

中小型基金公司表现突出 高仓位股票基金绩效落后 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_AD_E5_B0_8F_E5_9E_8B_E5_c33_487540.htm 一周股票市场点评 近期，次贷危机、再融资预期外加解禁股套现压力等三大利空动能集中释放，使大盘指数不断探寻新低，市场信心遭受严重打击。本周股市普跌现象明显，大盘蓝筹股集体抛压导致股指持续回落，4000点轻松失守。沪深主要股指均处大幅下跌状态，其中上证指数跌8.94%，深圳成指跌11.17%，沪深300跌10.37%，上证50跌9.69%，上周微涨的中小板指本周表现欠佳，跌10.02%，跌幅与其他股指基本相同。场内两市成交量有所下降，股市开始出现恐慌气氛，做多信心明显不足。

一周基金市场点评 本周市场在蓝筹与题材结构分化的压力下，股指反复向下调整，基金重仓品种大幅下挫，传统重仓股上海机场出现连续跌停，都预示来自基金的抛售压力很大。受此影响基金净值普遍下跌，但多数基金仍然表现出一定的抗跌性。总体来看，德胜基金净值指数平均下跌5.58%，小于基础市场下跌幅度。其中德胜开放式基金净值指数跌8.16%，偏股混合型基金净值指数跌8.35%，配置混合型基金净值指数跌7.52%，股票型基金净值指数跌8.85%。德胜研究中心自1月下旬以来的数据跟踪显示，动荡行情下基金的仓位与风格是决定其抗跌性的两个主要因素，而仓位因素在其中尤为重要。在股市大跌的带动下，两市基金指数再次下跌，尽管8.89%和8.73%的跌幅小于两市股指的跌幅，但已经跌至此轮调整以来的新低。目前封闭式基金的平均折价率仅在16%左右，基本处于两年来的低点。08年34月间股票市场的走势

有较大不确定性，在封闭式基金净值增长预期较为不确定的情况下，预计08年的分红潮难以再现07年的热闹场面。不过作为相对稳定的投资品种，动荡行情下封闭式基金仍然保留着趋势上扬的潜在收益。

一周基金收益点评

本周基础市场个股普跌，基金净值随之出现下滑，但分散性投资以及专业化管理的投资特点使得多数基金表现出良好的抗跌性，净值下滑幅度小于基础市场。本周收益靠前的基金中配置混合型占据主导，这主要在于其资产配置的比例可以根据行情灵活变化，而缩小持有股票的比例一定程度上规避了市场普跌带来的风险。从仓位上分析，本周收益排名前20的基金股票持仓比例都不高，基本属于轻仓或中等仓位的范畴。德胜近期仓位测算显示，排名第一的盛利配置的股票仓位只有28.42%，德盛安心30.07%，富国天源也只有68.72%。在本周个股普跌的行情下，较低的股票仓位是这些基金表现出良好抗跌性的主要原因。本周排名靠后的基金具有相同的特征：股票型、高仓位、重仓蓝筹股。具有代表性的仓位较高的华安成长、持股集中度较高的融通景气和受权重股影响较大的红利ETF及部分指数型基金均表现欠佳。本周基金的收益表现一定程度上也验证了我们之前的分析：动荡行情下，基金的仓位因素在决定其抗跌性两个主要因素中尤为重要。

一周基金公司收益点评

本周中小型基金公司依旧表现突出，中小盘基金也再次彰显出灵活的随市调整能力。自1月下旬调整以来，金鹰、东吴等部分中小基金公司收益能力持续排名靠前，而部分大型基金公司则没有展现出07年的骄人业绩。本周，华夏基金公司旗下基金虽然没有位列各类型基金收益排行榜榜首，但整体业绩表现较好，在动荡调整中该基金公司的投资能力

表现超群。 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