

# 股市混战, 轻装新基两招击败老基



□据《中国证券报》

数据显示,截至14日,今年成立有业绩记录的42只股票型基金,今年以来平均业绩回报达到12.23%;而今年以前成立的185只股票型基金,今年以来的平均业绩回报为6.97%。震荡市的建仓优势和踩准“结构性行情”主线,是次新股基平均业绩大幅领先老股基的两大“秘笈”。



绘图 唐春成

## 秘笈一 震荡市“如鱼得水”

4月份的一轮暴跌行情,是诸多老股基挥之不去的噩梦,却是次新股基欢呼雀跃的天堂。

WIND统计显示,截至14日,今年成立的42只次新股基中有40只业绩表现为正收益,正收益比例为95.23%,高于老股基的72.43%。值得注意的是,业绩排名前十的次新股基中,前三甲均为4月份成立,其余的次新股基也基本在5月、6月成立,彼时,正是A股泥沙俱下的时候。这10只次新股基截至昨日业绩回报率均在20%以上,平均回报率达到25.98%,最高者达到31.03%。很显然,A股今年最大的一轮暴跌反而成了这些

次新股基创造高收益率的机会。某次新股基的基金经理告诉记者,在4月份基金成立后,面对市场的快速暴跌,他在相当长一段时间里选择了持币观望,而在所关注的个股已有较深跌幅的时候开始逐步建仓,并在8月份达到偏高的仓位水平。正是这种逢低建仓的优势,让他捡到了不少“便宜货”,并在随后的市场反弹中收益丰厚。

## 秘笈二 中小盘股是“最爱”

除了利用市场下跌低位建仓外,相较于老股基的艰难调仓,许多次新股基则迅速把握住了今年结构性行情的主线,纷纷布局以消费、医药、新兴产业为主的中小盘个股,成为今年“个股牛市”中最大

的受益者。“在4月中旬开始的暴跌中,我们发现中小盘个股呈现很强的抗跌性,而当时市场对中国经济转型的期望也比较高。我们认为A股在相当长一段时间内会继续结构性行情走势,虽然大盘蓝筹股当时的估值已经很低,但新基金成立后,我们还是选择建仓高估值的中小盘股。现在回头看,确实是‘贵有贵的逻辑,便宜有便宜的道理’。”一位基金经理这样说。

从42只次新股基的业绩排名来看,以中小盘股为投资对象者显然更强势:在排名前五的次新股基中,有4只是中小盘基金,业绩遥遥领先。而许多目前重仓重配中小盘股的次新股基们,并无意改弦更张,在它们眼里,结构性行情的结局还远远没有到来。

# 十大券商机构荐股精选

ST珠峰:目标价为22元 维持“买入”评级 (国泰君安)  
中化国际:目标价14.5元,维持“买入”评级 (东方证券)  
长园集团:目标价28.40元,维持“买入”评级 (中银国际)  
航天晨光:关注大集团资产,

维持“推荐”评级 (民生证券)  
光大证券:国际化逐级推进,维持“增持”评级 (中银万国)  
日海通讯:携手国外厂商,维持“推荐”评级 (兴业证券)  
东方海洋:海参养殖巨头,维持“推荐”评级 (平安证券)

桂林旅游:目标价18.4元,给予“买入”评级 (广发证券)  
宝钢股份:盈利保持稳定,维持“买入”评级 (中银万国)  
拓日新能:业绩进入爆发期,给予“增持”评级 (湘财证券) (据腾讯网)

# 券商再玩“猜谜”: 信不信由你

## 明年A股预判最高4200点,最低2400点

□据《21世纪经济报道》

进入12月至今,上证综指依旧在3000点下方徘徊。不过,这并不妨碍各大券商对2011年的热情展望:从11月中旬开始,各家券商就已相继发布其对明年A股的投资预测。

记者对已公布年度策略的十家主流券商,即申银万国、银河证券、国泰君安、广发证券、中信建投、华泰联合、国金证券、平安证券、安信证券和招商证券进行统计,多数券商对2011年A股表现抱以信心,但在具体的投资机遇上却存在较大分歧。

最为积极的牛市鼓吹者当数国金证券。“2011年A股市场将是一个牛市”,国金证券其2011年策略报告中开宗明义,甚至这篇报告的题目即为《牛市,追寻新一轮

增长的方向》。国金证券认为,2011年中国将面临较强的外部压力和内部推动力,这会导致中国进入新一轮的发展阶段,A股仍将震荡上行,全年呈现牛市格局。基于此,其策略研究员陶敬刚预测,2011年上证综指的波动区间将在2700点至4200点。

而自11月以来便坚定唱多的银河证券对明年股市同样乐观。银河证券策略分析师秦晓斌认为,在上市公司业绩稳定增长、估值有优势的背景下,2011年度上证综指会在2700点至4000点区间波动。

