

3000关口 基金自相残杀

年前众机构一致预期跨年度上涨行情,但上证指数年后却连续下跌,昨日已跌破3000点大关。

据记者采访了解,2009年斩获匪浅的保险资金在当年12月份就曾锁定部分收益,“并未参与最近几周的市场杀跌”;仓位较低的私募基金显然也没有筹码参与杀跌。

不过,近几周基金重仓股的跌幅丝毫不亚于指数跌幅,这意味着基金内部已然出现分歧。而上周整体基金仓位逆势上扬,更表明近期A股杀跌很大程度上来自基金“多杀多”的操作策略。

基金仓位已高

上周,基金2009年四季报全部出炉,主动开放式股票型基金股票资产达85.8%的高仓位配置比例,这被市场普遍视为基金对于接下来的2010年一季度较为看好。然而,接近历史最高水平的基金仓位比例意味着,基金依靠提升仓位拉动股指上行的力量已是强弩之末。同时,调查显示,基金公司普遍认为,2010年总体收益率预期较2009年明显减低。

但这一切都被希冀中1月份大量释放的流动性和经济整体走强所掩盖,即便1月13日央行上调存款准备金率0.5个百分点后,不少市场人士还期望跨年行情上演。

而这背后一个不可忽视的数据则是,去年最后一周起,渤海证基金仓位测算的结果显示

众基金连续三周选择减仓操作,基金总体仓位从之前的83.72%降至79.42%。当然,这一结果的另一个解释是,基金公司忙于在2009年四季报披露前完成必要的仓位调整,而上周以来,此前被热炒的科技股板块遭到骤然杀跌即与此有关。

接受记者采访的大部分基金经理均表示,出于对中小盘股高估值的担忧,关注重点开始转向以银行业为代表的具有明显估值优势的大盘股。上周,王亚伟超配银行股的消息和加息预期叠加下,直接引发机构对于银行股的热捧。

1月18日-22日,尽管上证指数下跌2.96%,但14家内地银行股平均上涨2.97%。即便是26日,银行股依然成为支撑指数的重要力量,该板块下午开盘后一度带领股指反弹。但是银行股独木难支,其他

大盘权重股并未发力,顺势展开中小盘股向大盘股的行情轮换。

分歧引发多杀多

26日,记者采访发现,基金业的看好并非铁板一块,他们对于短期内后市走势的分歧已逐渐明显。这种分歧引发的博弈,成为近期大盘走势的重要因素,最终上演了一场基金“多杀多”大戏。不过,这一分歧出现的时间大致在1月份第二周;此前,接受研究机构莫尼塔调研的公募基金基金经理中,65%的受访者看好1月行情,剩下35%持中性预期,没受访者不看好。

乐观基金公司一方认为,无论是存款准备金率上调还是信贷管理,即便加息也不会立即导致经济转向,除非更严厉的行政调控或者信贷额度的严格控制,否则在宏观经济向好的背景之下,上市公司依然能延续盈利持续增长,因此,A股大幅调整“也许是加仓的好机会”。

相比之下,较为谨慎一方的基金公司则认为,随着出口攀升和去年12月份通胀趋势日渐明显,经济过热带来的通胀压力已促使管理层有所警觉;而工业品和原材料价格上涨较快的趋势将会压缩制造业的利润空间,使全社会通胀预期进一步增长,宏观经济紧缩的预期成为导致短

期内市场波动加剧的主要因素,因此“应当谨慎应付”。

海通证券的监测数据显示,截至1月22日,前十大基金公司中,华夏、博时和南方三家仓位相对较低,保持在80%以下,而交银施罗德、易方达的仓位则相对靠前,大约88%。

将这一数据和两周前相比,仓位提升速度较快的是易方达和银华,而博时1月11日至22日的操作则较为保守,平均仓位甚至出现下降。

26日下午,博时基金一位内部人士接受记者采访时表示,以创业板为代表的中小盘股票的投机泡沫已到了很不合理的水平,这一风险加上大小非持续减持压力和不断增加的供给,“使我们认为股指下行的压力明显,而股指期货带来行情向大盘股的切换可能还需要时间”。

