

最牛私募: 跌到2800就满仓



说到中国私募的大本营,绝对非深圳莫属,但去年私募界最为耀眼的明星,却是来自于广州,他就是广东新价值投资有限公司的投资总监、基金经理罗伟广(见右图),他领衔的新价值2期,2009年收益率高达192.57%,排名第一位,将私募追求绝对收益的特点演绎到极致。记者与罗伟广就当前热点,如3000点争夺战、股指期货等展开了一段对话。

记者:经历了近三个季度的调整,目前股市的方向似乎依然很迷茫,背景也是错综复杂的,你怎么看?

罗伟广:很多错综复杂的合力对股市产生作用,但在其他因素都已排除的情况下,唯一的争议就是资金面,而资金面唯一的争议就在通胀,如果真出现恶性通胀,那就真的涨不动了,所以

就要盯着通胀。不过我认为不会恶性通胀,出现的概率很小。

记者:加息阴影一直笼罩市场,那么到底目前市场流动性状况如何?

罗伟广:今年信贷准备投放7.5万亿元,这已经足够支撑中国股市上涨,2007年信贷仅3.6万亿元,股市却涨到了6000点。所以7.5万亿元的信贷也不可能

让股市跌到1600点。

记者:股市最终的走势会怎样?

罗伟广:我认为中国最悲观跌到15倍估值,对应的就是2800点,跌到那个位置我会马上满仓。我认为,正常情况下会涨到4000点,所以大家不要老是盯着3000点到底是高与低,这个已经没有意义了。

记者:二季度行情即将到来,新价值作何研判?

罗伟广:二季度是比较好的时机,因为股市已经调整了近8个月,很多利空都已经体现,最后一个利空可能就是CPI,但大家都预计二季度CPI将攀高,都猜测可能要加息,但到真正加息的时候,市场反而不会害怕了,因为已审美疲劳了。另外,以我的经验来看,还没见过中国股市一年都“点不着火”的情况。股市已经调整了三个季度,现在是干柴烈火,算是比较好的时机了。

记者:融资融券、股指期货会对中国股市产生怎样的影响?

罗伟广:这种工具本身是有用的,但不能说有了这种工具就能赚更多的钱。不过我们一定是要参与的,它能解决我们核心的问题,能减少净值的波动率,能够防止流动性的风险。股指期货是高收益高风险,长期来看,阳光私募不应该将它作为盈利的工具,而应该做防范风险,对冲风险的工具。

记者:在股指期货推出前一个月内,市场的走势会怎样呢?

罗伟广:从中长期来看,这

个时点很重要,但在今年来看,这个时点并不重要,因为暂时不能做空,现在蓝筹股已在低位,也融不到券,所以第一估值合理,砸不下去,今年做空也没什么现实意义。但是买入低价蓝筹,然后抵押融资套资金,然后再去做其他高风险高收益的品种,这个是可以的,确实能起到放大资金的作用。在这个前提下,我觉得这两个月,可能没有什么太大的变化。有变化也是有利的,能提高大蓝筹、ETF的地位,但不足以完成市场风格的转化,行情主要仍以震荡为主。

记者:震荡的方向如何判断?

罗伟广:3300点当时很多因素不明朗,但现在没有什么利空了,所以这个震荡应该是往上的。

记者:刚刚你提到蓝筹股,现在蓝筹股的机会是不是已悄悄来临了?

罗伟广:一些蓝筹股一个月前就见底了,有些从2900点上来已经反弹了20%。现在背后的条件是越来越成熟了,从中期来看,蓝筹股出现机会的概率是比较高的。

记者:其实有一部分资金开始在向几十只大盘蓝筹股转移,这会不会形成趋势?

罗伟广:我认为可能不会,蓝筹股的机会毕竟只是阶段性的,一年就折腾一把,私募要抓超额收益,还是要抓中小盘成长股。我在等“5.30”,如果来了我们又能从小盘股里赚钱了。

据《每日经济新闻》

8.88克拉巨钻888万起拍

昨日,在严密的安保措施下,一颗8.88克拉的巨钻被护送到了江苏好享购有限公司,这颗被命名为“爱神之星”的钻石来自中国最大的网络钻石销售品牌—钻石小鸟。据了解,2月7日在上海举行的“中国2010年上海世博会首场特许产品(钻石黄金翡翠)展示暨拍卖会”上,一颗与“爱神之星”产地、工艺、颜色、净度相当的8.36ct(克拉)钻石——世博之星拍出了2164.8万人民币的天价。好享购负责人表示,“爱神之星”的起拍价为888万,是南京市场公开拍卖的最大钻石,想要参与拍卖的读者需先交纳50万的定金,而这颗巨钻,将于3月30日在好享购电视屏幕上正式拍卖。 快报记者 刘芳

