

4万亿蛋糕吊不起基金胃口?

不少基金对短期能带动多大行情持保留态度

help

信息时报讯 (记者曾小花) 4万亿利好政策一出,市场内外一片欢欣鼓舞。但基金却似乎对四万亿的大利好没有冲动,在一些很热门的板块上还做出减持的操作。而上证指数也在利好刺激下放量上涨3天后,昨日暴跌6.31%。一些基金认为,市场受“四万亿”的刺激提振可能是短期作用,真正还要看利好政策之后的落实情况以及上市公司的利润增长。

热门板块基金不热

上周,对于一些受益政策利好的热门板块,基金并没有表现很大的热情,机械和钢铁等受益板块上,基金更是借助股价飙升趁机出逃。其中,受益明确的中国南车也遭受被基金抛售的命运。据 Topview 数据显示,在11月6日-11月12日,也就是中国南车连拉二个涨停的前5个交易日,基金累计抛出1.34亿股中国南车,总计流出5.1亿元。其中,11月10日在中国南车的净卖出十大席位上,更是出现了9只基金,而在



漫画:唐志顺

净买入前十大席位上,仅有一只基金。

另外,值得注意的是,在解禁前夜,也就是11月17日,中国南车卖出的十大席位中包括四家基金机构,总计抛售3.28亿股。而昨日中国南车早盘收盘封于涨停,午后虽然随大市出现回落,但收盘涨幅依然达到4.26%。是公

募集基金踏空行情还是有意为之?

业内人士指出,基金有如此反应除了对6万亿解禁股的担忧外,对“四万亿”的提振效果以及之后落实情况也有所保留,所以后市仍保持谨慎态度。

而在国内公募基金谨慎之余,QFII却对A股市场不仅积极“唱多”。10

月新获批的两家QFII均在当月内就完成了开户。Topview数据显示,在上周的强劲反弹中,QFII云集的几大营业部则整体呈现出做多的特征。其中,包括中金公司上海淮海中路营业部、瑞银证券以及申银万国上海南昌路营业部都频频上榜净买入前十大席位。

看“四万亿”不能看短期

虽然大部分基金公司表示对“四万亿”的大蛋糕都表示出兴趣,认为政策支持将带来一些投资机会。但另一方面,金融危机的影响和上市公司的业绩下滑却让基金公司对“四万亿”能在短期内带动多大的行情持保留态度。

天治基金表示,目前市场所普遍关注的焦点往往集中在4万亿的投资规模上,这种大规模的投资并不具有持续性,只会产生短期的刺激作用。华夏基金指出,利好对提振信心的好处是毋庸置疑的,但资本市场的繁荣是建立在上市公司利润增加的基础上,人们的预期不会因巨额政策资金的投入就立即出现根本性改变。而博时基金价值增长基金经理余洋也告诉记者,基金需要做的是估算受益行业的大致受益区间,主要公司的盈利变化情况,以及对目前估值水平是否仍值得投资。在跟踪企业盈利变化和股票估值水平的同时,也要观察市场情绪的变化。

基民解忧台

采用PEG策略 捕捉熊市牛股

基民钟先生:近期,政府出台了4万亿元投资计划以及扩大内需的十项措施,市场近期反应积极。这是否意味着阶段性底部已确认,如何把握此次反弹的机会?

天弘永定价值成长基金经理马志强:虽然还不能立刻断定市场底部已经形成,但基金投资的黄金机会已再次临近,投资者可以多关注采用PEG投资策略的基金。因为在目前弱市或转折行情下,采用PEG策略有助于捕捉潜在的牛股。

所谓的PEG策略,即以价值成长比率(PEG)为主要参考指标,对股票的市盈率和成长性进行两方面的综合评估,以精选出在“成长性”和“内在价值”上占据优势的个股。统计显示,即便在2001年至2005年的熊市阶段,区间涨幅在100%以上的个股达到14家,60%以上的达30家,这也是当时著名的“漂亮30”。而这些股票在熊市里显著的特点就是持续的业绩高速增长,PEG估值水平相当吸引人。

