雪球访谈

有人加仓有人斩仓，基金一季报如何解析？

2022年04月26日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh 查看该许可协议）。

访谈嘉宾

零城逆影 V 零城文化传媒财经自媒体零城逆影

访谈简介

2022年以来，市场大幅调整，主动股票型基金净值已整体下跌23%，而历史上基金下跌超20%的年份仅有08年、11、18年。从数据来看，每一次普通股票型基金指数回调超过20%，都是逐渐加仓的中长线布局良机。

基金公司也在不断加码。一季度公募基金前十五重仓股持仓市值，较2021年四季度提升37.20%。其中地产股持仓占比提升较高，头部房企配置环增加升16.57%。焦巍、王宗合等知名明星基金经理管理的产品在一季度加仓了银行股。冯明远增持宁德时代，陆彬、郑泽鸿等选择了减持。

基金一季度收官，你看好的那些基金经理说了什么？还有那些基金值得抄底？本期我们邀请到@零城逆影做客雪球访谈，与大家共同讨论，访谈将于19：00开始，快发起提问吧！

（进入雪球查看访谈）

本次访谈相关股票：沪深300ETF(SH510300),易方达沪深300ETF联接

(F110020),华夏沪深300ETF联接(F000051),双创50ETF(SH588400)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

[问] 股市新手1986：

对@零城逆影 说：零大好，大盘已经跌下来很多了，有哪些基金值得用来抄底？

[答] 零城逆影：

好的基金就值得，不好的基金就不值得

[问] 新人日记：

对@零城逆影 说：熊市的尽头在哪？

[答] 零城逆影：

回头看才知道，事前看不到，但是你也知道，这玩意是有尽头的

[问] 10日均线起步666：

对@零城逆影 说：基金调仓换股时间窗口有规律吗？是否一季度结束后，四月择机大幅调仓换股？

[答] 零城逆影：

一般年底年初是密集调仓期，因为这和机构考核有关。今年跌的多的和前几年涨的多的都是机构抱团股，说明现在主要是他们在相互踩踏，当然啦，受罪的是我们

[问] 凯恩兄弟：

对@零城逆影 说：经过两个牛熊以后，发现这些基金经理带不来什么超额收益，真的不如买大盘指数。

[答] 零城逆影：

买了大盘指数之后，你又会发现基金经理还是有超额收益的

[问] 牛德德：

对 @零城逆影 说：对于我们普通投资者来说，今年股票一路下跌，一路加仓，仓位已经逼近自己资金的极限，而持股组合基金，基本上亏损百分之5到20%之间，当前情况下，投资策略应该如何应对，谢谢！

[答] 零城逆影：

你的回撤控制的很好，甚至有点好过头了。当前建议继续加仓

[问] 我宝儿姐打钱：

对@零城逆影 说：请问您如何看待金梓才这个基金经理啊，他的所谓行业轮动还能玩下去嘛

[答] 零城逆影：

怎么看呢，我拉长去看，行业轮动主要看两个维度，胜率和跑赢幅度，他的跑赢幅度还行，长期业绩靠前，但是相对沪深300的月度胜率只有44%，属于三年不开张，开张吃三年的那种。

他前几年一直偏科技，近几年才开始大幅度做行业轮动，这种风格在A股还是有生存空间的。但是我个人是不太认可的，我觉得长期来看可能会有失效的一天。

[问] 雪球访谈：

》》》》》进入访谈《《《《《

h4>有人加仓有人斩仓，基金一季报如何解析？/h4>2022年以来，市场大幅调整，主动股票型基金净值已整体下跌23%，而历史上基金下跌超20%的年份仅有08年、11、18年。从数据来看，每一次普通股票型基金指数回调超过20%，都是逐渐加仓的中长线布局良机。

基金公司也在不断加码。一季度公募基金前十五重仓股持仓市值，较2021年四季度提升37.20%，其中地产股持仓占比提升较高，头部房企配置环增加升16.57%。焦巍、王宗合等知名明星基金经理管理的产品在一季度加仓了银行股。冯明远增持宁德时代，陆彬、郑泽鸿等选择了减持。

基金一季度收官，你看好的那些基金经理说了什么？还有那些基金值得抄底？本期我

们邀请到 @零城逆影 做客雪球访谈，与大家共同讨论，访谈将于19：00开始，快发起提问吧！

h4>访谈主题：有人加仓有人斩仓，基金一季报如何解析？

访谈嘉宾：@零城逆影

访谈日期：2022年4月26日 星期二

访谈时间：19:00-20:00

/h4>

[答] 零城逆影：

回复@研究员小梁: 张坤、邬传雁、李晓星、光磊、谭丽、杨金金、过钧、陈金伟、丘栋荣。这几个我比较印象深刻//@研究员小梁:回复@零城逆影:有啥推荐粉丝看下的一季报吗

[问] 巴永文：

对 @零城逆影 说：怎么看谢治宇，兴全合宜一季度爆买快手，是有风格漂移吗？

[答] 零城逆影：

他是均衡+性价比的投资风格，这种投资风格买什么都是有可能的吧，只要有性价比就行了，不过谢治宇这几年也适应变化，越来越重视质地了 话又说回来，真的要拼看公司，以谢治宇现在的规模和精力，可能会更难

（完）

以上内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

没别的
就是比人聪明

雪球
聪明的投资者都在这里