

公募基金一季度业绩出炉 表现最好股票型基金跌近7% 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\\_\\_E5\\_85\\_AC\\_E5\\_8B\\_9F\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_487770.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_85_AC_E5_8B_9F_E5_9F_BA_E9_c33_487770.htm) 今年一季度，内地股市在国内外经济环境动荡的情况下出现深幅调整，上证综指数大跌近34%，沪深300跌幅也高达28.99%。受此影响，公募基金一季度表现不如人意。银河证券的数据显示，截至3月31日，除一些债券型基金与货币市场基金略有盈利外，公募基金全线亏损，其中指数型基金受创最严重。仅货币基金不亏钱 以往在会计结算日，往往会出现一波“做账”行情，但今年的3月31日，上证综指大跌3%，沪深300指数跌3.26%，令非货币基金的净值进一步缩水。银河证券数据显示，截至3月31日，股票型基金、偏股型基金、平衡型基金乃至偏债型与保本型品种，均呈全线下跌的态势。不包括今年刚投入运作的5只基金，124只开放式股票型基金平均下跌21.13%，58只偏股型的混合基金净值平均下跌21.68%，被动操作的指数型基金平均跌幅更高达27.48%。平衡型的混合基金多号称灵活配置，“进可攻，退可守”，但从一季度业绩看，基金经理们调整资产配置的能力值得怀疑平均跌幅也高达17.96%。7只偏债型的混合基金平均跌幅也达12.33%，显示一些基金经理也未能及时调整仓位以尽量规避系统性风险。值得一提的是，债券型基金中也有一半左右出现了亏损，净值平均下跌幅度为1.12%。究其原因，主要是部分债券型基金涉足股票二级市场交易，有些则投资了较多的可转债，而在正股大跌的情况下，不少可转债的回调幅度也超过20%。另外，最近一段时间，部分新股“破发”令债券型基金网下申购部分的收益面

临风险。保本基金短期风险也不低，净值一季度平均下跌9.32%，其中南方避险增值净值跌幅竟高达15.51%，股票仓位可高达60%的新型保本基金金元比联宝石动力一季度净值也下跌8.06%。去年规模大幅缩水的货币市场基金则成为唯一不亏钱的基金品种。前回报冠军惨成垫底 银河数据显示，今年一季度基金业绩分化进一步加剧。以股票型基金为例，净值下跌最少的东吴价值成长双动力基金一季度净值增长率为6.99%，2006年的回报冠军景顺长城内需增长净值跌幅则高达28.15%，两者相差超过20%。净值跌幅居前的基金还有去年回报三甲之一的中邮核心优选，净值跌幅为27.91%，与其同门的中邮核心成长跌得更多，为28.05%。业绩相对稳定的基金主要来自华夏、华宝兴业、华安、泰达荷银等基金公司，泰达荷银系基金去年作风相对保守，净值排名相对靠后，但今年一季度这种保守作风却成为抗跌利器。混合基金的业绩表现也相差很大，其中在偏股型基金里位列第一的华宝兴业宝康消费品与长盛动态精选之间的差距约17%，平衡型中首尾基金的净值增长差距为14%，偏债型基金的差异高得也有些离谱，排在最后的海富通收益增长基金净值竟然损失了20.49%。基金契约显示，海富通收益增长基金的股票配置比例为0%-80%，也就是说，在极端的情况下，该基金可以抛空股票来避险，但遗憾的是，该基金并未这样做。基金业绩分化加剧应与基金经理的判断有关。像海富通收益增长的基金经理陈绍胜在日前披露的年报中就表示，2008年的A股市场未必如个别卖方机构预测的那样悲观，当然运行的过程可能更为复杂和波澜起伏。这应该是支持他未大幅减仓的理由；而景顺长城内需增长的基金经理王鹏辉则意识到“基本面受

宏观经济影响进入调整期”，但同样认为，市场下跌空间有限，所以对“增长趋势明确、受经济波动影响较小、受通胀影响较小的行业龙头企业”采取了持有策略。 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)