目前市场对于宏观经济的悲观预期已经基本消化,政府采取“重手”刺激宏观经济,经济见底的时间有望提前。如果未来经济表现好于人们现在的预期,那么市场一定会“纠偏”。在可预见的未来一段时间里,一部分公司仍旧会保持相当高的业绩增速,在整体市场跌幅超过70%的背景下,“成长性”和“内在价值”两方面占据优势的个股必将脱颖而出。 信息时报记者 袁峰

保本基金 10月遭遇“寒流”

仅两只获得正收益,净值回报率最高为2.38%

信息时报讯 (记者袁峰) 一度以“资金避风港”享誉市场的保本基金10月份遭遇“寒流”。上证综指自今年一季度之后第二次收出月度三连阴,同时也创出1994年8月份以来的14年最大单月跌幅。记者发现,10月份有两只基金获得正收益,其中金元比联宝动力保本基金10月净值回报率为2.38%,是4只保本基金里回报率最高的,银华保本增值下跌最多,10月

下跌0.92%。

保本基金投资偏“债”

央行积极的货币政策以及高风险投资市场的持续低迷,使债券市场持续向好,因此保本基金在三季度开始偏债投资。在季报中,保本基金重配央行票据,占债券投资市值的58.86%,金融债占21.75%,而企业债的比重仅2.28%。但10月份,恰恰是企业债表现较好的月

份。但是,债券基金在10月份却着重配置了央行票据、金融债和企业债,特别是在企业债的占比远超过保本基金10个百分点,因此其收益率比保本基金要高了许多。

总体来看,保本基金债券收益能力较为一般,金元比联宝动力保本基金月回报率最高为2.37%,同期债券型基金的最高回报率为5.10%,金元比联宝动力保本的回率仅相当于债券型基金的中等

水平。

交银保本基金逆市而上

尽管如此,保本基金作为稀缺资源还是引起了众多基金公司的追捧。“不是每家基金公司都能发出保本基金的产品,必须有担保公司对你的产品进行担保,而资信成为了一个重要的门槛。”交银施罗德副总经理谢卫告诉记者。据他透露,交银即将发行旗下第一只保本基金——交

银施罗德保本混合型证券投资基金,担保方是中国投资担保有限公司,该公司目前注册资本30亿元。

交银人士告诉记者,尽管保本基金10月份表现不佳,但可以预见的是,股票估值进入低位,货币政策适度宽松化,宏观经济逐步企稳,因此债券市场涨势将趋缓,而股票牛市的脚步却渐行渐近。因此,进可攻、退可守的保本基金就优势尽显,保本基金的发行恰到好处。

基金消息

又一“银行系”基金公司成立

信息时报讯 (记者曾小花)

国内第8家“银行系”基金公司民生加银基金管理有限公司日前发布成立公告。注册地设于深圳的民生加银基金公司注册资本2亿元人民币,中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司分别拥有公司60%、30%和10%的股权。

