

2022年，公募基金收益率排行榜出炉，据Wind统计，全市场的公募基金中，年度收益率最高的5只基金来自QDII基金和商品型基金，包括广发道琼斯美国石油A人民币、华夏饲料豆粕期货ETF等。相对于投资者所熟知的股票基金、混合型基金和债券基金等，这些基金的市场关注度相对较低，基金总资产规模也较小，略显“小众”，但从长期资产配置的角度看，这些“小众”基金也值得关注。

5只小众基金年收益超50%

据Wind统计，2022年全市场的公募基金中，收益率最高的5只基金分别是广发道琼斯美国石油A人民币、华夏饲料豆粕期货ETF、华宝标普油气A人民币、诺安油气能源、华夏饲料豆粕期货ETF联接A，收益率分别为69.08%、62.23%、56.58%、55.77%、55.73%。从产品类型看，华夏饲料豆粕期货ETF及其联接基金为商品型基金，ETF主要投向豆粕期货主力合约，联接基金则主要跟踪该ETF。另外三只基金则是QDII股票型基金。从基金类型上看，相对股票基金、债券基金等类别的产品，QDII基金、商品型基金总体资产规模较小，投资者的日常关注度也相对较低。

从全年的业绩表现看，QDII股票型和混合型基金收益分化也较大，投资于油气类股票的基金收益率一骑绝尘，如前述广发道琼斯美国石油A人民币等。而投向美股港股的科技、互联网、医药、消费等多个板块的QDII基金以跌为主，共有7只基金跌幅超30%，44只基金跌幅超20%。

QDII另类投资基金主要投资于海外大宗商品、黄金等贵金属、房地产等资产，其中投资于大宗商品、原油的基金收益率较高，如国泰大宗商品、嘉实原油、南方原油A、信诚全球商品主题、易方达原油A人民币收益率超过30%，而投资于不动产的基金如嘉实全球房地产、诺安全球收益不动产亏损超过20%。

QDII债券型基金中，华夏大中华信用精选A人民币、长信全球债券人民币表现居前，全年收益率分别为15.67%和13.82%，国泰境外高收益债则亏损40%。

商品型基金数量不多，2022年有可统计业绩数据的有30只，除华夏饲料豆粕期货ETF及联接基金外，其余基金大多数也取得正收益，但收益率低于10%，包括国泰黄金ETF联接A、华安黄金ETF、博时黄金ETF、国泰黄金ETF、易方达黄金ETF等，收益率均在9%以上。仅大成有色金属期货ETF联接A、建信易盛郑商所能源化工期货ETF联接A亏损，收益率分别为-12.32%和-13.04%。

关注“小众”基金配置价值

值得一提的是，2022年度QDII基金和商品型基金的收益率战胜股票类基金在全市场排名居前，也极大地提升了这类小众产品的关注度，多元资产配置的意义也进一

步显现。那么，如果投资者想要配置一些海外资产或者另类资产，这些“小众”基金是否有关关注价值呢？

从长期历史业绩来看，据Wind统计，QDII股票型基金、混合型基金、另类投资基金最近三年（2020-2022）算术平均回报为5.01%，其中，广发道琼斯美国石油A人民币近三年回报最高，达到了128.37%。这主要得益于近两年原油价格的大涨。华宝标普油气A人民币、富国蓝筹精选人民币、汇添富全球医疗人民币、华安标普全球石油A收益率为74.50%、52.96%、48.90%、44.62%。这些基金主要投向海外股市油气、医疗等板块。整体来看，近三年QDII基金的收益分化明显，这与近几年尤其是2022年各类资产价格波动较大有关。

而最近五年（2018-2022），QDII股票型基金、混合型基金、另类投资基金的算术平均收益率为17.7%，广发道琼斯美国石油A人民币收益率翻倍，为110.8。易方达标普信息科技A人民币、汇添富全球医疗人民币收益率分别达到96.57%、82.87%，华安纳斯达克100联接A、国泰纳斯达克100ETF、国泰纳斯达克100等7只基金收益率超7成。此外，还有多只投向美股医疗、互联网、油气以及投向港股的基金收益率在50%至70%之间。

商品型基金方面，最近3年和最近5年有可统计业绩的产品较少，主要是期货ETF和黄金ETF为主，最近三年，3只期货ETF表现相对较好，华夏饲料豆粕期货ETF、大成有色金属期货ETF、建信易盛郑商所能源化工期货ETF三年累计回报为101.09%、57.28%、49.72%，与大宗商品价格上涨关系密切，这三只基金均成立于2019年，各年度的表现差异也较大。黄金ETF近三年累计回报多在18%左右。最近五年，黄金ETF的收益率多在45%-47%之间。

总体来看，各类资产各年度的表现差异较为明显，与股票一样同样存在波动，想要低买高卖同样需要较多专业知识的支撑和较好的把握能力。因此从长期的角度进行适当的资产配置是不错的选择。而在选择基金时，除了看历史业绩外，也要多多考察基金公司的风控、波动控制以及海外投资能力等。

本文源自金融投资报