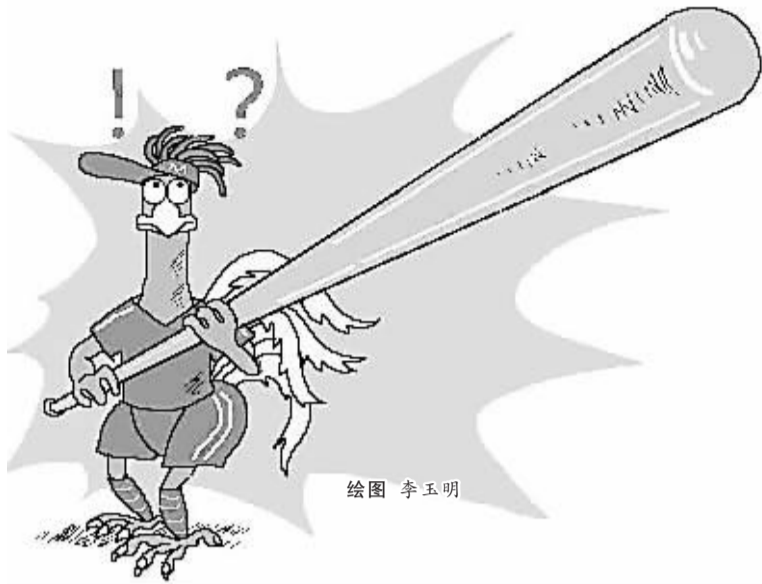


期待催化剂 基金等待“挥棒”时刻



绘图 李玉明

日经济新闻》

发现,上个季度,上证指数下跌幅度创下了过去十大单季跌幅。在这样的背景下,对于后市展望的说法似气不足,也难怪基金在二“乐观”又“谨慎”。面对如世态,基金恐怕也只有等季报中,等待政策“催化剂”提法不少。

中长期增长预判成焦点

当市场重归投资价值区间的说法得到基金普遍共识时,二季度中基金经理普遍表示,关注市场参与者对中长期经济增长的不同预期。

易方达价值精选的二季度报告表示,在当前时点展望,各类经济数据正处在高位回落的加速期,快速下滑已成必然,这也是参与者预期悲观引发市场大跌的主要逻辑。市场下跌到当前的估值水平是否已经反应这一趋势,难以定论,关键是参与者对于中期经济增长前景有不同的判断。

天弘永定价值成长的基金经理坦言,新经济增长模式的确立,一定是未来A股另一段大行情的起点,但往何处转型或者说转型能否成功。则需要时间给出答案。

谨慎等待情绪浓厚

翻阅已出炉的二季报,我们发现基金站在十字路口前的图像似乎变得越来越清晰。谨慎乐观的心态、观望等待市场明确方向的提法,也不时出现在基金的二季报中。

正如华泰柏瑞积极成长的二季报中所阐述的那样,机会是跌出来的。目前A股市场的静态市盈率为18.7倍,对应的股票收益率为5.34%,超过了十年期国债和同一一年期银行存款的收益率,股票资产的投资价值已逐渐增强。

农银中小盘基金经理助理此前则表示:“耐心、耐心、再耐心,等待挥棒时刻的到来也许是目前市场参与者不错的选择。”

等待政策“催化剂”

习惯了右侧交易的公募基金,在仓位已处于中低水平的同时,选择了等待,等待着催化剂来临时,在适当的时候挥动手中的大棒。

中邮核心优势基金经理李安心表示,在当前市场环境下,将继续保持较低的仓位水平,以政策作为重点考虑对象,重点配置符合经济结构调整方向的行业和公司,包括消费类行业等。

综合目前海内外经济形势来看,困难的日子还没有过去。欧美经济体国内失业率居高不下,消费疲软。国内的制造业指数也出现了震荡趋势,投资和出口的增长总有瓶颈,国内消费的刺激政策值得期待。”上投摩根成长先锋的二季报则是这样表示。

二季报“泄密”: 次新基金遭遇大赎回

□据 《第一财经日报》

随着基金二季度报告的陆续披露,基金市场二季度的动向也徐徐揭开“面纱”:一些绩优债基受到了市场的追捧,次新基金遭遇大规模赎回。

根据最先披露今年二季度信息的债券基金相关数据,在今年债券基金进入“小牛市”的背景下,绩优靠前的债券基金获得投资者的净申购。

Wind统计显示,截至上周五,中欧稳健收益A、中欧稳健收益C和中银稳健增利的今年以来净值增长分别为7.16%、6.93%和6.3%,在各类基金业绩排名中处于靠前位置,三者在今年二季度分别获得了5953.89万份、1286.89万份和7.41亿份的净申购。在已经披露二季度信息的202只非货币类基金中,中银稳

