



对于投资者来说，买基金不仅要关注收益，基金的风险控制能力也是关注的重点之一，而最大回撤就是衡量基金风控能力的重要指标之一。市场波动是常态，我们要正确认识最大回撤。

认识最大回撤

最大回撤是指一个时间周期内基金出现的最大亏损值，最大回撤不是固定的，与时间区间挂钩。

公式：最大回撤率=（最高点净值-最低点净值）/最高点净值

举个例子：买入一只基金，一段时间之后，净值从1块钱涨到了2块钱，后面市场调整又跌到了1.2元，那它的最大回撤就是（2-1.2）/2=40%

最大回撤有什么用？

首先，最大回撤能够反映基金经理对待风险的态度，从而反映出基金经理的投资风

格。其次，最大回撤能够反映某只基金某段时间内最坏的情况，从一定程度上反映了产品的抗跌性，从而直接影响投资者的持基体验。通过最大回撤能够使投资者从风控层面更加了解基金产品，为挑选基金提供重要参考。

最大回撤越小越好？

在其他条件相同的情况下，最大回撤肯定是越小越好。但是也有可能和基金经理的投资风格等相关，所以不能代表最大回撤越小，收益越高。而且风险和收益成正比，因此，我们要辩证的看待最大回撤，不能片面的根据最大回撤来衡量一只基金的好坏，还要结合产品类型、投资风格、收益情况等因素综合考量。

回撤最大时长和创新高最大时长

当然除了基金的风控能力，投资者还可以关注基金的风险应对能力，主要看回撤最大时长和创新高最大时长两个指标。回撤最大时长，可以理解为基金下跌持续的最长时间，时间越短，说明基金摆脱持续下跌的速度可能越快。而创新高最大时长，就是基金重新涨回新高的时间，同样时间越短越好。

总之，最大回撤是一个风险指标，但不是唯一指标，投资者可以要理性看待，正确理解。

[#基金#](#) [#理财#](#) [#鹏华智投#](#)

基金投资有风险。在进行投资前请参阅相关基金的《基金合同》、《招募说明书》等法律文件。了解基金的风险收益特征，并判断基金是否与投资人的风险承受能力相适应。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金投资需谨慎。