

晚 04 主动型基金“优中选优”三步走

下面班班正式开始加餐分享啦。今晚加餐主题：主动型基金“优中选优”三步走

课程中已经为大家详细展示了主动型基金的“三轮淘汰制”，用这三轮淘汰，就可以选出优秀的基金啦。

今晚要讲的“优中选优”是指，在经过“三轮淘汰制”以后，保留下来的基金里面，进一步精挑细选，保留那些更值得选择的。

有的小伙伴估计想问：班班，你是要再加一轮淘汰吗？三轮淘汰还不够吗？

为了避免误会，班班先说清楚：

今晚即将讲到的所有指标，没有一个是用来淘汰基金的。相反，它们都是加分项。

也就是说，如果基金达到了接下来的指标，属于锦上添花，好上加好；如果达不到呢，也没关系，不代表基金不行。

大家做完了三轮淘汰以后，如果发现通过筛选的基金太多啦，想进一步挑选一下，那么就可以用下面三个指标“优中选优”。

第一个指标：获奖情况

很多行业都有重量级的评奖，比如影视行业，国外有“奥斯卡”，国内有“金鸡百花奖”等等。基金行业也不例外，有很多评奖活动哦。其中国内影响力最大的一个奖，叫“金牛奖”。

悄悄问问，咱们班有没有金牛座的小伙伴呀？星座里面常说，金牛座是很务实、而且爱财有道的一个星座，估计搞理财都会成为大牛~

当然，这个“金牛奖”可能和星座关系不大。它是由中国证券报社主办的，评选宗旨是：

展示中国优秀基金及优秀基金管理公司，提高和扩大基金业在社会上的认同感，引导基金管理人更加注重基金持续回报能力，培育和引导投资人的长期投资理念，推动我国基金业朝着规范健康方向发展。

说的直白一点就是：宣传好基金，让大家都知道！而且注意哦，里面提到了“培育和引导投资人的长期投资理念”。咱们的训练营也一直鼓励大家做长期投资，希望大家不要忘记这一点呀。和那些短线炒作的投资者划清界限！

言归正传，金牛奖包括哪些奖项呢？

总的来说分两大类，第一类是给基金公司颁的奖；第二类是给具体的基金颁的奖。

咱们挑的是基金，不是公司，所以重点关注第二类奖项。其中，具体到股票型、混合型，这两大类主动型基金，会颁以下奖项：

七年期持续优胜金牛基金

五年期持续优胜金牛基金

三年期持续优胜金牛基金

大家注意“持续优胜”，意思是连续多年，综合表现非常优秀。

其中，“三年期”、“五年期”和“七年期”指的是评选考核的时间长度。三年期、五年期的奖项是一直有的，七年期是 2020 年刚加上的。

之前还有个“年度金牛基金”，选的是最近年度表现优秀的基金，在 2020 年，这个奖项取消了。大家可以品一下其中的原因。年度表现好，真的不代表基金能长期优秀。主动型基金有个“冠军魔咒”，某一年业绩夺冠的基金，之后的年份往往表现不佳。

把“年度”奖项去掉，把“七年期”奖项加上，也是引导大家坚持长期投资哦！

那么，获得金牛奖的基金在哪查看呢？

大家用搜索引擎搜一下“金牛奖”，点进官网，就可以找到啦。

金牛奖

Q 网页 资讯 视频 图片 知道 文库 贴吧 地图 更多

百度为您找到相关结果约15,500,000个 搜索工具

金牛奖-中证网-中国最权威上市资讯平台

 2021年5月18日 **金牛奖**—由中国证券报创办,目前,**金牛奖**评选已经覆盖资本市场各主要参与主体,包括:中国基金业**金牛奖**、中国私募**金牛奖**、中国上市公司**金牛奖**、中国证券业分析师**金牛奖**和中国投行**金牛奖**,...

www.cs.com.cn/jnj/ 百度快照

网址也给大家，可以拿去复制：<http://www.cs.com.cn/jnj/>

基金业金牛 | 私募金牛 | 上市公司金牛 | 证券业金牛 | 海外基金金牛 | 股权投资金牛 | 银行业理财金牛

中国基金业金牛奖

“中国基金业金牛奖”评选活动由中国证券报主办，银河证券、天相投顾、招商证券、海通证券、上海证券等五家机构协办，该奖项在基金行业和基金监管层中有广泛的认可度，享有中国基金业“奥斯卡”奖的美誉，是中国资本市场最具公信力的权威奖项之一。【详细...】



