

3500点失守 基金"失策" 下跌幅度令基金不断修正判断 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022_3500_E7_82_B9_E5_A4_B1_c33_488244.htm A股连创新低，基金不得不保守起来。随着上证指数昨日失守3500点，众多基金经理在接受《第一财经日报》采访时均苦笑连连，“不太乐观”、“控制仓位”、“寻找‘抗跌品种’”几乎异口同声。昨日A股坏消息连连：美股继续大跌；国家统计局公布的数据显示1月~2月工业企业利润增速大幅下滑；中国人寿宣布将减少股票投资比例；中国太保拉开“破发”序幕；中国石油、中国石化、中国神华和宝钢股份等权重股纷纷逼近跌停。A股市场的恐慌情绪急剧蔓延，上证指数轻易跌穿3600点和3500点两大关口，最终收于3411.49点。“不太乐观。”一家合资基金公司的基金经理认为，短期乃至中期A股都“没什么机会”。这位基金经理对安信证券首席经济学家高善文此前提出的牛市“下半场”是大概率事件的观点持反对意见，认为紧缩政策和股市资金供给使市场弱势难以反转。“市场上没有任何好消息。”一位稍显乐观的基金经理认为，市场能否出现转机，最快则要看4月上旬，届时看3月宏观数据能否好于预期。短期内市场大幅反弹的可能性不大，可能有个10%的反弹后即重新回归下降通道。对于5个多月来大跌的原因，这位基金经理认为是估值高企，一旦经济数据显示宏观经济紧缩引发企业盈利下调，“将对市场造成更大的破坏力”。此前，乐观的基金大多视3800点为调整底部，悲观一点的也认为3500点是“铁底”。实际下跌幅度令基金不得不不断修正判断、调整策略，并在赎回压力下一步步走向悲观。昨日市

场再度传出“救市”的“新版本”：证监会将出台《关于证券公司开展信用交易试点的通知》和《关于上市公司再融资的补充规定》，国资委将出台《国有上市公司限售股份流通的补充规定》。基金经理均将此视为笑谈。“市场传言的‘价值’是当作考察市场心态的参考。”一位基金经理表示，如果市场不是自然探底而是政策刺激下反弹，那么不仅不会达到“救市”的效果，反而会令市场在短期反弹后更迅猛下跌，“资金都会趁反弹撤出”。对市场判断趋于悲观后，基金的操作策略也相应趋于保守，“严格控制仓位”几乎成为基金的共识。一只股票型基金的基金经理表示，要将仓位控制在六七成，即保持在合同约定的60%之上即可；另一位基金经理则表示要逢反弹即减仓。在急速下跌过程中，A股的板块轮动开始以“日”为周期单位，奥运、金融和农业等板块轮番表演，但长度多仅为一两日。“基金的资金规模是没有办法跟上这些热点的。”上海一位基金经理不得不在无奈中寻找可行的投资策略。于是，“抗跌品种”成为基金面对困难时期的唯一武器，旅游股、消费类和奥运概念等成为基金的首选。北京一位基金经理表示，市场一旦反弹，房地产行业的投资机会将较为确定。在人民币升值和通胀压力等因素下，房地产作为最好的资源品将受到追捧，房地产行业的盈利情况也较为明朗。基金经理严控仓位的真正原因是越来越重的赎回压力。随着A股近半年的下跌，大部分基金已将此前的收益归零并变负，一些高位买入的“基民”开始深套。来自银行和券商渠道的消息表明，基金赎回压力正在加剧。一位基金研究人士认为，正是由于赎回压力，基金才往往会在市场下跌时过于悲观。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