健增利在今年二季度获得的净申购量排名第五。

而根据最先披露2010年二季报的非货币类基金申赎情况,2009年7月后成立的次新基金普遍遭到了净赎回。

Wind统计显示,在已经披露的202只非货币基金中,有40只是2009年7月1日之后成立的次新基金,在今年二季度中,这40只基金中有33只基金遭遇净赎回。其中,成立于2010年3月29日的易方达上证中盘ETF在今年二季度遭遇了16.41亿份的净赎回。

市场聚焦

急招理财专员
年龄 23~45岁

电话:15137983550

基金信息

中银价值基金 19日起正式发行

□据 《证券时报》

中银价值基金今日起正式发行。随着中银基金管理公司的第10只基金产品中银价值基金开始发行,目前已经有11只新基金在各大销售渠道进行销售。

今年初,中银基金发行的

中银蓝筹基金取得了61.8亿份的销售业绩,同为混合型基金,中银价值基金的发行备受投资者关注。中银价值基金属混合基金中的灵活配置型,股票投资比例占全部资金的30%~80%,债券资产占基金资产的0%~65%。

保险资金开始战略加仓

□据 《上海证券报》

本报讯 “当市场八九成以上投资者尤其是基金都看空时,就是我们由看空转看多的时候。”面对近期市场传递出保险资金在加仓上蠢蠢欲动的信号,一家保险资产管理公司负责人日前向记者大方承认。

正如上述负责人所言,记者在采访多家保险公司相关负责人后了解到,国内主要保险公司的操盘思路已经明显从前期的试探性买入转变为开始战略加仓,沪指2400点以下时已进行过多次抄底,包括了申购基金和自购股票。

对于开始战略加仓的背后动

因,上述负责人解释称,一是估值水平已经到了他们认为合适的时点;二是基于他们对政策逐渐明朗的研判。“目前从市场上传递出来的基本都是真实的、积极的政策信号。”上述人士说,另外一个重要原因是,现在大部分投资者都在看空。“当大家都看好的时候,我们就看空;当大家都看空的时候,我们就看好。”

这似乎也侧面印证了为何保险资金总是被视为“先知先觉”。至于保险资金在加仓过程中更偏好哪类股票,综合多家保险公司的反馈来看,他们重点布局银行等金融股以及估值便宜的消费类等股票。在投行人士看来,消费类等领

域历来是价格弹性最低的领域,也是在经济不乐观时仍有足够现金流保护的行业,重点布局防通胀股票显示保险资金以稳为主的投资策略。

另外,一些周期性的行业也重新回到了保险公司的调研名单中,如煤炭、水泥等;还有前期跌幅较大的中小盘股,如高科技、新能源等股票也出现在了他们的关注范围内。至于备受关注的地产股,一家保险资产管理公司负责人称:“目前还看不清,可能会存在一些机会,但对于地产股这些风险较大且具有政策不确定因素的股票,我们的基本原则是不去碰。”

易方达消费行业基金 26日起发行

□据 《证券时报》

易方达消费行业基金将于7月26日至8月18日公开发售,该基金不仅是今年A股第一只行业基金,也是易方达今年推出的第一只主动型A股基金。

作为行业基金,易方达消费行业将主要投资于中证指数公司界定的“主要消费行业”和“可选消费行业”的股票。其中,“主要消费行业”包括食品与主要用品零售行业、家庭与个人用品行业和食品、饮料与烟草行

业;“可选消费行业”包括汽车与汽车零部件行业、耐用消费品与服装行业、消费者服务行业、媒体行业和零售业。

当前,经历了金融危机的出口下滑之后,国家实施经济结构转型战略将以扩大内需尤其是居民消费为立足点,消费行业前景光明。在消费行业,易方达历史上曾成功发掘茅台等多家优质高成长公司,对基金业绩贡献很大。从长期业绩纪录来看,老牌选股公司易方达在长期选股和价值投资方面具有明显优势。

洛阳网
WWW.LYD.COM.CN
——洛阳人的网上家园
点击生活 服务无限

地址: 洛阳新区开元大道报业大厦22层 广告热线: 0379-65233618