第十七届：新机 新局 新使命	2020-08-22
“新机 新局 新使命” 2020金牛资产管理论坛	2020-08-21
第十七届中国基金业金牛奖评选揭晓	2020-03-31
第十六届：使命与机遇	2019-07-05
第十五届：普惠与责任	2018-06-08

[更多...](#)

首页有很多奖，大家看图，锁定“中国基金业金牛奖”这部分。其中可以看到“第十七届”、“第十六届”、“第十五届”的标题，点进去就可以查看具体的获奖情况啦。金牛奖一年评一次。

如果大家还想看之前更多年份的，可以点击右下角的“更多”。（上图给

大家标出来了)

首届金牛奖是 2004 年办的，不过大家没必要从第一届开始看哈，一般看看最近三届、五届的就可以啦。

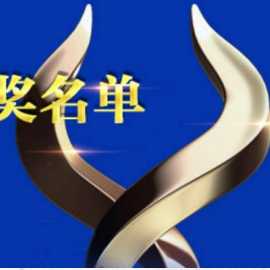
班班以第十七届为例，点开给大家看一下。第一眼可以看到这一届的主题，各种单位的名字等等。这些不用管，直接往下拉。



一直下拉，直到看到“获奖名单”为止。

▶ 获奖名单

第17届中国基金业金牛奖获奖名单 (2019年度)



大家注意哈，每一年评选的都是上一年度的获奖名单。所以 2020 年这一届评选的 2019 年度获奖名单。

一般获奖基金公司的名单会排在前面，我们直接滑过，往下找获奖基金的名字。在获奖名单里，找到“开放式股票型”、“开放式混合型”的字眼，它们就是我们要找的基金名单。

股票型、混合型，都包含了七年期、五年期、三年期的奖项，总共就是 6 个奖项。

七年期开放式股票型持续优胜金牛基金

易方达消费行业股票
汇丰晋信大盘股票
申万菱信量化小盘股票(LOF)

五年期开放式股票型持续优胜金牛基金

嘉实新兴产业股票
安信价值精选股票
鹏华养老产业股票
国富中小盘股票

三年期开放式股票型持续优胜金牛基金

信达澳银新能源产业股票
中欧时代先锋股票
工银瑞信文体产业股票

七年期开放式混合型持续优胜金牛基金

交银优势行业混合
南方优选成长混合
兴全趋势投资混合(LOF)

五年期开放式混合型持续优胜金牛基金

交银新成长混合
易方达中小盘混合
兴全轻资产混合(LOF)
万家行业优选混合(LOF)
华商优势行业混合
新华行业轮动混合
东方红产业升级混合
汇添富蓝筹稳健混合
民生加银策略精选混合
海富通阿尔法对冲混合