伍伍在25日发表于易方达基金周刊的一份基金经理手记中写道,“市场的主要参与机构,由于多种原因,也需要考察组合的短期表现,因此一旦市场出现波动,就可能抛售。”

和买方基金一样,此前一致看好1月行情卖方研究机构也开始出现分歧。国信证券本周发布的策略周报认为,“市场的中期调整可能已提前到来”。

据《21世纪经济报道》

买金银制品 不要贪便宜

正值年关岁末,很多人开始挑选礼品送客户、送亲人,同时也给了骗子一些机会。一位王先生向记者投诉称,近日在夫子庙古玩市场花500多元买了三套“上海世博会银条”,而市场价要3000多元。第二天不放心,他到南京一家银楼鉴定为假货。王先生再去找卖银条的商家,已不见踪影,王先生很后悔。

南京永银钱币市工作人员给记者算了笔账:按25日白银原料价3.7元/克计算,20克×5规格的一套银条最低应为370元,三套为1110元,这还是裸银价,还要再加上工艺费、赋税及世博会特许权摊在产品上的费用。而王先生这500多元的售价连三套银条的成本都不够。

南京市收藏协会石先生告诉记者,金银制品真伪要从三方面辨别:首先在重量上感知,如明显感觉体积大而重量轻的就要当心;其次在光洁度上应感觉柔软,不像铜铁一样生硬;最后就是从声音上辨别,银制品通常声音清脆绵长,不会像其它金属那么短促。 快报记者 陈诚

消费概念成基金大众情人

日前,天相投顾对积极投资偏股型基金前十大重仓股的统计数据显示,消费概念股十分受基金经理青睐,食品饮料、家电、批发零售、汽车、医药等行业的个股频繁出现在众多业绩良好的基金前十大重仓股中。以广发基金为例,去年四季度该基金公司重点配置了商业零售、家用电器等大消费板块。其中,苏宁电器、格力电器、泸州老窖、青岛海尔、山西汾酒、美的电器都是广发的重仓股。

苏宁电器最受青睐

特别值得一提的是,上述重仓股中,苏宁电器最受青睐,可谓集众多“宠爱”于一身:广发旗下8只主动管理型的股票方向基金中,除平衡型基金广发稳健外,其余7只基金的前十大重仓股中全都出现了“苏宁电器”的身影,且大都占据显要位置。去年业绩突出的广发小盘更是将苏宁电器列为第一大重仓股。据统计,截至去年四季度末,上述7只广发系基金累计持有苏宁

电器达2.35亿股。事实上,苏宁电器并非广发的专利,而是多家机构共同追捧的“万人迷”。统计显示,去年四季度,苏宁电器被基金公司加仓2.2亿股,成为了目前持仓变动最大的一只股票。目前,有45只基金进入了苏宁电器。

业内人士分析,基金经理对于消费板块的重仓配置,在于他们认识到投资适当放缓、出口快速恢复、消费加速增长的大形势。在基金的大力推动下,去年四季度,汽车、家电、食品饮料等大消费行业表现突出,其中苏宁电器四季度涨幅达到26.78%,格力电器涨幅32.75%,泸州老窖上涨59.01%。

精选个股更为重要

对于一季度行情,多数基金公司都认为,由于宏观经济和企业盈利环比和同比不断改善,A股未来一段时期仍会延续震荡上升趋势。但从全年来看,无论是全球各国的货币政策,还是各国经济复苏的程

度和稳定性,都面临着诸多的不确定性。A股呈现平衡市的概率较大。

对于2010年的投资策略,将于1月29日结束募集的新华钻石品质拟任基金经理曹名长方向明确,其表示,2010年的市场相对于2009年可能更复杂,行业的轮动和热点的转换不会像2009年那么明显,市场震荡幅度也会更大,所以精选个股更为重要。对于后市操作,曹名长表示,首先是要控制风险,而控制风险首要一点就是不要去追涨,在市场疯狂时保持清醒。另外,在这个基础之上,再去考虑未来成长性更好的产品。

