

抗跌基金攻守有道

回撤控制策略清晰

本报综合报道 6月3日,A股市场冲高回落,个股跌多涨少,超3700只个股下跌。值得注意的是,类似的情形在近期多番上演。自5月12日以来,17个交易日内有12个交易日出现超3000只个股下跌的情况。不少公募基金净值明显回撤。市场调整之际,哪些基金抗跌?抗跌基金都有什么特点?不同基金的回撤控制策略如何?

无论是从短期还是长期视角来看,能够逆势抗跌的基金占比都较低。回撤控制或仍是需要持续攻克的行业难题之一。抗跌韧性较强基金的背后,普遍存在用进攻对冲回撤、回避热点分散持仓两种策略路径。



(图片来源于网络)

“追光”基金逆势收涨

据统计,截至6月2日,在5月12日以来的市场调整行情中,主投股票资产的公募基金跌多涨少。其中约三成基金净值逆势收涨,仅20只基金期间最大回撤低于2%。

数据显示,按照成立时间超3年(2023年5月12日及之前成立)为统计口径,主投股票资产的2500余只主动权益基金(普通股票型基金、偏股混合基金,不同份额合并计算)中,上述期间净值上涨的产品数量占比约32.6%。

基金经理金梓才管理的财通匠心优选一年持有、财通集成电路产业表现亮眼,于市场回调中逆势大涨31.47%、27.43%。从基金一季度末前三大重仓股来看,主要投向光通信产业链、PCB产业链等近期热门板块。整体来看,同期逆势上涨的基金或多或少均涉及这两个板块的投资。

从期间最大回撤幅度来看,定开类、持有期类产品表现较为亮眼。数据显示,5月12日至6月2日期间,最大回撤低于2%的仅有20只基金,其中定开类和持有期类产

品占六成。最大回撤低于0.25%的全部是定开类基金(定开类产品为每周公布净值,最新数据截至5月29日,存在一定偏差),信澳科技创新一年定开、中银科技创新一年定开、泰康弘实3个月定开最大回撤达到0。这三只基金一季度末同样重仓光模块标的。

长期低回撤基金“避热点”

拉长视角来看,颇有意思的是,与短期抗跌基金大多重仓热门板块截然相反的是,自成立以来期间最大回撤幅度较低的基金中,重仓股普遍避开了市场热点。

数据显示,截至6月2日,超七成主动权益基金自成立以来实现正收益。仅约1%的基金期间最大回撤低于20%,最大回撤小于12%的仅有5只。

其中,一直由同一位基金经理(含期间增聘共管基金经理)管理的产品包括刘旭管理的大成慧心优选一年持有、大成匠心卓越三年持有,朱晨曦管理的国泰海通远见价值,温宇峰管理的汇添富品质价值。

包括这几只基金在内,自成立以来最大回撤幅度较低的基金中,

2026年一季度末前三大重仓股几乎都未出现近期热门的光通信、PCB板块标的身影,反倒是美的集团、宁德时代、招商银行、中国移动等传统行业标的相对常见。

抗跌背后存在双路径

综合多位受访基金经理的观点来看,抗跌背后大致演绎出两种完全不同的投资策略路径:一派观点认为:“最好的回撤控制就是进攻”;另一派观点则认为:“均衡分散是控制回撤的有效方式”。

从结果来看,两种路径下都不乏成功者。前述提及的避热点、分散持仓为主的基金,成立以来出现的最大回撤幅度低于20%,诠释了其抗跌韧性;后一种路径则体现在部分强势收复“失地”的产品当中。

业内人士认为,基金业绩的高增长固然令人欣喜,但期间的大幅回撤给基民持有体验带来的伤害也不应忽视。能够较好兼顾弹性和回撤的产品或愈发受到投资者的青睐。对于基民而言,结构性分化行情下,尤为重要,要立足自身投资周期与风险承受能力进行配置。

(张韵)

信宜工行金融活水 护航园区制造业发展

走进信宜万洋众创城项目现场,标准化厂房拔地而起,成为当地制造业集聚发展新引擎。工商银行茂名信宜支行作为首家人园服务的金融机构,主动靠前服务,以定制化、全周期金融服务,全力护航园区入园企业扎根成长、提速发展。

高效信贷 助力企业投产扩产

企业入驻初期,厂房装修、设备采购需投入大量资金,短期资金缺口往往制约投产进度。针对这一痛点,工商银行信宜支行精准施策,为入园企业量身定制金融方案,精简审批流程、提升办理效率,以高效信贷服务助力企业投产扩产。

园区首批入驻的信宜某家具制造企业,签约后全力推进厂房改造与设备升级,大额固定资产投入导致流动资金紧张。工商银行信宜支行在日常走访中了解到企业需求,组建专项服务团队,结合企业经营情况、产能规划及融资需求,精准匹配“e扩快贷”产品,成功为企业发放了1200万元贷款资金,保障企业厂房改造、设备采购、生产线调试的资金需求,助力企业实现“签约即开工、投产即见效”。企业负责人表示:“工行全程跟进服务,我们发展更有底气。”

上门服务 赋能企业经营减负

为提升入园企业金融服务效率,工商银行信宜支行主动下沉园区、上门送服务,以一站式综合金融服务为企业经营减负赋能。

信宜某电子电器企业是园区重点引进企业,入驻后快速完成生产线搭建,70余名员工全员到岗。工行客户经理在上门走访时,了解到企业有代发工资业务需求,现场收集资料、讲解流程、答疑解惑,高效完成了代发工资业务签约、系统调试等全部工作,快速打通企业薪资发放通道。

全链赋能 助推产业集聚升级

信宜万洋众创城是当地政企携手打造的工业集约化发展标杆平台。自园区动工以来,工商银行信宜支行主动对接地方产业部署,扛起大行担当,为园区建设提供专项授信5亿元,全力保障园区基建落地。

同时,该行围绕企业“落地、投产、成长、壮大”全生命周期,搭建“融资+结算+代发”一站式服务体系。针对某返乡企业跨区域对接不便的问题,主动上门走访调研企业生产经营、资金周转及扩产需求,精准匹配信贷产品,成功发放贷款300万元,助力企业稳产扩产。

(严文杰)

ICBC 中国工商银行
茂名分行
理财热线: 0668-2284661



以青春之名 传千年橘韵

总冠名 **海龍閣 HAILONGGE**

海龙阁饼业·茂名市首届化橘红文化推广大使全国选拔赛

指导单位:中共茂名市委网信办 茂名市文化广电旅游体育局 茂名市农业农村局 茂名市文学艺术界联合会
主办单位:茂名日报社 总冠名单位:广东海龙阁饼业有限公司 承办单位:茂名日报社文化传播有限公司

【参赛对象】

18-30岁未婚未育健康女性,净身高1.60米以上,高中(或在读)以上学历。形象气质佳,积极作为、甘于奉献,符合化橘红文化和“好心精神”人文特质。

咨询电话:0668-2963853
张记者15521022695

【选手奖项】

冠军:6万元 亚军:4万元 季军:2万元
茂名化橘红文化推广大使(除三甲外):奖金1万元
单项奖:奖金1万元
最具传播力奖:奖金2000元

备注:1.个人奖项可兼获,奖金不兼得(以获得的最高奖项颁发奖金);2.奖金均含税。

【非选手奖项】

1.伯乐奖:冠军“伯乐奖”,奖金5000元;亚军“伯乐奖”,奖金3000元;季军“伯乐奖”,奖金2000元。
2.优秀组织奖:颁发“优秀组织奖”牌匾。



扫码报名