

洛阳德恒投资有限公司
德泽乡里 恒通天下 诚信始终如一 安全值得托付

越跌越买,基金经理自称“价值投资”

公募基金深陷中小盘股 重仓33只个股跌幅超50%

核心提示

□据《证券市场周刊》

从年初到11月27日,沪指跌幅超过10%。《证券市场周刊》当日统计发现,A股市场跌幅超过50%的股票有33只,超过40%的151只,超过30%的437只,甚至有亿晶光电、大立科技、软控股份、梦洁家纺和佰利联等5只个股跌幅超出60%。暴跌的中小盘股中不乏公募基金抱团取暖,深套其中。不少基金经理将此投资行为自诩为“价值投资”。



绘制 莉莎

煤炭有色午后抽风 沪指冲高回落跌0.44%

□本报综合

周二股指呈现窄幅震荡走势,多空双方目前在60日均线上方展开拉锯,成交量方面略显萎缩,短期股指上涨乏力明显。总得来看,近期股指连续反弹,积累了一定的获利盘,目前在接近前期套牢盘压力附近股指遇阻明显,短期可能会有一定调整。

盘面:成交萎缩,煤炭、有色盘中走强

周二股指早盘微幅低开,盘中股指维持60日均线上方窄幅震荡为主,早盘股指受前期热点城镇化等走弱影响,股指一度震荡走弱。午后,煤炭、有色等权重板块走强,受此推动股指震荡反弹,目前日K线呈现十字星走势,短期来看60日均线支撑较为明显。成交量方面略有萎缩,市场人气略显清淡。

截至收盘,沪指报2074.70点,跌0.44%,成交679.3亿元;深成指报8220.54点,跌0.55%,成交584.3亿元。

行业板块方面,酿酒、汽车、煤炭等板块涨幅居前;建筑、传媒、建材、通信、贸易等板块跌幅靠前。

仍将维持震荡走势,谨慎追涨

近几日市场传出焦煤期货即将上市的消息,这条消息在昨日成了煤炭股启动的导火索。煤炭、有色这两大板块A股市场中像一对孪生兄弟,具有很强的联动效应;同时凭借其巨大的人气效应,还被市场各方用来判断市场整体运行以及后期变动方向的风向标。

从盘面上看,涨停家数依然保持在较好的水平上,个股补涨迹象越来越明显,近期严重滞涨的板块及个股都出现轮动反弹的态势。但频率依然较快,追涨难度比较大,此时最好的策略还是以逢低关注、“潜伏”为宜,等待拉升。

总体上看,股指在90日均线的牛熊线附近仍维持震荡整理的走势,盘面呈现一定的分化,不过板块轮动补涨的格局依然没有改变。近期滞涨概念股在股指震荡过程中依然有补涨的机会,但是,其力度和持续性将降低,并且切换的频率也将再次加快。操作上,注意市场节奏把握,谨慎追涨,“潜伏”、快进快出为宜。

软控股份跌幅61% 华安和兴全“接盘”广发

软控股份就是这样一只熊冠A股且被诸多公募追捧的股票之一。公开数据显示,软控股份从年初开盘价15.11元到11月27日收盘价5.86元,2012年以来跌幅超过61.2%。

基金定期报告显示,截至9月30日有华商领先企业混合、华安中小盘、兴全全球视野和平安大华行业先锋4只公募位居软控股份十大流通股股东名单。

回顾软控股份二季报发现,当时其前十大流通股股东中公募派最大的持有者——广发策略优先已经砍仓。广发策略优先从2010年便大幅持有该股,而当时股价徘徊在20元左右,结合二季度撤出时股价10元到4元区间计算,浮亏割肉是大概率事件。

一季度的软控股份股价走低趋势隐现,彼时有广发策略优先领衔捧场该股并持有1940.63万

股。同时有华夏优势、华安宏利股票、国泰金鹰、平安大华行业先锋和交银施罗德蓝筹等公募基金联合持有。不过由于一季度股价处于每股13.64元至15.11元之间,以上几只基金浮亏并不严重。