宝盈核心优势混合

银华中小盘精选混合

华安逆向策略混合

汇添富价值精选混合

诺德成长优势混合

华泰柏瑞价值增长混合

中欧新蓝筹混合

三年期开放式混合型持续优胜金牛基金

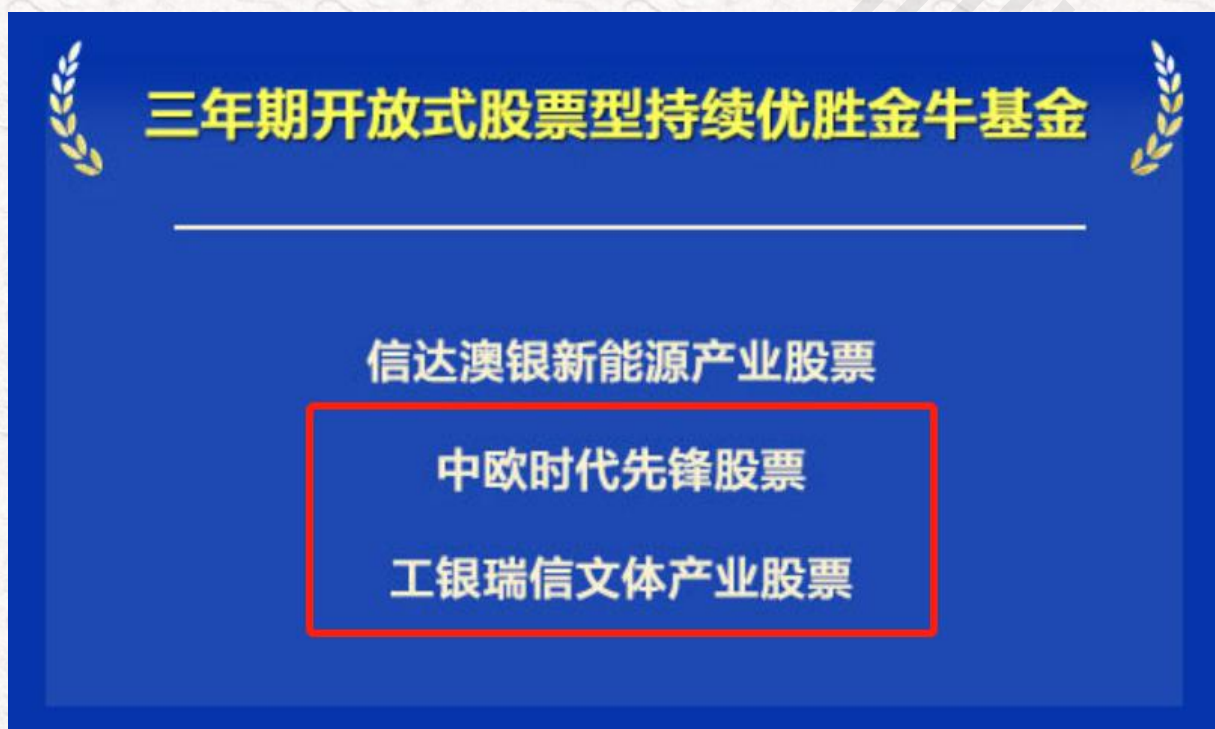
东方红沪港深混合
前海开源工业革命4.0混合
景顺长城新兴成长混合

我们把课程“三轮淘汰制”保留下来的基金名单，和这份获奖名单比照一下，如果保留的基金获奖了，那就太好啦，属于锦上添花，加分！

没获奖也不要紧，毕竟获奖名额太有限，而且不排除有些基金没有参选的情况。班班重复一下，得金牛奖是加分项，不是淘汰标准。

班班在 2021 年 6 月份按照课程做了一次筛选，选出来 4 只基金：工银文体产业股票 A、中欧时代先锋股票 A、工银前沿医疗股票 A、长城医疗保健混合

拿来和金牛奖一对比，有两只重合的：



这也从侧面反映出来，咱们课程里的筛选方法，是行之有效的。当然啦，大家可不能完全不筛选，直接照抄“金牛奖”名单来投资哦。

