

私募逆势看多房地产股

“就是要在别人胆怯的时候疯狂，就是要在大家都认为无利可图的时候寻找下金蛋的‘母鸡’。”当公募基金为回避政策调整对房地产股票躲闪不及时，私募基金经理们却喊着如上口号入市了。最新一份统计数据显示，目前过半数私募基金看好暴跌后房地产的投资、投机机会。而这一表态很快被公募基金指责为“作秀”。

在房地产新政已超出市场预期、“国十条”威力足以构成市场威胁、地产板块处于领跌阵营之时，私募排排网研究中心的调查结果却显示，有53.57%的私募看好暴跌后的房地产投资机会，认为房地产业基本面良好、估值较低，除政策暂时不利之外其他一切向好。这一表态似乎有意在标新立异。

事实上，随着今年一季度房地产市场新政频传，金融机构普遍“顺势而为”减持地产股。在中国人寿的一季报中显示，其减持招商地产、万科A两只股票，套现达到4.6亿元。而公募基金躲避地产股的情况更为突出，统计显示，基金一季度末股票仓位平均为81.95%，相比前一季度末下降了3.74个百分点。

其中金属非金属、房地产、采掘、建筑以及金融保险业则成为基金重点抛售对象。

不过，在独树一帜背后，不少私募人士也表示，房地产板块只存在投机机会，下半年或有机会，届时他们将跟踪房地产政策进行操作。

对于上述观点，不少投资者并不认可。“私募看多做空、看空做多”的时候常有，不太可信。”某股民表示。事实也证明，私募基金过于灵活的操作手段，使其某些观点不具可参考性。例如4月份私募排排网对私募调查显示，65%私募乐观看多4月份行情，81%表示正在重仓，而从私募4月份微涨的业绩表现来看，当月沪深300指数下跌了

8.32%，私募排排网不完全统计的418个非结构化产品平均涨幅为0.36%，跑赢大盘8.68%，他们显然已经随着大盘下跌而快速建仓。

对于5月行情，私募却显得相对谨慎，认为大盘会维持震荡的私募大增，而多空双方则势均力敌。

私募排排网研究中心的调查显示，57.14%私募认为大盘会横盘整理，看涨和看跌的私募皆为21.43%，分歧较大。看涨私募认为大盘大幅下跌已经具备反弹的条件，业绩的支撑也使得个股面临投资机会；而看跌私募则认为政策的严厉超乎预料，且会持续，外围市场的利空压力也在不断增加。《北京商报》

券商理财产品冠军出炉

2010年，由于A股市场持续震荡，不少基金公司和券商发行的理财产品均处于亏损状态，但东方证券旗下产品的业绩却表现不俗，特别是“小集合”产品更是表现优异。据Wind资讯统计，截至5月6日，东方红先锋1号今年以来的总回报为8.66%，在106只券商集合理财产品中排名第一。 快报记者 王晶

上市基金中封基最抗跌

上周84只场内基金中，上涨基金数为9只，下跌基金数量达73只，持平基金数量为2只。其中基金开元、中欧小盘、泰达宏利效率、国泰估值进取、基金通乾五只基金周价格涨幅分别达2.6%、1.47%、1.13%、1.02%、0.59%。与前一周相似，上周创新封基与传统封基平均跌幅仅为1.96%和1.81%，在四类上市基金中跌幅最小。 中证

债基成基金中“沃尔沃”

据银河数据披露，截至5月7日，上证指数跌幅18.31%。在A股市场震荡下跌行情的影响下，标准股票型基金平均净值增长率为-10.97%，标准指数型基金平均净值增长率为-18.84%，只有债券基金指数微幅上涨，成为基金中的“沃尔沃”。数据显示，普通债券今年平均收益达到2.53%，其中华富收益增强债券A/B产品分别以6.20%和6.04%，在同类产品中分列第2、第3。华富收益增强债券基金一季度报数据显示，该基金在一季度报告期末总份额为14.38亿份，相较于去年年末的7.38亿份，规模翻了一番，而进入二季度后，该基金规模仍在持续增长中。 财经