从广发策略优先的减持与华安中小盘成长、兴全全球视野的增持中不难看出,后者为广发策略优先“接飞刀”的痕迹十分明显。

33只个股跌幅超50%,23家基金公司热买

2012年以来跌幅超过40%的151只熊股的前十大流通股股东名单中,超过一半出现公募基金身影。

以跌幅超过50%的33只股票为例,有华夏、易方达、博时、广发、大成等23家基金公司的47只公募基金出现在15只个股中。其中,华夏和易方达分别有5只基金现身,中邮基金有4只,大成和华商分别有3只,长信基金、汇丰晋信、光大保德信、泰信基金分别有

2只。

47只公募名单中明星基金产品并不罕见:华夏收入持有荣信股份1164.89万股,三季度增持158.83万股;华安策略优选持有美邦服饰2071.60万股,三季度增持334.99万股;汇丰晋信龙腾持有美邦服饰250.98万股;汇添富均衡增长持有安琪酵母800.01万股,未减持;中邮核心成长持有超图软件363.07万股,三季度增持51.70万股。

以上公募明星新进或增持的股票中,荣信股份、美邦服饰、安琪酵母和超图软件年内分别跌幅已达53.15%、52.07%、54.00%和55.64%。

权益类资产管理规模居于第二的易方达基金公司旗下,也有易方达中小盘、易方达积极成长、易方达价值成长等多只明星基金经理管理的产品重仓着亚夏汽车和超图软件等跌幅超过50%的大熊股,并进行过增持。

频频加仓暴跌股 中邮及华商系爱剑走偏锋

如果说华夏基金和易方达基金因为持股规模过大、分散投资等难免“踩雷”,那么作为中型基金公司的中邮基金和华商基金又该如何解释自己越跌越爱买、买了就跌的投资行为?

踩中3只50%以上跌幅个股的中邮核心成长最该回答这个问题。

超图软件、荣信股份和罗莱家纺年内跌幅分别达到55.64%、53.15%和50.47%,中邮核心成长

在以上3只大熊股中同时现身,并以分别持股363.07万股和1730万股成为超图软件和荣信股份流通股股东中持股数量最多的公募基金。

若三季度以来中邮核心成长未对以上3只大熊股进行减持,粗略计算其浮亏已经超过1.42亿元。

对于这种越跌越买的行为,记者采访的多家基金公司均以“基金经理不允许谈论个股”为由拒绝回应,仅称是出于价值投资考虑进行

的操作。但令人疑惑的是,打着“价值投资”大旗的基金经理们,有多少是真正的价值投资,而又有多少已被深度套牢。

名家声音

皮海洲:IPO“堰塞湖”能起保护作用

□据《京华时报》

截至11月末,IPO待审企业共计809家。其中,上交所主板155家,深交所中小板338家,创业板316家。此外,还有92家企业已过会等待发行。

根据今年以及近年的新股发行节奏,要消化IPO“堰塞湖”少则需要3年,多则需要5年。而在这3年或5年间,还有新的公司要排队上市。因此,如何解决IPO“堰塞湖”成了一道难题,一些业内人士纷纷出谋划策。但在笔者看来,它的存在对于A股市场及投资者来说并非坏事,它甚至是A股市场的一道“保护堤”。

IPO“堰塞湖”的存在的确会给市场及投资者以压力,但这种压力其实是件好事。有了这个压力,可以更好地提醒投资者认识到其所处的市场环境,对市场行情的发展始终保持一份冷静,尤其是在行情转暖的情况下不会忘乎所以,头

脑发热。

对于A股市场来说,新股业绩变脸目前已成一大公害,新股业绩变脸的结果就是股价大幅下挫,投资者损失进一步增加。而IPO“堰塞湖”的存在可以对待审企业起到一个“漂洗”的作用,让一些业绩包装造假的公司现出原形。

证监会发行监管部人士近日便在本年度最后一次保荐代表人培训班上明确表示:“现在已披露和在审企业业绩下滑的较多,下滑20%算比较稳定了,下滑50%的不在少数。”对于这些业绩下滑达到50%的公司,撤销其上市材料应该是情理之中的选择。实际上,如果让这些待审企业在IPO“堰塞湖”里“漂洗”2至3年时间,相信将会有更多公司暴露出更多的问题。这对于提高新股上市质量显然是有益无害的。

(作者系资深财经评论员、专栏作家)

德恒投资
招聘 会计、出纳
和客户经理
电话: 63636377