

中国股市 2010:解密已经发生的,探寻即将发生的——

基金抗跌英雄谱:

偏股型基金中收红者仅剩独苗

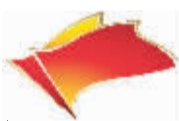
俗话说,覆巢之下安有完卵。2010年上半年偏股型基金似乎又感受到了2008年的寒冷,但好在股市的下跌相比略显“婉转”,使得偏股型基金仍守住了一根“红苗”,孤独地站在一群债券型基金中。本报对可统计的518只开放式基金统计发现,涨幅前10位中仅有嘉实主题一只为偏股型基金,其他九席均被债券型基金占领。

股票型基金全军覆没。统计发现,241只股票型基金没有一只实现正收益,平均跌幅为19.25%,其中跌幅最小的华商盛世成长为-1.52%;配置型基金成为一个人的荣耀,146只配置型基金的平均跌幅为14.71%,嘉实主题以6.34%的正收益成为最抗跌基金。

虽然绝大多数的偏股型基金在上半年都未能实现正收益,但在股市中表现抗跌的基金仍有不少,比如跌幅在15%以内的有159只,在10%以内的有40只,在5%以内的也有5只。在抗跌英雄中呈现出许多新特点:

一是华商、东吴、大摩、信诚等中小基金公司旗下的基金成为抗跌新星,比如股票型基金抗跌前5位中有4位来自这些公司;二是公司整体实力得到体现,比如嘉实旗下有4只配置型基金跌幅在10%以内,且有两只占据了状元和榜眼的位置,而东吴、信诚也有这样的潜质;三是华商盛世、信诚盛世等一些在2008年熊市中成立的基金表现抗跌,这或与它们的生存环境有关。

评说偏股基金抗跌榜:



状元:嘉实主题精选(收益:6.34%)

这个名字必将让投资者对其神往,毕竟能在股指半年暴跌约30%的情况下获得超过6%的正收益的确不易,而且逼迫着王亚伟执掌的华夏大盘走下神坛。一方面,该基金在趋势方面把握得相当到位,在仓位调整和控制方面有效地做到了顺势而为;另一方面,该基金在行业轮动和个股把握上体现了独特的眼光,比如其自去年底重仓行业聚集在制造业、机械设备以及医药方面,而一季度十大重仓股中也无一只是金融、地产、能源等半年跌幅较大的股票。



榜眼:华商盛世成长(收益:-1.52%)

如果不是最后两天的下跌,华商盛世成长上半年是要与嘉实主题精选一样登上抗跌“红”榜的,今年以来截至6月28日该基金的涨幅仍在1.97%。不过即便功亏一篑,该基金的表现亦是可圈可点,仅1.52%的跌幅荣获股票基金抗跌冠军,其在2009年的整体行情中也位居股基十强,这正是“牛熊都赚”。这既得益于2008年9月底熊市底部成立的因素,也与个股的挖掘不无关系,比如一季度其第一、第二大重仓股涨幅都在55%以上,另外还有多只重仓股获得正收益。



探花:东吴双动力(收益:-2.44%)

与华商盛世成长有类似的经历,如果A股最后能守住2500点,那么东吴双动力最后就能实现正收益。不过与沪指近27%的跌幅、股基平均近20%的跌幅相比,该基金表现已经相当抗跌。更值得一提的是,该基金的掌舵人作为公司投资总监成功体现了她把握趋势和行业轮动的水平,比如该基金在2009年前三季度仍然有23.1%的金融、保险业重仓资产,但此后至2010年一季度便几乎消失殆尽,取而代之的是食品饮料、电子、医药等行业股票。

预测:探底回升

熊在低声歌唱,牛在低声呻吟,2010年下半年,底在哪里?国泰君安证券的预测是“股市三季度寻底,四季度期待政策改善”;中原证券的预测是“下半年将否极泰来,预计沪指运行区间是2200点到3000点”;齐鲁证券认为,下半年股市总体呈探底回升态势,三季度震荡寻底,四季度温和回升。

否极能否泰来?这成为下半年投资者最为关注的问题,作为“空头司令”,国泰君安依旧显得比较谨慎,认为下半年经济将回落到低增长、低通胀的象限,股市上升动力不足,股市的寻底过程是对调结构的信心

底,政策仍是关键;中原证券则略显乐观,认为上半年的调整可能只是对1664点到3478点以来的一次技术性修正,而下半年定会“泰来”,持续急跌往往蕴含着报复性反弹,而产业资本的出手也意味着底部越来越近。

“上证指数2447点对应动态PE15倍为价值低估状态,上证指数2284点对应动态PE14倍则为严重的价值低估状态。”齐鲁证券研究所分析师分析认为,上证综指2010年动态PE14~15倍为价值低估状态,技术支撑位分别在2356点、2100点,低点出现的时间在9月份前后。

目标:寻找“牛群”

诺曼底登陆——当“底”依然有太多的不确定时,投资者的抗战之路依然漫长。那么,谁将会是下半年的抗跌英雄呢?目前券商比较一致的观点是,产业政策调整所“利多”的行业可能成为“牛群”。

国泰君安研究所认为下半年消费和服务内需、制造业的行业并购与整合是调结构所引发的重要投资主题;中原证券研究所认为有三个方向值得关注:一是第三次消费升级带来的教育、文化、医疗及IT等行业;二是新经

济增长带来的新能源、新材料、生物育种及信息产业等行业;三是事件驱动的军工航天、煤炭以及电子板块的央企整合。

齐鲁证券研究团队的建议是,在股市充分蓄势后应积极把握中期调整末端的波段建仓良机,重点配置电气设备、机械设备、建筑建材和IT传媒行业,阶段性配置地产、电子、医药和金融行业,关注新能源汽车、信息产业等战略性新兴产业,新疆、西藏等区域经济主题和消费升级主题。

重点:主题投资

上半年的抗跌英雄体现出一个主要特征:政策催生的主题投资占主流。基于此,券商普遍认为下半年主题性投资仍将是牛股的聚集地。因为在经济结构转型时期,传统周期性行业业绩增长动能减弱,受益于调结构刺激政策的防御性行业和新兴性产业相对强势。

齐鲁证券研究所认为,在政策的呵护下,战略新兴产业、区域振兴、消费升级等主题投资机会则表现得更为

明显。比如下半年七大战略新兴产业新能源、节能环保、新能源汽车、新材料、生物产业、高端装备制造、信息产业均存在超越同期大盘的投资机会。

在区域振兴规划中,西部大开发设计的新疆、西藏板块更加值得关注。

在消费升级主题投资中,未来行业成长空间较大的零售、食品、家庭耐用消费品、医疗保健和文娱行业更加值得关注。

附:

中原证券2010年下半年十大进攻型个股:中国平安、浦发银行、广发证券、荣盛发展、金地集团、海信电器、上海汽车、酒钢宏兴、中金岭南、西山煤电。

中原证券2010年下半年十大防御型个股:天方药业、科华生物、燕京啤酒、五粮液、小商品城、王府井、黄山旅游、湘电股份、杉杉股份、航空动力。

下半场:牛熊抗争,谁将决胜千里

热烈祝贺《洛阳晚报·财富周刊》创刊



购买二手房 贷款到建行

建行二手房贷款中心竭诚为您服务。“二手房”贷款利率执行同“一手住房”贷款利率,目前在人民银行基准利率基础上,最低可以打七折。

全市首家 专业专注

地址:涧西区南昌路中段建行大厦2楼 电话:64628131 64628102 64628163