新华基金认为,经济转折时期起决定作用的资产配置和行业配置作用会相对下降,而选股能力的重要性相对而言会重新提升,由于成熟经济体为低增长,具有成长性的区域与产业将会获得市场青睐。对基金而言,选择高成长性的个股,获取稳健的投资收益,是理想的投资策略。

快报记者 王慧娟

21只百亿基金跑输基准

据wind统计,截至去年四季度末,共有60只偏股基金资产规模超百亿,除去处于建仓期的新基金以外,57只老基金共有21只跑输了业绩基准,其中落后业绩基准幅度最大的是为8.68%,最小的为0.03%。业内人士认为,规模超百亿的大基金,股票配置呈现指数化,主要配置大盘股票,而在去年,小盘股、成长股大涨,远远超过大盘股涨幅。且基金经理自主配置上百亿元的资金,颇费功夫,因此不少基金经理选择根据指数标准配置资产。基金规模太大导致持仓分散。这种超大规模的基金配置收益更高的小盘股显然不可能。 证时

中证700 四年收益331%

来自海外的数据显示,1981年1月2日至2008年3月10日,美国标准普尔400中盘股指数回报率1919.8%,而标普500指数回报率仅834.0%,前者年平均回报率较后者高出40%以上。反观国内,2005年1月至2009年12月,中小盘代表指数中证700的收益率达331.81%,而上证综指收益率仅163.70%,前者年平均回报率较后者超出了12.59%。那么,以中小盘指数为业绩基准的中小盘基金回报如何呢?正在发行的工银中小盘成长基金拟任基金经理胡文彪表示,以2009年为例,据银河证券,股票型基金整体平均收益率为71.54%,上证综指涨幅达到79.98%,而运作满一年的5只中小盘基金年平均回报率却高达82.21%。 全景

捕捉研究与市场双溢价

最近,利好、利空消息接踵而至,不但股指由此产生剧烈震荡,未来市场走向也变得更为扑朔迷离。国泰君安资产管理总部表示,在不确定性市场中寻找确定性较强的、成长风格突出的及价值严重低估的股票进行组合投资,实现研究与市场的“双溢价”。“研究溢价或许并不难理解,但了解‘市场溢价’的人并不会很多。”国泰君安资产管理投资总监、明星价值投资组合计划拟任投资经理汪建设说,“由于市场失灵,投资者集体出现投资模式错误时所带来的‘隐藏’收益就是市场溢价。如2007年5000点以上满仓及2008年底2000点以下杀跌。” 快报记者 王慧娟

两封闭式基金派大红包

2009年A股震荡上行,全年沪深300指数接近翻倍,封闭式基金收获也颇丰。记者获悉,作为华夏基金颇具代表性的封基,华夏兴华基金和华夏复兴基金将于2010年2月4日同时派发现金红利,兴华基金每10份派发1.8元,兴华基金每10份派发5.31元,权益登记日为1月29日。这两只基金是华夏基金颇具代表性的封闭式基金。华夏兴华基金是华夏基金第一只基金,也是第一批设立的封闭式基金。根据银河证券统计,截至1月22日,兴华基金成立以来累计增长率高达1163.53%。而华夏复兴基金是一只采用指数化投资的封基,据银河证券统计,2009年全年净值增长率65.52%。 证时