今年企业盈利预增20%

今年中小盘股票的表现较为抢眼,业内人士认为,目前中小盘代表指数中证700市盈率在24倍左右,较沪深300指数16.5倍的市盈率高出50%,但其盈利增长也高出沪深300指数50%,现阶段的中小盘市盈率并未被严重高估。光大保德信首席投资总监、光大保德信中小盘拟任基金经理袁宏隆认为,近期市场的反复震荡缘于较强的加息预期,而后市方向取决于企业的盈利增长,从目前掌握的信息来看,今年盈利增长预测是20%左右,高风险的中小盘股票可能会带来相对高的回报率,光大保德信中小盘将摆出“三才阵”、亮出“五行旗”来应战中小盘股票的高波动与高风险。 快报记者 王慧娟

超大盘ETF挂牌首日涨1%

作为虎年首只挂牌上市的ETF,博时上证超大盘ETF19日登陆上交所,挂牌首日报额上涨逾1%。这也是中国内地ETF市场上首只等权重指数ETF。博时上证超大盘ETF二级市场交易简称“超大盘ETF”,交易代码为510020;一级市场申购赎回简称“超大盘申赎”,申赎代码为510021。博时上证超大盘ETF还是目前市场上一级市场参与门槛最低的ETF,为更多投资者打开了ETF套利和T+0交易的大门。据悉,在1月26日完成份额折算后,截至3月12日其份额净值为0.242,因此其一级市场的申赎资金约24万元,而此前参与ETF一级市场的资金一般在百万元。 全景

双禧A保底年收益5.75%

在很多人看来,做长线短线套利似乎总是矛盾的,两者不可兼得。不过,正在发行的国联安双禧中证100指数分级基金却让长短操作并存成为可能,真正做到“长持短投两相宜”。对于低风险偏好的长期投资者来说,双禧A是不错的选择。这类基金份额的约定年收益率为一年定存加3.5%,目前约定年收益率为5.75%;是低风险、稳健收益的产品。按目前1年期定存2.25%计算,双禧A在3年后的收益率达到了17.25%,回报优势明显。对于高风险偏好的投资者来说,双禧B份额提供了一个大展拳脚的机会。如果中长线看多市场,通过双禧B的杠杆机制,可能迅速跑赢指数。 快报记者 王慧娟

创新指基锁定最牛指数

从惯例上看,春节后通常都有一个短期的基金发行空当期,但近期甚至出现了三只分级基金同期发行的情况,可见分级基金的火爆,业内人士表示今年将进入“分级基金”年。从目前获批发行的三只来看,虽然都具有分级机制,但在运作模式、杠杆水平及投资风格上存在不小的差异。刚刚获批的银华深证100指数分级基金将采取完全复制深证100指数的纯被动管理方式。其标的指数深证100牛气十足,具有“领涨不领跌”的显著特点。wind数据显示,在2006-2007和2009年前三季度的两波牛市中,深100指数涨幅分别高达547.54%和87.19%,大幅跑赢沪深300、上证综指等指数同期收益率。 快报记者 潘琦

60天年化收益率2.6%,已超1年期定期存款

货币债券类产品成抗通胀明星

“60天就可以拿2.6%的年化收益率,银行说月底买可能还会更高,勉强可以抵消新闻上所说的通货膨胀损失。”一位正在柜台办理购买手续的老伯显然半信半疑。确实,今年2月份消费者物价指数已经涨至2.7%,这一数据已经高于1年期定期存款利率,逼近2年期定期存款利率。为此,银行专家建议,保守型的客户可以将存款“挪位”,以货币债券类银行理财产品作为替代品。

货币债券类理财产品其实早就存在于银行理财市场,但因为其投资对象多为债券及货币市场工具,例如投资于国债、金融债、央行票据、债券回购等,故

一直较为“低调”,但却以稳健、且高于定存的收益率而一直受到一部分客户的喜爱。

就在去年,部分信贷类理财产品因涉及腾挪信贷空间而被监管叫停后,货币债券类理财产品首度活跃,并一举成为银行理财产品中的“头牌”,今年以来的市场占有率一直在50%左右。据普益财富数据,就在3月份第二周的7天内,债券和货币市场类理财产品发行数为81款,比上周增38款,市场占比为56.64%;而信贷类理财产品仅占30.07%。