比如今天课程带大家做了压力测试，这个选择是因人而异的，金牛奖可没法展示是否符合你的抗压能力。

再比如，咱们课程要求基金经理从业年限至少五年，如果获奖基金中途换过基金经理，只是历史业绩优异，未来不确定性大，咱们无从知晓。所以建议大家按照课程里的筛选步骤来。

第二个指标：持仓情况

咱们今晚一共讲三个指标。第一个“获奖情况”已经讲完啦，下面进入第二个指标“持仓情况”。

持仓主要看两点：持仓集中度、持仓重合度。班班挨个来讲哈。

持仓集中度，指的是一只基金持有股票的集中程度。

有些基金经理喜欢分散持股，降低投资风险，篮子里挑了一百多只股票，每只股票只占很小的比重。

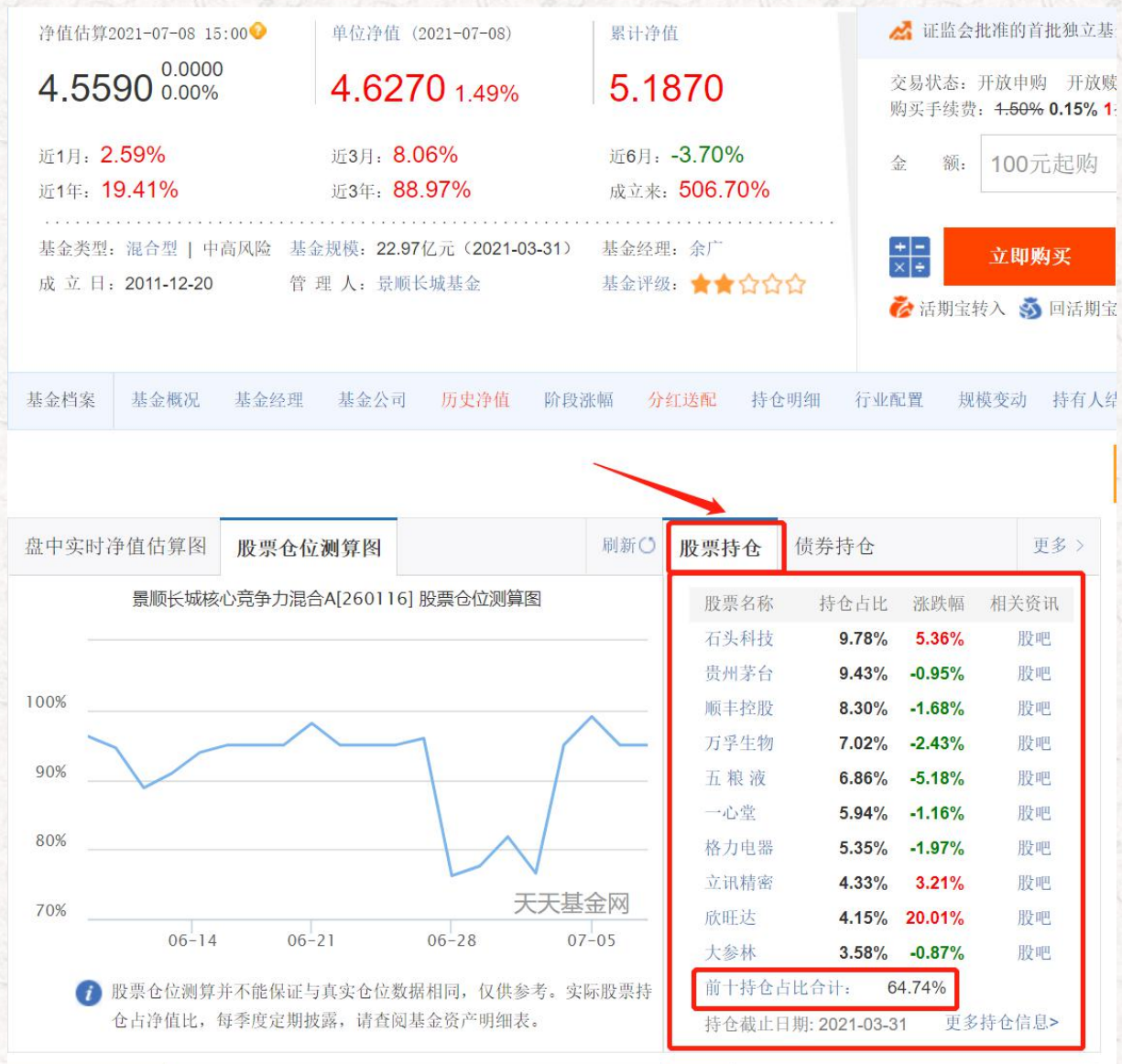
还有的基金经理喜欢集中持股，专注投资几十只股票，而且给特别看好的股票很大的比重，以期待获得更高收益。当然，这种情况下承担的波动风险也较大一些。