年金第一单入市满四年

自2006年3月易方达签下基金业“年金第一单”，基金公司进入年金管理业务已满四年。记者从易方达基金了解到，由于历年管理业绩优秀，目前易方达签约的年金账户管理资金已超过百亿，签约账户覆盖6000多家企业、受益职工超过300万人。据悉，目前国内基金业年金管理的市场份额主要集中在按公募管理规模排名前五大的基金公司——华夏、易方达、嘉实、博时、南方，并显示了“强者恒强”的趋势。目前易方达管理的多个年金账户在同类年金历年业绩排名中名列第一，其中包括银行、电力、煤炭、钢铁等多个行业的大型央企。 快报记者 王慧娟

5新基获批驰援股市

上周五，大成、信达澳银、民生加银、中欧和南方5只新基金同日接到获批通知，单日获批基金数今年以来仅次于3月1日的6只新基金获批。民生加银此次获批的是一只股基民生加银稳健成长，该基金的股票等权益类资产投资比例60%—95%，在投资过程中将坚持价值投资和稳健投资的理念，在对宏观经济、行业和企业基本面进行深入研究，深度挖掘成长性良好且经营稳健的企业。 证时

基金快速减仓致A股短期失血

在A股调整时多次扮演“掩护部队”角色的公募基金，这一次却提前撤退。德圣基金研究中心最新测算数据显示，截至4月底，主动性股票基金平均仓位已大幅降至78.21%，远远低于2009年底的90%。撤退似乎显示出基金对市场调整的“先知先觉”，但更多分析人士认为，在指数调整过程中，逢低吸筹远比隔岸观火“高明”。

收紧政策可能陆续出台

对于A股市场近期大幅度调整，在一季度的调整幅度中斩获颇丰的大摩卓越成长基金的拟任基金经理何滨表示，除了前期房地产调控和政策收紧预期等因素继续起作用之外，投资者情绪

也似乎开始出现变化。不仅前期估值水平高高在上的中小板开始大幅度补跌，就连具有防御功能的消费类行业和政策扶持的新兴产业也开始出现补跌走势，市场情绪开始变得惶惑不安。五一节假日期间央行再次上调人民币存款准备金率0.5个百分点，上调存款准备金率是货币政策运用数量工具调节的惯常做法，在整体货币供应宽松的前提下预计未来收紧政策还有可能陆续出台。

下跌后风险得到释放

好买基金研究中心表示，市场下跌不必恐慌，更应看到下跌后风险得到释放，现在也许不是最低点，但已经处于相对低点，为基金提供了建仓的时机。从2007年

10月16日的6124点到2008年10月28日的1664点，对于上证指数最近一次漫长的调整，很多投资者有着切身的体会。而嘉实研究精选、兴业社会责任、诚信盛世蓝筹等一批新基金逆势而上，如今为持有人创造了丰厚回报。晨星数据显示，嘉实研究精选成立于2008年5月27日，当日上午上证指数收于3375点，以此为起始点算起至2010年5月6日，上证指数近两年跌幅为21.40%，而同期嘉实研究精选的净值增长率为72.97%，该基金相对于上证指数的超额收益超过90%。

战略性底部买入机会

国泰金鹰增长基金经理张玮表示，就未来成长空间和股价估

值相比而言，现阶段可能正是渐显国际竞争力企业的战略性底部买入机会。继续看好产业升级、内需消费、低碳经济、新兴产业、并购重组等投资主线。自下而上精选个股仍将是持续沿用的投资策略。

建议投资者可以通过定投来平滑风险，在当前A股市场接连发生深幅调整的过程中，我们与其放大惊慌，不如静下心来审视自己的投资理财规划。由于定期定额是分批承接，因此股市下跌时反而可以越买越便宜，股市回升后的投资回报率可能也不亚于单笔投资。如果投资者相信中国经济长期向好，那么风雨总会过去，只要基民有所准备，就能安然面对。 快报记者 王文