昨日部分股型基金净值一览

代码	简称	最新净值	日增长率	代码	简称	最新净值	日增长率	代码	简称	最新净值	日增长率	代码	简称	最新净值	日增长率
398001	中海优质成长	0.5033	-2.7628	162204	荷银行业精选	2.6634	-3.7511	481004	工银成长	1.0122	-4.2927	110009	易方达价值精选	1.1318	-4.6423
202011	南方价值成长	0.939	-2.795	257030	德盛优势	0.768	-3.7594	070011	嘉实策略	0.69	-4.2996	320005	诺安价值	0.5347	-4.6541
350002	天治品质优选	0.5446	-2.8194	270007	广发大盘	0.5419	-3.7649	070006	嘉实服务	2.043	-4.3091	080001	大成成长价值	0.633	-4.6687
519008	汇添富优势	1.866	-2.8277	161903	万家公用	0.5178	-3.8083	162203	荷银合丰稳定	0.8878	-4.3113	450002	国海弹性	1.2711	-4.6794
000001	华夏成长	0.893	-2.9348	162209	荷银市值优选	0.4389	-3.8344	050201	博时价值贰号	0.51	-4.3152	519019	大成景阳	0.423	-4.7297
070013	嘉实研究精选	0.944	-3.0801	163804	中银收益	0.5827	-3.8449	160805	长盛同智优势	0.6341	-4.3734	150003	建信优势动力	0.543	-4.7368
206001	鹏华行业成长	0.6367	-3.1635	519029	华夏稳健	1.064	-3.8844	070009	嘉实优质	0.502	-4.381	121003	国投瑞银核心	0.6174	-4.7516
398021	中海能源策略	0.7817	-3.219	580003	东吴行业轮动	0.6931	-3.9229	121008	国投瑞银优选	0.5487	-4.391	519013	海富通风格优势	0.659	-4.7688
350005	天治创新先锋	0.8552	-3.2251	050010	博时特许价值	0.903	-3.9362	000011	华夏大盘精选	4.397	-4.3923	160910	大成创新成长	0.554	-4.811
121007	国投瑞福优先	0.72	-3.2258	163503	天治核心成长	0.3782	-3.9614	162201	荷银合丰成长	0.6951	-4.4273	260108	景顺新兴成长	0.729	-4.8303
460001	友邦盛世	0.4621	-3.3264	240005	华宝多策略增长	0.4381	-3.9676	519694	交银蓝筹	0.5304	-4.4324	163805	中银策略	0.7999	-4.8305
202003	南方绩优成长	1.2531	-3.3847	110005	易方达积极成长	0.8227	-4.0135	377010	上投阿尔法	3.1873	-4.446	240004	华宝动力组合	0.5502	-4.8755
202002	南方稳健贰号	0.6664	-3.4203	000021	华夏优势	1.375	-4.1144	481006	工银红利	0.6136	-4.4534	090006	大成生命周期	0.428	-4.8889
163402	兴业趋势基金	0.7978	-3.4374	202009	南方盛元红利	0.699	-4.1152	377020	上投内需动力	0.6776	-4.4557	020003	国泰金龙行业	0.504	-4.9057
519068	汇添富焦点	0.7428	-3.4698	002011	华夏红利	1.837	-4.1232	213003	宝盈策略增长	0.782	-4.471	320003	诺安股票	0.658	-4.9133
398011	中海分红增利	0.4748	-3.5155	110029	易方达科讯	0.5743	-4.1875	160314	华夏行业精选	0.554	-4.4828	519017	大成积极成长	0.618	-4.9231
202001	南方稳健成长	0.7784	-3.5201	420001	天弘精选	0.4369	-4.1886	519668	银河竞争优势	0.8947	-4.494	050004	博时精选	1.0399	-4.9365
100020	富国天益	0.6077	-3.6162	217009	招商核心价值	0.7727	-4.1909	000011	华夏大盘精选	0.9171	-4.5085	519005	海富通股票	0.404	-4.9412
160311	华夏蓝筹	0.771	-3.625	100026	富国天合	0.5384	-4.2163	202005	南方成份精选	0.6725	-4.5151	270005	广发聚丰	0.4495	-4.9884
519018	汇添富均衡	0.5607	-3.6432	519181	万家和谐	0.4647	-4.2251	378010	上投成长先锋	1.524	-4.5651	213002	宝盈区域增长	0.4713	-4.999
270006	广发优选	1.2264	-3.6455	483003	工银平衡	0.5712	-4.2254	560002	益民红利成长	0.5319	-4.5748	050009	博时新兴成长	0.55	-5.0086
400001	东方龙	0.4608	-3.6588	090004	大成精选增值	0.612	-4.2403	000031	华夏复兴	0.584	-4.5752	580001	东吴嘉禾	0.5246	-5.0841
288002	中信红利精选	1.3927	-3.7127	050001	博时价值增长	0.518	-4.2514	530003	建信优势成长	0.5964	-4.576	160611	鹏华优质治理	0.653	-5.0872
519035	富国天博	0.5127	-3.7183	481001	工银价值	0.6029	-4.2712	162006	长城久富	0.9474	-4.5825	150002	大成优选	0.501	-5.1136
160605	鹏华中国50	1.08	-3.7433	160105	南方积极配置	0.825	-4.2923	020001	国泰金鹰增长	0.539	-4.6018	550002	信诚稳萃成长	0.5357	-5.1187