

十大抗跌基金各有神通 控制仓位成功选股 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_8D_81_E5_A4_A7_E6_8A_97_E8_c33_487873.htm NO.1 博时主题行业

抗跌指数： 回报指数： 抗跌武器：成功选股、控制仓位 虽然2007年初曾更换基金经理，但无碍该基金表现出色。截至2007年12月31日，基金回报为189.93%，在138只可比基金中，排第3名。2007年一季度末，该基金仓位高达91.50%，2007年2月30日期间，该基金净值不跌反涨，基金2007年5月底至7月5日净值升2.2%。继续坚持以蓝筹为主的重仓策略，使其轻易躲过这次大跌。另外，基金二季报显示，6月底基金仓位降至75%，可见基金有意识降低仓位控制风险。三季度，基金延续上半年选股策略，10月底，仓位再度下调。10月31日，股票投资比例仅66%。总结：选股能力永远是取得成功的最佳武器，如果能适时控制仓位，当然能锦上添花。 NO.2 华夏回报 抗跌指数： 回报指数：

抗跌武器：强调估值、高度灵活 从重仓股变换情况看，该基金换手率偏高，每季度的投资重心均有所转移，成功地回避了市场上较为弱势的品种。一季度，基金超配低估值的钢铁，标配金融。二季度，该基金低配金融地产等调整阶段的行业，但阶段参与不时出现的金融股行情，获得良好回报。三季度，基金投资重心全面转向金融、蓝筹及航空股。金融保险板块的比例，从二季度的0.42%迅速增加至10%。三季度持仓较前两季度分散，这为其分散风险打下基础。不过，基金避过10月份下跌的主要原因，是仓位大幅降低。三季度末，基金持股比例仅49%。总结：注意估值有时候可能使

基金净值增长较慢，但却是较为安全的投资方式。 NO.3 嘉实成长收益 抗跌指数： 回报指数： 抗跌武器：控制仓位、保守选股 今年以来，基金一直坚守绩优蓝筹策略。这种较为保守的策略，使其2007年业绩平平，但每次下跌又能转危为安。从2006年底开始，基金对市场估值开始持保守态度。2007年一季报显示，3月底，基金股票仓位仅50%。重仓估值相对较低的钢铁和银行等大盘蓝筹。

。 期间，基金净值损失也不到2%。 为界，在两阶段，采取较为不同的策略。第一阶段，基金经理保持该基金所能达到的近75%的最高仓位水平，同时在个股组合上较激进。进入5月底，市场热度上升，基金策略逐步趋于保守。尤其是在5月30日之后，基金整体仓位大幅降低，在个股上集中于银行、保险、机械等蓝筹股中。 表现也极为抗跌，净值仅损3.8%，位列同类基金第3。由于基金对三季度市场的判断较为保守，使基金三季度业绩表现不如人意，拖累全年业绩。另一方面，该基金在三季报中指出， 可能正是基于这样的思路，使基金在10月下跌中，遭遇到比前两次更大的损失。毕竟，10月至11月间，领跌以权重股、蓝筹股为主。

总结：成功的策略转换，充分体现基金的灵活性，并大大降低市场波动带来的损失。 NO.6 国泰金龙行业精选 抗跌指数： 回报指数： 抗跌武器：强调风控、提前布局 这是一只相对稳健的股票型基金，股票投资比例上限为75%。除二季度仓位超过70%以外，一季度和三季度仓位均不到65%，仓位适中。此外，一季度之后，基金明显觉察到市场风险的存在，刻意控制组合的系统性风险，并增加大盘

股配置。这使基金顺利逃过“以稳定成长和低不确定性为构建组合的主要原则”的成功，是基金全年抗风险最漂亮的一仗，也为其成为抗跌明星打下基础。

总结：时刻保持风险意识，是股票型基金长期战胜市场的重要特质。注重估值，最终会有收获。但在仓位上过于谨慎，也往往会错失一些机会。

NO.7 中银国际持续增长 抗跌指数：
回报指数：
抗跌武器：精细选股、耐心持有
根据2007年三季报，该基金预期第4季度市场波动性可能会更加剧烈。不出所料，2007年10月16日，市场开始进入调整。然而，季报中，基金经理称，合理地利用这些波动反倒有助于提升基金业绩。因此，在股票和仓位上，基金将以稳定为基本原则，并配以适度灵活的策略提升部分潜质股票的仓位。也许就是这样动静皆宜的投资风格，成就了该基金在2007年最后两个月的极佳表现。在10月16日到12月18日两个月时间中，该基金净值仅损失3.82%，是同期最抗跌的5只基金之一。此外，该基金在选股方面也颇有自己的风格。2007年，基金对银行股有一定的配置，但并不高，而且对于热门的地产股，配置也极少。相反，医药类股则是该基金一直持有的品种。该基金一直坚持寻找“的品种，而非一味强调龙头。这也是其与其它基金相区别的地方。总结：只要选股得当，成长型的基金不但能够战胜时间，抵御市场风险，同时还能获得不错的回报。该基金2007年的表现，已经证实这一点。

NO.8 嘉实增长 抗跌指数：
回报指数：

抗跌武器：注重基本面、安全稳定
作为配置型基金，股票仓位比例为40%~75%。该基金2007年全年仓位适度，一直在70%以下，最高是一季度的67%。可见，基金经理抱

着rdquo.态度，风险意识较强。作为一只以巨潮小盘指数为业绩比较基准的成长型基金，该基金在2007年第一季度，却严重落后于比较基准53%。基金经理认为，这是因为一季度资金并非以基本面选股，导致缺乏基本面支持的中小盘股涨幅巨大。坚持投资基本面良好的中小盘，是基金在操作方面的一大特点。正是这种坚持，使其在二季度超越业绩基准。个股选择上，整个投资组合全年保持较高稳定性。这表明，基金经理在精选个股后，坚持长线投资。这在一定程度上，增加了基金的稳定性，以及可预见性。总结：虽然业绩不突出，但是稳定的投资组合、较强的风险意识，使该基金具有的不确定性大大降低。 NO.9 华宝兴业先进成长 抗跌指数：

回报指数： 抗跌武器：灵活配置

midddot.30ldquo.5rdquo.后，基金组合则集中于蓝筹类公司，尤其是保险和银行。灵活应变，使基金在前两季度，取得极好成绩。基金经理在二季报中，发表了对三季度比较保守的看法及操作思路，并在三季度中得到贯彻，最终使基金三季度表现平平。总结：灵活是把rdquo.。从2007年该基金表现来看，这种策略尚算成功。 NO.10 华宝兴业动力组合 抗跌指数：

回报指数： 抗跌武器：注重估值、重配rdquo.股 该基金二季度重点配置估值洼地rdquo.。从而使其在暴跌中保持良好的稳定性。然而，正是由于对金融股、地产股的重配，使其在2007年末的大跌中，大伤元气。基金经理本人也表示，rdquo.。总结：整个投资组合的重心倾向银行、地产，风险不够分散。 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