素,都将影响新兴市场债券、股票等市场的投资回报,地缘政治风险等也会增加新兴市场不确定性。

六、美联储升息步伐或超预期。市场可能低估了税改方案对美国经济增长的潜在影响,明年一季度美联储加息节奏可能进一步加快。

七、外汇市场波动增强。美联储加息及税改导致美元回流等因素将推高美元,预计明年一季度美元指数有望触及97的高位。但全年看,受全球央行政策变化及地缘政治风险等因素影响,美元指数将会出现较大幅度波动。

八、大宗商品市场稳中有涨。美联储加息及美元升值将对国际油价走势造成下行压力,但全球需求增长及产量控制将抵消这一不利因素,明年年中伦敦布伦特油价预计将涨至每桶70美元左右。

九、信贷息差收窄。全球信贷市场基本面趋势不尽相同,并不存在单一的全球信贷周期。对美国而言,由于信贷市场需求旺盛,预计2018年上半年信贷息差会收窄;由于量化宽松和负利率,欧洲市场信贷息差预计将连续第二年收窄。

十、美国股市投资回报将继续强于债市。预计2018年美国股票市场投资回报将连续第七年强于债市,将创1928年以来新高。

美银美林全球经济研究主管伊森·哈里斯表示,总体来看,美银美林对2018年全球经济增长保持乐观,大部分主要经济体都会呈现出高于趋势增长、温和通胀态势。

他同时表示,在2018年全球经济下行压力方面,地缘政治风险、贸易保护主义、通胀超预期增长是最值得关注的三大风险。

据新华社电

然而,统计显示,目前市场上的公募基金数量已经突破4000只。从海量基金里挑出几只心仪的,可比挑衣服难多了。

这从郭晓晓买的两只基金表现上可见一斑。她同样用两万块钱分别买了两只基金,在持仓的小半年时间里,表现好的一只收益率超过20%,而表现差的一只不仅没赚还让她赔了近10%。

虽然总体收益基本让郭晓晓完成了自己的小目标,但是面对这么多基金,她坦言还是有点“选择焦虑”。这种焦虑其实很多投资者都有,这么多基金到底该怎么选呢?咱们分几步说说。

第一步,不妨先来看看公募基金市场的整体情况。中国基金业协会发布的最新数据显示,截至10月底,我国境内共有基金管理公司113家,管理的

公募基金资产合计11.34万亿元,与2016年底相比,增长超2万亿元。

这说明,随着大家收入的增长,理财需求也越来越旺盛。公募基金市场的壮大也给了“郭晓晓们”越来越多的投资选择。

第二步,基金类型之间大不同,一定要弄清楚什么类型的基金适合自己。记者从建信基金了解到,各类产品分别适合不同风险偏好的投资者。

货币基金、短期理财基金风险小,流动性好,是投资者闲散资金的管理工具,但收益率只能和余额宝、银行理财差不多。

股票型基金、混合偏股型基金主要投资于股票市场,适合于高风险、高收益偏好的投资者借“基”布局股市。郭晓晓买的两只基金就属于混合偏股型基金。

QDII类产品比较“洋气”,为

谋求布局海外投资的投资者提供了渠道。

指数类基金跟踪某一标的指数,获取指数上涨带来的长期收益,适合投资者进行定投。

特别值得一提的是,今年公募基金市场添了“新丁”,就是公募FOF产品。这类产品由基金经理在全市场精选好“基”,投资范围广,满足投资者配置各类资产的需求,也为刚入门基金投资的投资者提供了新的选择。

第三步,在“真刀真枪”地投资之前,你还要好好了解一下这只基金的“前世今生”。三个选基小窍门送给你:一看基金业绩,二看基金经理,三看基金报告。

看基金业绩就是把历史业绩作为参考依据。但眼光别就盯着最近几个月,要短、中、长期业绩结合着看,最好能跨越熊牛周期。

如果你买的是主动管理型基金,那就一定要本着八卦的精神去扒基金经理和他背后的团队,注意了解基金经理的投资能力,比如看看他的历史业绩、从业经验等。

基金的季报、半年报、年报,这是第一手干货,可以透露出这只基金的证券组合、持仓轻重、持仓行业比重等。虽然这些数据仅代表历史,不代表未来的持仓,但大致可以看出基金经理的投资风格。