持有多观点的五家券商中,除没有公布具体指数区间的安信、招商外,申银万国、华泰联合和平安证券认为大盘的高点有望在3800点至3900点之间。申银万国将2011年关键词设定为“转型中

期”,投资策略上建议投资者先防御,再进攻;而上证综指的核心波动将集中在2600点至3800点区间。此外,华泰联合证券给出了2600点至3900点的区间预测;平安证券认为上证综指有望在2700点至3800点区间波动。

相比之下,国泰君安、中信建投和广发证券的观点更为谨慎。其中,中信建投和广发证券预测的沪指高位分别在3500点和3600点;但国泰君安却表示,2011年上证股指将在2400点至3000点之间震荡。

吸纳民间炒股高手  
对股票分析、操盘有  
独到见解者请垂询电话  
13526956735  
联系人:刘老师

## 今日资讯

### 停牌

顺鑫农业(000860),中信国安(000839),兔宝宝(002043),启源装备(300140),潍柴重机(000880),中国远洋(601919),恒基达鑫(002492),中瑞思创(300078),诺普信(002215),晨鸣纸业(000488),晨鸣B(200488),世纪星源(000005),安徽水利(600502),ST东源(000656),天房发展(600322),金路集团(000510),中化国际(600500),永泰能源(600157),中江地产(600053),广州国光(002045),长百集团(600856),兰太实业

(600328),中电广通(600764),江中药业(600750),深天地A(000023),华新水泥(600801),华新B股(900933),赛马实业(600449),桑德环境(000826)。

### 增发股权登记

国电电力(600795)发行数量300000万股,发行价格人民币3.19元/股,网下配售,申购代码700795\730795。

### 增发新股上市

华孚色纺(002042)发行数量4255.3191万股,发行价格人民币23.5元/股。

## 10年期记账式付息国债发行

新华社北京12月15日电 财政部15日发布公告,决定自16日起发行2010年第四十一期记账式付息国债,本期国债发行280亿元,实际发行面值金额为307.8亿元。

公告指出,本期国债期限10年,经招标确定的票面年利率为3.77%,2010年12月16日开始发行并计息,12月20日发行结束,

12月22日起在各交易场所上市交易。本期国债为固定利率付息债,利息按半年支付,利息支付日为每年的6月16日、12月16日(节假日顺延),2020年12月16日偿还本金并支付最后一次利息。公告称,本期国债在2010年12月16日至12月20日的发行期内,采取场内挂牌、场外签订分销合同和试点银行柜台销售的方式分销。

## 美联储继续执行第二轮量化宽松

□据 新华网

美国联邦储备委员会14日说,美国经济正在复苏,但复苏的缓慢速度不足以大幅降低失业率,美联储将继续执行逐月购买总计6000亿美元的美国长期国债计划,以刺激美国经济更强劲复苏。

声明说,联邦公开市场委员会将继续将联邦基金利率维持在零至

0.25%的水平不变,以进一步刺激美国经济复苏,同时会根据美国经济发展的实际状况,来对第二轮量化宽松货币政策执行的速度和总规模进行定期评估。

分析人士指出,美联储的第二轮量化宽松货币政策将使美元进一步贬值,助推海外市场的资产泡沫,对世界经济形成巨大的负面效应。

## 基金信息

### 南方基金总经理成微博明星

□据《上海证券报》

近日,南方基金总经理高良玉成为首个开微博的基金公司高管,引来业界关注。记者从其微博页面发现,其粉丝数在一周内上升到近25000人,成为基金业内微博明星。

据记者了解,南方基金的官方微博日前也正式上线,成为南方基金展示公司形象、推广营销活动、加强客户交流的重要平台。南方基金营销部有关人士表示,微博在未来将成为基金营销的重要阵地,不

仅能帮助基金公司进行客户沟通,还能成为产品宣传、企业形象塑造、扩展影响力的利器。

谈及公司高管开微博的初衷时,南方基金上述人士表示,基金是一种大众理财产品。公司高管正是以普通人的姿态,力争以一种全新的互动方式,真实展现基金公司的运作情况,让投资人能多了解基金管理人的生活,在基金公司与投资人之间,投资人与投资人之间,打造一个相互沟通与了解的平台。

## 新兴市场或成海外投资新热点

□据《都市快报》

今年以来,A股市场持续震荡,反观海外市场表现,超越A股市场的区域市场比比皆是。寻找能够投资新兴市场强势地区的基金产品,成为投资者的现实需求。在众多QDII基金中,目前专注于投资全球新兴市场21个国家和地区的产品,仅有国投瑞银全球新兴市场精选股票型基金一只。

据了解,该基金以MSCI全球新兴市场指数为业绩跟踪基准,主要通过精选具有国际竞争力或高成长性的全球新兴市场优质公司股票,深入挖掘全球新兴市场的投资机会。WIND数据显示,自11月30日起至12月7日,该基金上演净值“六连阳”,涨幅达4.4%,而该基金也是一只LOF基金,场内份额同时可以在深交所上市交易。