

三大股灾考验基金 探寻抗跌英雄 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E4\\_B8\\_89\\_E5\\_A4\\_A7\\_E8\\_82\\_A1\\_E7\\_c33\\_487502.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E4_B8_89_E5_A4_A7_E8_82_A1_E7_c33_487502.htm) 冬天进入最寒冷的时期，本来已有所回稳的中国股市，再度遭遇突如其来的霜冻。1月22日，中国石油盘中最低至25.60元，创2007年11月5日上市以来新低，1月21日、1月22日，上证指数分别大挫5.14%和7.22%，凶狠的跌势，让近亿中国股民再度惊惶失措。“熊市真的来了吗？”1月底，一位投资人找到记者，忐忑不安地提出这个问题。他所投资的基金，自2007年10月中旬以后，就没赚过1分钱，最多的时候，净值缩水近30%。以往，人们比较熟悉的是，个股在市场上涨跌互现，但较少注意到基金在震荡市中的表现，其实也会各不相同。《基金观察》统计发现，即使在2007年10月至年底的下跌中，基金净值损失相差很大。有的基金最高损失达30%，有的仅为7%。对于基金投资人而言，判断大市方向、尤其是短期方向，可能是吃力不讨好的事情，发现并选择那样抗跌性好的基金，才是抵御风险，获得长期稳定回报的关键。三大股灾考验基金 2008年1月份的大跌，仅仅是2007年震荡的延续。在刚刚过去的2007年，中国股市便经历3次大跌。而根据记者从多位基金经理那里得到的结论，类似的股市大地震，在2008年，将会有过之而无不及。第一次，是“227”急跌。上证指数当天大挫8.84%，创10年最大单日跌幅。不少基金净值跟随大市下探，跌幅也超过8%。庆幸的是，此次下跌只维持短短几天时间。3月5日，股指开始反转，并展开近3个月的单边上扬行情。第二次是“530”暴跌。这次大跌终结了中小盘股和题材股

神话，800多只非核心股票从此步入漫漫熊途。导火索主要是题材股、中小盘股估值过高。因此，绩优蓝筹基本上逃过这次厄运。许多一二线蓝筹在小幅震荡后，便一路上扬，并带领股指，进入新一轮上攻，数月跑输大盘的基金重现活力。由于基金重仓品种跌幅较小，基金全体跑赢大盘。尤其是重配绩优大盘股的基金，净值不跌反升。如长城消费增值从5月30日至7月5日的整个下跌区间中，净值增长3.8%。此外，一批封转开的基金，如长盛同德、华夏行业精选等，净值也有增长。这轮主要受创的是指数基金以及少数重配中小盘股的基金。前者是由于跟踪指数被动下跌，后者受重仓股拖累，一般风格较为积极。如华夏大盘精选，一月余净值损失13.28%，是损失最惨重的基金之一。第三次是“1016”惨跌。“惨”只有一个字，但却足以形容绝大部分基金投资人的心声。一个多月，以金融、地产为首的蓝筹股持续下探，不少个股跌幅超越大盘，成为市场上跌幅最大的一类股票。蓝筹暴跌，基金难独善其身。从10月16日至12月18日，基金最大跌幅超过30%，损失超过20%比比皆是，绝大多数缩水超过15%。因此，今年3次调整中，对基金投资人伤害最大的，无疑是这一轮。“现在发觉稳一点还是挺好的。”这是上述基民在基金净值缩水30%后，悟出的道理。在此之前，他一直偏爱“有冲劲”的基金。绩优抗跌才是长跑冠军《基金观察》根据3次下跌幅度加权平均计算，统计出在3次下跌中，表现较为抗跌的基金（2007年1月1日之前成立的开放式基金，封转开及晨星分类保守配置型基金除外）。同时剔除排名在同类基金中后1/4的基金，毕竟，那些虽然看来跌得较少、实质上也不涨的基金并非我们所青睐。在人们印象中，抗跌

能力强的基金，一般是那些较为保守的基金。但统计结果显示，事实并非如此。数据告诉我们，大部分抗跌能力强的基金，业绩都居平均水平之上，甚至不乏业绩骄人又抗跌的品种。如博时主题行业，在138只股票基金中排名第3。另外，其余数只表现出良好抗跌能力的基金，业绩虽不是十分耀眼，但是也居于平均水平。这类基金的优势是，表现稳定，不会大起大落。另外，我们还有以下两个发现。一、指数型基金最不抗跌，净值最为反复。抗跌性最差的10只基金中，4只是指数基金。二、进取型基金净值涨得快，跌得也快。如广发小盘、中邮创业核心优选和益民红利基金，均在3次下跌中，表现出较差的抗跌能力，业绩缩水较严重。可见，抗跌能力强的基金，也许不是市场中最抢眼的基金，但却是可以抵抗风险，获得长期稳定收益的品种。股海变幻，如果你对2008年的市场感到担忧，那么，这些经得起风霜雪雨的基金，便是最佳选择。第 1/2 页 [1] [2] 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)