

步骤1：选取一年期绩效前四分之一基金 步骤2：选取两年、三年、以及成立以来，基金绩效排名也在前四分之一的基金，其中在某期间内无基金绩效者亦予以保留。 步骤3：再从步骤2筛选的名单中，删除三个月与六个月不在前三分之一的基金，符合中长期绩效稳健的四四三三标准。基金投资是以追求相对收益为主，跌要跌相对少，涨要涨的相对快，持有期限长期。基本上只做一个简单的跟踪评价，综合几个季度的基金报告和市场行情，再做是否更换基金的决定。选择基金组合为方式，寻找彼此相关性小的基金，做到降低风险，稳定收益。

一般以三四

种不同类型基金，不同

比例的基金做组合，长期持有为宜。

具体的核心看基金的情况：01) 核心一：业绩牛逼

任何行业，假如有100个人说的头头是道，嘴炮打的震天响，那么真正把嘴上说的落地，做出一番成就的人可能只有1个。

成绩是能力最最重要的证明，没有之一。

基金是否优质，业绩牛逼是最最重要的标准，没有之一。

业绩不牛逼的基金，哪怕研究做的再好都是白扯。

投资策略完美无缺，报告写的天花乱坠，扣人心弦，没有业绩，白扯！

背靠大品牌、运行时间久、经历数轮牛熊，没有业绩，白扯！

投资，就是为了赚钱。业绩代表一切。

03) 核心二：业绩长期牛逼

因为一般5年会经历牛市、熊市、震荡市完整的市场周期考验

还会经历市场风格切换，热门产业更迭等考验

还会经历业绩不佳，基民赎回，心态煎熬等考验

5年下来，一般股市各种各样的情况都遇到了，能连续5年持续取得非常优秀的业绩，就说明已经克服了各种困难和考验，能力已经非常全面，没有明显短板，未来大

概率也能持续取得优秀的业绩。

一般5年以上的长期收益达到多少算优秀呢？

沪深300自成立以来的年化收益率为10.32%。

而主动基金长期年化的天花板在20%左右，巴菲特就在这个段位。

主动基金的业绩要求一般是长期持续年化15%以上。

04) 基金经理稳定

基金经理近期没有变过，稳定5年以上为佳

05) 最大回撤

最大回撤的大小体现了一款基金控制风险的能力。

一般来说，在熊市明显比大盘跌的少，是比较好的。

06) 业内评价

一般来说，我们参考业内权威性和声望都很高的基金奖就是一个不错的方式。

比如基金业有传统的三大奖项：

金牛奖，金基金奖，明星基金奖。

一般业绩优秀，同时有上面这些加分项，那么就可以入选我们的基金观察池。

基金观察池里的基金，我们

还需要进一步的看基金过去持仓

股的变化，看基金经理的访谈，进一步看基金经理的投资策略的稳定性，以及适应不同市场变化的学习能力。

基金里面股票的基本面情况的研究分析：

其实基金里面的股票基本面的分析不需要自己怎么去分析，因为这些股票的话都是基金经理

的事情。自己超太多心了。如果真要了解的这些指标去看：一、市盈率指标

市盈率，大家并不陌生，它是预估股价是否合理的最基本、最重要的指标之一，是每股市价与每股盈利的比率。通常来讲，市盈率保持在20 - 30之间是正常的，笔者认为市盈率最大不应超过50。数值小证明股价低，风险小，值得购买。市盈率大，则说明股价高，风险大，购买时应谨慎。市盈率指标可以做为选股的参考指标之一，不可做为唯一指标，我大A股

神奇之处，就在于好的企业，市盈率指标很低了，却往往没有赚钱效应，而市盈率高的离谱的股票，往往赚钱效应显著，相信当价值投资渐成主流时，这个问题终能得到解决。

二、市净率

市净率：指每股股价与每股净资产的比率，是选股的重要指标之一。市净率越低的股票，其风险越小，反之则越大。选股时，一般认为市净率在3 - 10之间，是较为合理的，笔者在操作时，更喜欢选市净率不超过6的股票。

三、每股净资产

每股净资产，是个存量指标，它反映公司经营成果的长期累积值，只有每股净资产逐年增加，才能表明公司是具有成长潜力的公司，反之则代表公司经营前景欠佳。一般来说，每股净资产高于2元是正常值，选股时，看每股净资产，其数值越大越好。

四、每股未分配利润

每股未分配利润是企业留待以后年度进行分配的结存利润。资产负债表中的未分配利润，反映了企业期末在历年结存的尚未分配的利润数额，若为负数则为尚未弥补的亏损。每股未分配利润越多，表明该公司盈利能力越强，也意味着该股未来分红、送股的能力强。一般来说，如果某上市公司的每股未分配利润超过一元，该公司就具有每10股送10股，或每股派现1元红利的能力。

五、净资产收益率（ROE）

是净利润与净资产的比率，又称股东权益报酬率，是衡量企业盈利能

力的重要指标。净资产收益率越高，企业自有资本获取收益的能力越强，一般来说，选股时，尽量选择企业年化净资产收益率大于15%的股票。

六、营业收入增长率

选股时，选择营业收入增长率大于20%的企业比较理想。一般来说，只有当营业收入增长率大于零时，才能表明该企业本年营业收入，有所增长，而该指标值越高，则表明企业增长速度越快，企业前景越好。

七、现金流指标 包括自由现金流

和经营现金流，现金流充裕的公司，其并购扩张等能力会较强，抗风险系数也会较高。因此选股时，尽量选择公司现金流充裕的公司。

八、资产负债率 是指企业负债

总额与资产总额的比率，该指标表明企业资产中，有多少是债务，也可用来检查企业的财务状况是否稳定。如资产负债比率达到100%或超过100%，那就说明公司已无净资产或资不抵债。但有一点，具体行业要具体分析，资产负债率不是越高越好，也不是越低越好，要结合公司经营基本面等情况，综合辨析。那资产负债率一般多少合适呢，一般认为，金融业资产负债率相对要高，一般会保持在90%以上。而零售业，一般在55%左右。对于工业和农业，其要求相对较低，在35%左右为正常值。