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
000977	德邦证券	12.7	1.68	16961246	002054	广生堂	20.2	-1.39	569009	002198	联众互动	18.1	0.52	853031	002271	禾欣股份	37.73	-3.38	7086950	002343	未欣股份	22.59	2.87	2262865
000978	ST广物	13.48	-2.32	4543487	002055	金地集团	14.25	-0.42	2194490	002200	大地	20.71	-0.13	2527293	002272	珠江通信	34.7	2.01	2282865	002344	普宁传媒	22.59	2.87	2262865
000980	金种子酒	15.22	0.37	1444773	002056	通威股份	15.09	0.27	1043662	002201	深天马A	30.6	-1.78	620274	002273	特锐德	37.76	-1.77	601380	002345	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880
000982	中核钛白	12.49	0.63	4637069	002058	东信和平	14.22	0.45	1048222	002202	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002274	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002346	康美药业	40.85	-1.11	734926
000983	天大药业	10.26	0.81	2814568	002059	泰达股份	18.12	-0.64	4915511	002203	同德股份	20.77	0.28	662521	002275	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002347	康美药业	40.85	-1.11	734926
000984	科大讯飞	13.23	0.53	1158415	002060	中航电子	8.87	0.45	5548039	002204	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002276	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002348	康美药业	40.85	-1.11	734926
000989	ST双鹿	25.77	-1.71	9699394	002061	江山化工	14.22	-0.99	2523166	002205	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002277	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002349	康美药业	40.85	-1.11	734926
000990	华鲁恒升	14.95	-0.49	25217663	002062	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002206	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002278	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002350	康美药业	40.85	-1.11	734926
000992	中石油	13.59	-0.66	12796294	002063	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002207	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002279	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002351	康美药业	40.85	-1.11	734926
000993	中石油	13.59	-0.66	12796294	002064	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002208	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002280	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002352	康美药业	40.85	-1.11	734926
000994	中石油	13.59	-0.66	12796294	002065	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002209	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002281	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002353	康美药业	40.85	-1.11	734926
000995	中石油	13.59	-0.66	12796294	002066	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002210	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002282	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002354	康美药业	40.85	-1.11	734926
000996	中石油	13.59	-0.66	12796294	002067	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002211	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002283	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002355	康美药业	40.85	-1.11	734926
000997	中石油	13.59	-0.66	12796294	002068	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002212	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002284	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002356	康美药业	40.85	-1.11	734926
000998	中石油	13.59	-0.66	12796294	002069	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002213	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002285	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002357	康美药业	40.85	-1.11	734926
000999	中石油	13.59	-0.66	12796294	002070	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002214	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002286	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002358	康美药业	40.85	-1.11	734926
001000	中石油	13.59	-0.66	12796294	002071	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002215	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002287	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002359	康美药业	40.85	-1.11	734926
001001	中石油	13.59	-0.66	12796294	002072	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002216	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002288	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002360	康美药业	40.85	-1.11	734926
001002	中石油	13.59	-0.66	12796294	002073	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002217	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002289	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002361	康美药业	40.85	-1.11	734926
001003	中石油	13.59	-0.66	12796294	002074	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002218	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002290	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002362	康美药业	40.85	-1.11	734926
001004	中石油	13.59	-0.66	12796294	002075	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002219	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002291	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002363	康美药业	40.85	-1.11	734926
001005	中石油	13.59	-0.66	12796294	002076	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002220	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002292	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002364	康美药业	40.85	-1.11	734926
001006	中石油	13.59	-0.66	12796294	002077	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002221	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002293	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002365	康美药业	40.85	-1.11	734926
001007	中石油	13.59	-0.66	12796294	002078	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002222	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002294	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002366	康美药业	40.85	-1.11	734926
001008	中石油	13.59	-0.66	12796294	002079	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002223	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002295	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002367	康美药业	40.85	-1.11	734926
001009	中石油	13.59	-0.66	12796294	002080	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002224	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002296	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002368	康美药业	40.85	-1.11	734926
001010	中石油	13.59	-0.66	12796294	002081	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002225	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002297	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002369	康美药业	40.85	-1.11	734926
001011	中石油	13.59	-0.66	12796294	002082	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002226	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002298	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002370	康美药业	40.85	-1.11	734926
001012	中石油	13.59	-0.66	12796294	002083	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002227	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002299	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002371	康美药业	40.85	-1.11	734926
001013	中石油	13.59	-0.66	12796294	002084	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002228	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002300	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002372	康美药业	40.85	-1.11	734926
001014	中石油	13.59	-0.66	12796294	002085	宏达股份	24.72	2.6	2186254	002229	中国高科	13.6	-0.86	3266572	002301	神州泰丰	106.38	-0.58	1379880	002373	康美药业	40.85	-1.11	734926
001015																								