

基金的预期年化预期收益受多方面因素影响，作为投资者需要了解相关理财知识，在关键时刻能够减少资金亏损，那基金中的最大回撤是什么意思？

基金中的利益冲突怎么防范？ 绝对预期年化预期收益策略基金是什么意思？

基金中的最大回撤是什么？

基金投资者除了关注基金管理人的预期年化预期收益创造能力之外，也需关注风险控制能力，而最大回撤是一个非常好的衡量指标。最大回撤是指基金净值曲线峰顶到谷底最大的幅度，该指标考验了基金经理对于风险和趋势的把握能力。

不过，仅用基金的最大回撤来衡量一只产品的优劣是不全面的，基金的最大回撤受到所经历的市场环境、基金经理投资理念等多方面影响。回撤并不可怕，重要的是回撤后净值是否能起死回生。

回撤影响因素：

私募基金管理人控制回撤的方式主要有选股、对冲及仓位控制三种。选择有安全边际的股票是控制回撤的第一要务。A股散户占比较大，整体市场情绪波动较为剧烈，任何概念和主题，无论真假，只要够新够炫，就能在短期内炒翻天，但爆炒之后往往就是暴跌。击鼓传花的游戏对于手脚不快的投资者而言无疑是一场灾难。因此诸如淡水泉、高毅等机构崇尚逆向投资，注重安全边际，深度调研并以“萝卜价格买人参”，从而避免了鼓声停止后几乎必然的惊慌失措。

当基金经理坚信所持股票的价值，一旦面临系统性风险之时，运用股指期货进行对冲几乎是最好的风控方式。股灾之中各类型股票泥沙聚下，股指期货运用又受到限制，仓位控制成了控制回撤的最后一道阀门。

私募基金净值出现较大的回撤，并不能完全归咎于风控体系出现问题，在极端恶劣的市场下，精选个股的私募基金会比较吃亏，他们不会像趋势派的基金经理那样依据市场的涨跌而进行加减仓操作，从而净值会暂时地出现大幅回落。然而，在下跌过后，基金的反弹能力，也就是基金经理所选股票到底是被错杀还是基本面不佳决定了基金今后的命运。虽然对于精选个股的私募基金，净值回撤较大是硬伤，但却不是致命伤。真正的致命伤是承受了精选个股的大回撤，却未享受到精选个股的大涨幅。

总之，波动不是风险，选错股票才是真正的风险。

不管怎么定义，至少这两点是主流认识：

- 1.最大回撤越小越好；
- 2.回撤和风险成正比，回撤越大，风险越大，回撤越小，风险越小。