集中和分散，与基金经理的投资风格有关。那么，哪种风格更好呢？

这个没有标准答案。我们选择跟自己的风险偏好一致的就行了。

如果你的风险偏好相对激进，着重瞄准高收益，那么可以优先选择持股集中的基金。如果你风险偏好相对稳健，很关注风险控制，那么可以优先选择持股分散的基金。

天天基金网可以直接查看基金持仓。以“景顺长城核心竞争力”为例，在它的详情页面，“股票持仓”位置如下↓



大家重点关注“前十持仓占比合计”，如果超过 50%，就意味着前 10 只股票占了过半的比重，说明基金经理持仓相对集中；反之则相对分散。

如果你的风格偏激进，选择了“前十持仓占比合计”超过 50% 的基金，那么还要注意，关注一下持仓重合度。也就是拿多只基金做对比，看持仓前十

的股票里面，有多少股票是重合的。

有些基金业绩都很优秀，但是持仓大同小异，说明基金经理的投资理念、投资风格太相似了，这时候我们选择其中一只就行啦。

如果前 10 只股票里面有 7 只以上都一样，那就说明持仓重合度较高。这时候可以在天天基金网顺便看一下基金近三年收益率，谁的收益高一点，就保留谁。

第三个指标：换手率

“换手”是什么意思呢？简单来说就是，针对一只股票，俩人一买一卖形成交易，股票从张三的手里到了李四的手里，这就是“换手”。

“换手率”考察的是基金经理买卖股票的频率。如果经理持有每一只股票的时间很短，频繁买卖，那么换手率就很高；反之，经理经常持股不动，很少买卖，那么换手率就很低。

那么，换手率高了好，还是低了好呢？

这个问题也没有标准答案。但是对于咱们长期投资者来说，还是低了好。原因如下：

如果换手率高，经理频繁交易，说明他投资很关注择时，常常进行“波段操作”，赚短期的差价。这和我们长期投资的理念不太相符。

如果换手率低，说明经理在投资时，关注更多的是选股，锁定好股票，然后长期持有，不频繁买卖。这和我们长期投资的理念相一致。

根据历史表现，选股优秀的基金经理不在少数，但是能够精准择时的并不多。大多数基金经理都把重心放在了选股，而不是择时。（当然，也会一些基金经理双管齐下，既选股又择时）

总之，跟着投资理念相一致经理，赚钱更舒心，持有更长久。

查询换手率，仍然可以用“天天基金网”。班班给大家演示一下步骤。还是以“景顺长城核心竞争力混合”为例，大家刚打开基金的详情页面时，看到的是这样的：

景顺长城核心竞争力混合A(260116)

 开启净值估算须知

净值估算数据按照基金历史披露持仓和指数走势估算，不构成投资建议，仅供参考，实际以基金公司披露为准

净值估算(21-07-08 15:00) 	单位净值 (2021-07-08)	累计净值
--	4.6270 1.49%	5.1870
近1月: 2.59%	近3月: 8.06%	近6月: -3.70%
近1年: 19.41%	近3年: 88.97%	成立以来: 506.70%

基金类型: 混合型 | 中高风险 基金规模: 22.97亿元 (2021-03-31) 基金经理: 余广

成 立 日: 2011-12-20 管 理 人: 景顺长城基金 基金评级: ★★☆☆☆

在这个页面，一直往下拉，直到看到基金投资风格、基金换手率、业绩评价这一栏。位置大家可以看下图↓



点击其中的“基金换手率”，就可以看到具体数据啦。

基金投资风格	基金换手率	业绩评价	更多>
--------	-------	------	-----

报告期	基金换手率
2020-12-31	96.30%
2020-06-30	99.11%
2019-12-31	88.01%
2019-06-30	79.08%

基金换手率用于衡量基金投资组合变化的频率。

天天基金网的基金换手率，每半年更新一次。我们可以看到最近两年，一共4个换手率数据。如上图所示，这位基金经理，最近两年换手率都不超过100%。

换手率控制在 100%以内，就算是非常非常忠诚的长期主义者啦。

一般来说，换手率控制在 500%以内就可以啦。当然，这个数据没有官方标准，纯经验之谈。大家不要卡得太死。在“优中选优”时，大家可以综合比较每一只基金的换手率，选其中换手率更低的。

最后，班班再次声明：今晚分享的内容，只作为“三轮淘汰制”留下基金太多时，“优中选优”用的，不作为淘汰标准。分享中提到的基金只是作为案例，不构成投资建议哦！

今晚分享到此结束。

总结

1. 主动型基金“优中选优”三步走：看获奖情况；；看持仓情况；看换手率。
2. 金牛奖是基金界的重量级奖项，每年评选一次。股票型、混合型会颁以下奖项：七年期持续优胜金牛基金、五年期持续优胜金牛基金、三年期持续优胜金牛基金。
3. 观察基金持仓集中度：“前十持仓占比合计”如果超过 50%，说明基金经理持仓相对集中；反之则相对分散。
4. 如果选择了“前十持仓占比合计”超过 50%的基金，那么还要关注持仓重合度。也就是拿多只基金做对比，看持仓前十的股票里面，有多少股票是

重合的。如果前 10 只股票里面有 7 只以上都一样，那就说明持仓重合度较高。这时候可以在天天基金网顺便看一下基金近三年收益率，谁的收益高一点，就保留谁。

5. “换手率”考察的是基金经理买卖股票的频率。对于咱们长期投资者来说，换手率低了好。换手率低说明经理在投资时，关注更多的是选股，锁定好股票，然后长期持有，不频繁买卖。这和我们长期投资的理念相一致。在“优中选优”时，大家可以综合比较每一只基金的换手率，选其中换手率更低的。