

基金业大发展，承载着财富增长的美好愿景，“基金金数据”由济安金信数据支持，通过数据寻找基金的“硬通货”，数据创造财富，我们是真实数据的搬运工。

财联社10月19日讯（记者 黎旅嘉）一直以来，基金产品的赚钱实力都是基民和业界最关注的问题。济安金信基金评价中心最新发布的混合型基金五年回报、排名及评级榜单，把这一谜底揭开。

过去5年，哪些混合型基金回报率最高？济安金信基金评价中心统计了这5年期间1539只混合型基金的业绩。这其中，光大保德信永鑫灵活配置混合A以近5年回报率325.39%夺冠。

济安金信基金评价中心表示，业绩不是唯一的衡量标志，济安金信评价一只基金的好坏实际有200多个指标，要看3年即36个月的数据。因此，选基金本质是科学问题。

近五年混基TOP10回报率均超200%

5年周期，混合型基金谁收益率最高？

济安金信基金评价中心数据显示，截至9月30日，混合型基金业绩TOP10 分别为：

近5年混合型基金前TOP10回报、排名及评级

**资料来源：济安金信基金评价中心**

No.1——光大保德信永鑫灵活配置混合A

No.2——国投瑞银进宝灵活配置混合

No.3——易方达环保主题灵活配置混合

No.4——华商新趋势优选灵活配置混合

No.5——交银施罗德趋势优先混合A

No.6——大成新锐产业混合

No.7——华夏行业景气混合

No.8——华安文体健康主题灵活配置混合A

No.9——大成国企改革灵活配置混合

No.10——平安策略先锋混合

那么又有哪些产品表现不佳？

5年混合型基金垫底回报率、排名及评级

资料来源：济安金信基金评价中心

在满足5年运作的1539只混合型基金中，最后10名回报率亏损都超过了24%，垫底的产品同期亏损维39.74%，光大保德信和东方基金也各有两只产品。

业绩为何大不同？

判断一只基金好坏，业绩排名是最直观的指标，但有时候投资者过分追求基金的短期业绩，最后往往适得其反。

在基金的评判标准中，常常讲看长期业绩。5年是一个比较合理的期限，正因此，5年期基金业绩榜单在“基金圈”有相当高的含金量。

例如，年内，赛道行业股价

大幅

回撤，重

仓相关上市公司的

明星基金经理们战绩同样出现显著 “

褪色”。Wind

数据显示，截至10月14日，在不少年内跌幅超过20%的基金中，都有明星基金经理的身影，包括张坤在管的易方达蓝筹

精选、葛兰在管的中欧医疗健康、谢志宇在管的兴全合润、蔡嵩松的诺安成长、傅鹏博的睿远成长价值等。

客观而言，由于A股市场

波动较大，影响因素较多，对于基金经理而言，择时确实并不简单，不仅需要成熟的投资体系，还需要强大的心态，大部分经理择时贡献的也都是负收益，因此基金经理大多数选择高仓位运作。

而在选股上，A股的结

构化行情决定了很难有行业一直具有“赚钱效应

”，因此在选股上，很容易出现某个阶段基金经理扎堆某一行业、持股集中度高的现象。这也就造成了在部分热门赛道调整背景下，相关产品净值出现大幅回撤，进而导致五年期混合型基金回报率出现分化。

业绩不是唯一，更要重视评级

对基金而言，业绩不是唯一的衡量标志，评级更为科学客观。基金评级机构是持牌对基金公司、基金产品和基金经理做科学客观评级的第三方专业机构。有自己的方法论和分析体系，济安金信评价一只基金的好坏实际有200多个指标，要看3年即36个月的数据。因此，选基金本质是科学问题。

济安金信基金评价中心表示，如果看TOP10中唯一没有获得济安五星评级的是光大保德信永鑫灵活配置混合A，究其原因主要是近3年业绩为23.91%，与其他9只基金相去甚远（167.68%-232.86%）。

的确，“基金赚钱，基民不赚钱”是基民一直的烦恼，这背后固然有追涨杀跌、频繁交易、持有期过短等问题，但长期以来，缺乏从基民体验的视角对基金进行评价也是不容忽视的一大因素。

有业内人士就强调，基金经理只关注创造漂亮的业绩曲线，不关注投资者赚没赚到钱。基金净值增长率

可能很高，但期间的波动很大，投资者拿不住，没赚到钱。从这个角度讲，国内的基金评价机构需要思考，如何从基民收益的角度评价基金，更好地适应国内的基金行业生态。

进一步而言，一方面，通过基民视角的评价体系挑选出能提高基民获得感的基金，让基民拿得住基金、赚到该赚的钱；另一方面，引导销售机构和基金公司从过往只关注基金业绩，向关注客户实际盈利及投资体验方面实现转变。

本文源自财联社记者 黎旅嘉