目前,市面上发售的货币债券类产品的期限大都以3个月为分水岭,低于3个月的品种为短

期产品,流动性较高;而存续期限高于3个月的产品也一般在半年以内。专家表示,由于货币债券类产品的收益率和市场利率也就是资金的价格直接相关,所以在市场资金面较为宽松时,这类产品的收益率也会被下浮。因此,部分投资者对于如何选择此类产品的期限问题颇为“头痛”。

故理财师建议,对于希望配置一部分货币债券类产品的投资者来说,期限的选择或许直接影响到是否能跑赢通货膨胀率。据了解,目前1个月期的货币债券类产品的年化收益率最高达1.9%,2个月以下产品的年化收

益率最高为2.6%。而据民生银行网站显示,该行3月25日起售的产品给出的预期收益率要比17日发售的产品高出0.1%。

专家分析,在目前货币市场资金面十分充裕的情况下,货币市场利率保持低位,故而1个月期以下的产品收益率受到影响,部分资金或将流向收益相对更高的更长期限的产品。

专家建议:“虽然年内有加息的可能性,但是对于3个月以内的品种来说影响并不大,投资者可以排除加息的顾虑。如果按照2个月期品种2.6%的收益率计算,已经超过1年期定期存款了。” 快报记者 涂艳

三基金今开售 争奇斗艳看点多

记者获悉,今日起又有3只基金上柜发售,值得一提的是,本次发行的3只基金均具新意,很是吸引眼球。截至昨日在售新基金有10只,加上今日加入发行大军的3只基金,本周在售新基金将达到13只。

A份额类似零息可转债

今日起,兴业全球基金公司旗下兴业合润分级基金正式公开发行。据了解,兴业合润分级基金将基金份额分为场外与场内两部分,场外是一只普通股,不分拆不上市交易;通过券商认购的基金份额为场内份额,只要持有深市A股账户或基金账户的投资者,都可采取类似“打新股”的方式认购,认购后的场内份额会在基金成立后自动按照4:6的比例分成风险收益不同两种份额,并可以上市交易。专家指出,该基金通过独特

的分级方式,构建了一类稀缺份额——风险收益特征类似“零息可转债”的合润A,其特色正如我们熟悉的可转债一样,下跌风险有限,上涨收益较大。

专注价值和成长风格股

今日开售的还有国内首只A股市场风格指数ETF及其联接基金——华宝兴业上证180价值ETF及其联接基金。据悉,上证180价值指数隶属中证指数公司发布的上证180风格系列指数,它通过科学客观的方法挑选出最具价值和成长风格特征的样本股票,为投资者提供了新的业绩基准和资产配置工具。上证180价值指数则系通过4项价值因子在上证180指数成份股中精选出60只成份股组成。分析人士表示,风格指数ETF目前已发展成为全球ETF市场的重要类别,而在国内却尚属市场空白。华宝

兴业上证180价值ETF的发行,将结束目前国内已有的ETF基金中没有价值或成长风格类产品的局面。

首次瞄准纳斯达克股票

2010年伊始,不断推陈出新的基金产品让投资者有了更丰富的投资渠道,国泰旗下首只QDII基金——国泰纳斯达克100指基也从今日起正式发行,这也是国内第一只投资海外的指基,意味着国内投资者可以“完全”投资美国三大经典指数之一,追求和纳斯达克100指数同样的收益。目前市场上已有的QDII基金产品,均属于主动管理型基金,即通过基金经理积极主动的操作来为投资者获取收益,该基金的发行率先填补了“被动化”投资海外的空白。从该基金的跟踪标的——NASDAQ100指数来看,该指数包括了NASDAQ市场上

上市市值最大的100家非金融类公司,具体涵盖了软件、硬件、电讯、批发零售、生物科技等行业。

■本周在售基金一览表

基金名称	发行起止日
股票型	
兴业合润分级股票	3.22~4.16
金鹰稳健成长股票	3.15~4.9
光大保德信中小盘	3.8~4.9
海富中小盘	3.10~4.8
南方策略优化	2.25~3.25
农银中小盘	2.22~3.23
指数型	
国泰纳斯达克100指基	3.22~4.23
华宝兴业上证180价值ETF联接	3.22~4.20
华宝兴业上证180价值ETF	3.22~4.16
国联安双禧中证100指数	3.18~4.9
泰达宏利财富大蓝筹指数	3.15~4.9
国投瑞银沪深300金融地产指数(LOF)	3.8~4.2
易方达上证中盘ETF联接	2.25~3.25
混合型	
广发内需增长混合	3.16~4.15