

震荡市首张基金成绩单揭晓 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__E9_9C_87_E8_8D_A1_E5_B8_82_E9_c33_488476.htm 编者按：2007年的A股市场堪称是全球最为绚丽的投资场所之一，基金借其东风实现业绩和规模的腾飞，导演了股票市场中波澜壮阔的一幕。但在时间进入2008年后，尤其是伴随外围市场的剧烈波动，A股市场出现深幅下跌，市场的恐慌和悲观情绪逐渐蔓延。而专业机构也一致认为，次贷危机和中国经济是否面临寒冬的不确定性，导致了国内股市在内忧外患的悲观情绪下的抛售，也定下了2008年全年震荡市的基调，而基金在此境况下的2008年的首份成绩单堪称是惨淡。今年第一季度，上证指数接连跌破5000点、4000点，区间跌幅高达34%。在本轮超过千点的调整中，300多只基金的净值随之泥沙俱下。其间，业绩排名的座次更是发生了天翻地覆的变化。这其中，小基金成为一季度“最抗跌品种”，在业绩排名前十的基金中，共有5只基金2007年底的资产规模在3.1亿以下，超过50亿的则仅有2只，分别是华夏大盘精选和华夏回报。另外，在融通债券的带领下，债券型基金占据了今年以来全部基金收益排名前十的全部位置。同时老牌纯债基金在一季度的债券型基金中排名全面靠前，为2007年间以来首次跑赢打新债券型基金。第一季度全球市场的表现也颇为惨淡。这一季度，道指总共下跌了7.6%，标普500指数下跌了9.9%，纳斯达克综合指数下跌了14.1%。新兴市场上，俄罗斯和中国(台湾)成为第一季度的最大赢家，它们分别吸引了11.78亿和10.08亿美元的资金流入。本专题对震荡市场中第一张成绩单进行了完整的解

读，为读者还原在新低中不断挣扎的机构面孔。一季度股票型基金业绩全面洗牌 老牌纯债基金跑赢“打新军团” 统计数据

显示，一季度偏股型开放式基金全部亏损。其中股票型开放式基金净值平均下跌22.58%，混合型开放式基金净值平均下跌20.81%，两类基金加权平均下跌21.98%。混合型基金则在一季度排行榜中全面“抢班夺权”。排名前十位的偏股型基金中有5只为混合型基金，其中在2007年底的资产规模仅为1.06亿元的盛利配置独占鳌头，但其净值增长率则为-5.25%。

在2007年曾排名前十位的基金中，除了华夏大盘精选和华宝兴业收益增长在一季度仍位列前十，其余基金均跌出20名以外。而排名下降幅度最大的则是2007年度的殿军东方精选，净值跌幅高达24.82，排在全部238只基金中的200名。去年前十中的博时主题和上投摩根成长一季度也损失惨重，一季度仅分列162和170名。对于去年排名前十的基金彼此间的业绩出现如此的分化，银河证券基金研究员魏慧君认为，这是由于基金公司经营理念的不同所造成。有些公司注重长期利益，不在乎短期的得失，而一些基金注重灵活性，在近期的操作中快进快出，从而取得较好的收益，使得近期排名靠前。

小盘基金风格转换 一季度的排行榜充分体现了各只基金在弱市中的风险定位。统计显示，在一季度市场的深幅调整过程中，大盘股调整幅度高于中小盘股。根据国金证券统计，大盘股指数一季度跌幅达到33.06%，中、小盘股指数跌幅则为30.33%和26.19%。在此背景下，选股风格侧重中小盘股的基金表现相对较好，其中较为突出的则是金鹰成份股精选基金、泰达荷银合丰成长基金等，分列排行榜第9位和第23位。同时，规模较小的基金成为一季度“最抗跌品种”，在业绩

排名前十的基金中，共有5只基金2007年底的资产规模在3.1亿以下，超过50亿的则仅有2只，分别是华夏大盘精选和华夏回报。而在混合型基金方面，国金证券基金分析师张剑辉指出，混合型开放式基金产品之间的业绩排名则是充分体现了不同的风险定位。其中，混合式相对定位中低风险的基金表现相对较好，净值损失都相对较小。比如偏股型基金中排名前十的申万巴黎盛利配置、国联安德盛安心、华夏回报、泰达荷银风险预算等基金均属于这种范畴。另外，在市场宽幅震荡的环境下，对于市场节奏的把握以及结构性风险的识别成为影响基金间收益差距的重要因素，在此方面具有比较优势的基金产品表现相对较好，如东吴双动力、华夏精选、博时配置等基金。姜还是老的“辣”一季度，在偏股票型基金净值缩水的同时，债券型基金净值也出现小幅度缩水，32只债券型基金净值加权平均缩水1.89%，其中则有16只基金净值有不同程度缩水。国金证券分析师张剑辉指出，引起债券基金净值缩水的因素主要有三个方面，一是二级市场主动投资的股票下跌，这部分主要影响偏债券型基金净值表现；二是打新收益明显下降，网下认购股票锁定期内价格(其中也有部分股票锁定期满但尚处在基金合同约定的持有期间)在前期上涨后回落，三是可转债尤其是股性较强转债随正股下跌。具体排名上，融通债券、国泰金龙债券、大成债券等纯债型基金的排名靠前，涨幅都在1.3%以上，而偏股的国投瑞银融华债券、南方宝元等跌幅较大，其中前者的同期跌幅达到11.87%。国金证券的统计显示，不但纯债券型基金净值表现好于适当参与二级市场股票投资的偏债券型基金，而纯债券型基金中又以不进行新股投资的基金表现突出。三只契约中明确约

定不进行新股投资的纯债券型基金(融通债券、嘉实超短债、招商债券)在一季度均取得正收益，其中融通债券基金净值增长2.84%，名列债券型基金净值增长首位。 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