

【市场观察】中小盘风格基金面临挑战 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_E8_c33_487832.htm

去年末至今年初，中小盘投资风格的基金独领风骚，表现出较强的抗跌性，然而本周以来，随着大盘蓝筹股跌幅相对趋缓，甚至转绿为红，中小盘股却直线下挫，一些重仓此类股票的基金也开始上演集体跳水。中小盘风格基金领跌 近日上证综指不断考验3300点关口，代表两市中小盘股票整体表现的中小板综合指数再度大幅下挫。截至4月3日，中小板综指收于4251.83点，本周较上周五下跌了12.56%，中小盘股票成为市场领跌品种。

Wind数据显示，截至4月3日，本周以来跌幅排名第一的华夏中小板ETF下跌了13.11%，其余跌幅居前的金鹰中小盘精选下跌12.22%，广发小盘成长下跌11.28%，易方达深证100ETF跌幅为11.41%，融通深证100则下跌了10.90%。从晨星投资风格箱可以看出这类基金多数投资高成长的中小盘股票，操作风格也较为灵活快捷。而跌幅居后的融通新蓝筹、富国天益价值等基金下跌幅度基本在5%左右，投资风格倾向于大盘平衡型或大盘成长型。“现在市场还在下探，前期抗跌的中小盘股可能会有个补跌的过程。”银河证券基金研究中心分析师魏慧君说。尽管不少基金近期跌幅较大，但风格鲜明。如金鹰中小盘基金今年以来的业绩确实较为出色。根据Wind统计，金鹰中小盘去年全年收益只有54.47%，在可比的106只开放式混合型基金中排在倒数第九，而今年一季度该基金亏损只有10.73%，在同类基金中排在第六位。至于上月末该基金面临清盘的传言，联合证券基金分析师任瞳认为这不过是媒体

的炒作，“连续60天规模低于5000万才满足清盘的条件，何况一般来说基金公司也不会任意让自己的基金清盘。”抄底还是避险？与一些刚刚跌破半年线的中小盘股相比，不少超跌优质大盘股早已破了年线，股价回落到了较为合理的估值区间。德胜基金研究中心最新发布的报告称，蓝筹基金在快速下跌后投资机会也在逐渐显现。如果市场出现蓝筹风格反转，蓝筹基金又会具有优势。而中小盘股票或许会有来自创业板的压力，但也可能带来结构性投资机会，尤其是小规模中小盘基金有可能从创业板上发掘新的投资机会。“如果投资者是想买股票型基金抄底的话，当然是首选大盘蓝筹基金，因为大盘股从估值上看确实具备了一定的优势。”海通证券基金分析师娄静这么认为。德胜基金研究中心更是指出，目前的股市处于调整空间基本到位，时间尚不确定的阶段，趋势性的大波段转换时间可能在下半年。前段时间中小盘风格优于大盘蓝筹风格基金，但蓝筹股何时会否极泰来很可能是趋势转折的信号。任瞳则表示，“不要去考虑基金的投资风格，中小盘风格也好、大盘蓝筹也好，哪个板块先起来一旦判断错误亏损就大了。所以最好的选择就是不要去选，如果抄底还是买被动跟踪的指数基金比较好。”

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