

【市场点评】中小规模基金最抗跌 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__E3_80_90_E5_B8_82_E5_9C_BA_E7_c33_487805.htm 伴随股市持续下挫，基金一季度业绩榜单出炉，公募基金全线亏损，但操作灵活的中小规模基金体现出了抗跌优势。与去年的普涨行情不同，基金产品业绩差距也惊人，股票型基金一季度首尾业绩差距接近30%。与此同时，基金对后市的判断也出现分歧。去年前十全部跌出新榜单 根据WIND数据显示，今年一季度偏股型基金全部亏损，全部偏股型基金加权平均下跌超过20%，跌幅少于10%的基金屈指可数。其中，东吴价值成长双动力基金的收益率名列偏股型基金第一位。值得注意的是，今年一季度基金收益排名前十的榜单中，除找不到偏股型基金的影子外，去年排名前十名的基金全部被挤出新榜单。数据显示，去年收益排名前三位的华夏大盘精选、博时主题以及易方达深证100一季度收益分别为-11.50%、-23.07%、-24.73%。首尾相差近30% 中小基金最抗跌 根据和讯网的数据，在股票型基金中，排名第一的东吴价值成长双动力季度收益为-8.57%，排名最末位的国泰沪深300收益为-37.29%，首尾相差近30%。国金证券资深基金分析师许柯指出，东吴价值成长双动力胜出的原因是该基金产品设计有特色，资产配置灵活，主动操作积极，基金经理把握市场节奏能力较强。“船小好调头，在震荡市场中，中小规模基金体现出其独特的优点。”业内人士分析，股市上蹿小跳导致偏股型基金排名发生天翻地覆的变化，操作灵活的中小规模基金体现出了优势。记者查询得知，截至去年12月31日的数据，一季度股票

型基金业绩排名前四位的东吴价值成长双动力、华宝兴业动力组合、华宝兴业多策略增长、金鹰中小盘精选份额分别仅为19.3亿份、18.7亿份、14.3亿份、0.48亿份。“靠天吃饭”明显 基金分化加剧 银河数据显示，即使是主要投资于结构性产品的债券型基金也出现了亏损。截至3月31日，33只债券型基金中，有15只出现净值亏损。该板块今年以来，平均净值跌幅为1.12%。近六成债券型基金因仍有部分资产配置了股票，在一季度仍有少量净值损失，纯债基金因为债券市场的整体上涨表现相对较好，其中融通债券基金区间回报在一季度全部基金品种中名列第一，而兴业可转债基金净值损失超过9%。而货币市场基金则成为唯一不亏钱的基金品种。几只保本型基金都已过保本期，由于配置有部分股票，本季度也出现平均8%左右的损失。货币市场基金整体均获得正收益，折合7天年化收益大致在2.5%左右。“基金‘靠天吃饭’的特征依然明显，但基金分化正在加剧！”昨日，成都一位业内人士向记者分析，除首尾业绩相差30%之外，基金对后市的判断也开始分化。在此前公布的年报中，不少基金感慨牛市逝去。对今年的行情，大成景阳基金在年报中持谨慎乐观态度，认为经过风险释放后，A股更具投资价值。同属一家基金公司的大成蓝筹稳健基金观点则显得略为悲观，认为2008年将是该基金最困难的一年，结构错综复杂。博时主题行业更是表示，在目前的估值水平下，A股市场没有防空洞，牛市已经透支了未来。

股票型基金一季度收益排名前十位 基金简称 收益

东吴价值成长双动力	-8.57%
华宝兴业动力组合	-9.59%
华宝兴业多策略增长	-9.76%
金鹰中小盘精选	-12.77%
华夏成长	-13.70%
宝康消费品	-15.05%
华安创新	-15.46%
易方	

达科讯 -15.62% 兴业全球视野 -16.72% 华夏复兴 -16.83% 股票
型基金一季度收益排名后十位 中邮核心优选 -28.39% 中邮核
心成长 -28.43% 长城久泰中标300 -28.45% 易方达50指数
-28.81% 大成沪深300 -29.01% 融通巨潮100指数LOF -29.47% 华
安180ETF -30.37% 华夏上证50ETF -31.25% 上证红利ETF
-32.86% 国泰沪深300 -37.29% 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