说一千道一万,买基金不仅是一件需要大家花精力调查研究的事情,也是一件需要坚持的事情。建信基金专业人士提醒,“罗马不是一日建成的”,基金投资也不会“一夜暴富”,只有坚持长期投资,才能看见资产增值带来的回报。

据新华社电

## 分级A扎堆调整年约定收益率

### 6%的收益率仍有吸引力

青年报见习记者 洪伟

本报讯 时至年底,分级A纷纷开始发布公告调整约定收益率。对此,业内人士指出,目前有一些分级A的收益率还维持在6%的水平,相比货币基金、银行理财产品仍有一定吸引力。

#### 年底是密集调整发布期

分级A的约定收益率又到了一年一度的集中调整期。富国中证工业4.0指数分级基金发布公告称,富国工业4.0A份额约定年基准收益率为“同期银行人民币一年期定期存款利率(税后)+3%”。鉴于2017年12月2日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币一年期定期存款基准利率为1.5%,因此2017年12月2日起至下一个定期份额折算基准日期间,富国工业4.0A份额适用的约定年基准收益率为4.5%。

除了富国基金旗下富国工业4.0A、富国中证煤炭A、富国体育A发布约定年收益率调整公告外,建信、东吴、中欧、银华、海富通、长盛、信诚等多家基金公司也在12月以来陆续发布了分级A年约定收益率调整公告。

华泰联合分析师对记者表示,一般来说,A类基金的约定收益率多为一年期定存在2%-4%的区间,目前基金契约显示多为3%。

从12月份公示的年收益率来看,分级A约定年收益率从3.4%至6.5%不等,债券型分级A基金年约定基准收益率在



分级A是相对低风险的投资品种,而且优先份额在收益率上也有竞争优势。

青年报资料图

3.4%-4.5%之间,而股票型分级A约定年收益率在4.5%-6.5%之间。相比今年债市的低迷行情,这一收益率对机构资金更具吸引力。

一位公募基金经理指出:“不少分级A设定年末年初,比如每年1月1日为定期折算日,分级基金到期后A、B份额都按照净值折算为母基金,分级A一般也会按约定年基准收益以1元为基准,这就需要重新设定分级A的年约定基准收益率,年底也就成了分级A调整年约定收益率的密集发布期。”

#### 可选择折价较多的产品

业内人士指出,目前仍有

一些分级A类收益率在6%水平,虽然较前期有所下滑,但相比货币基金、短期理财基金、银行理财产品仍有一定吸引力。

据Wind数据显示,截至昨日,146只约定收益的分级A一年平均收益率为4.83%,其中,易方达中小板指数A一年期收益率达7.04%,富国中证煤炭A、中航军工A等6只分级A同期收益率也在6%以上。债券型分级A收益率也相对具有竞争优势,数据显示,多利优先以5.03%年收益率位居首位,招商可转债A、银华中证转债A等4只债券型分级A收益率皆超过4%。

相对于货币基金更具有竞

争力的投资收益,相对于分级B更为平稳的收益特点,使得分级A也受到保险等机构投资者的青睐。2017年基金半年报数据显示,分级A的机构投资者占比高达68.34%,比2010年分级基金发展初期大幅上升了36个百分点。

分析人士指出,分级A是相对低风险的投资品种,而且优先份额在收益率上也有竞争优势,今年股票型分级A收益率超过了货币基金收益率,而债券型分级A是可以超过债市表现获得正收益的。“对于折溢价套利的投资者来说,在相同约定收益的品种里持有折价较多的分级A就可能得到一定收益。”