QDII连续两月大幅跑赢A股基金

近期，A股市场表现不好的情况，海外股市却不断向上攀升。记者发现，基金系QDII已连续两个月大幅跑赢国内A股基金。今年3月，当月基金系QDII加权平均上涨5.96%，而国内开放式股票型平均涨幅仅为1.35%。4月，10只QDII基金实现正收益，而A股基金却阴跌绵绵。专家表示，QDII基金分散单一市场风险的配置作用在逐渐得到显现，投资者不妨关注。

全球配置分散风险

截至4月30日，237只基金今年以来总回报率平均亏损9.12%，对比明显的是以工银全球为代表的QDII，工银全球今年以来总回报率达2.07%。

招商证券最新研究报告称，在一般情况下，由于全球各地区经济发展的不平衡，导致各地区股票市场在同一时期的表现会有所差异。全球经济复苏的趋势依然不会改变，但区域性和结构性不平衡问题依然很突出。其中，美国经济持续复苏已经是不争的事实，多项经济指标均已好转，企业盈利正在恢复，房屋销量和价格大幅上升，经济恢复好于市场预期。同时美国当前通胀压力不大，短期内出台紧缩货币政策可能性不大，流动性仍将充裕。

新兴市场将成吸金石

花旗银行近期报告中认为，相比于欧美等发达市场，全球新兴市场未来的发展值得长期看

好，并预测2010年整个新兴市场将在持续不断的波动中呈上升趋势，回报率大约在15%。花旗银行预测2010年新兴市场GDP的增幅为6.7%，远超过发达国家的2.4%，而每股收益增长将达36%。

国投瑞银全球新兴市场精选基金拟任基金经理路荣强表示，2010年的新兴市场无疑将会成为一块强力的“吸金石”。这一方面是源于欧美等发达经济体未来经济的不确定性，使得大量有避险要求的资金涌入新兴市场，但更主要还是新兴市场本身良好的发展前景和股市的优秀表现。

可关注几大主题行业

对于未来全球市场的投资

机会，长盛环球行业大盘基金经理吴达告诉记者，经济复苏及盈利多元化，将使得全球500强能够收获发达、新兴两大市场的复苏成果。在巴菲特的投资名单上，通用电气、耐克、沃尔玛、蒂夫尼、可口可乐等来自各个行业的全球龙头占据着举足轻重的位置。近年来，大型跨国企业增加了对新兴国家的投入，以新兴市场领头羊中国为例，跨国公司中国业务对母公司的盈利贡献不断提升。在不同领域跨国企业占领了主要的市场份额，例如快餐业的麦当劳、肯德基，通讯业的诺基亚、摩托罗拉，以及与我们日常工作密不可分的微软、IBM、苹果等。

快报记者 王慧娟

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
002045	光迅股份	16.53	-0.04	002111	威海广泰	12.6	0.08	002175	正海生物	16.55	1.25	002307	中航光电	24.5	-0.81	002372	伟星新材	19.93	-0.35	300037	新研股份	43.3	-6.32
002047	福瑞股份	12.11	-0.82	002113	三友化工	10.48	-0.38	002176	冠华新材	14.72	-4.23	002373	伟星股份	30.65	-3.68	300038	广博股份	27.95	4.11				
002048	成发科技	5.4	-2.88	002114	中航电子	20.96	-0.7	002177	冠华新材	14.72	-4.23	002374	伟星股份	30.65	-3.68	300039	上海凯宝	33.1	-10.01				
002049	晶澳科技	12.07	-0.8	002115	三维通信	24.47	-4.41	002180	万力达	18.04	-4.09	002375	伟星股份	30.65	-3.68	300040	九鼎电气	17.9	-6.28				
002050	晶澳科技	25.09	1.21	002116	中国通海	20.18	-2.98	002181	冠华新材	14.72	-4.23	002376	伟星股份	30.65	-3.68	300041	国无医药	46.9	-4.29				
002051	晶澳科技	34.5	-3.86	002117	中国通海	20.18	-2.98	002182	冠华新材	14.72	-4.23	002377	伟星股份	30.65	-3.68	300042	华利科技	17.9	-6.28				
002052	晶澳科技	11.38	-0.7	002118	中国通海	9.16	-1.06	002183	冠华新材	14.72	-4.23	002378	伟星股份	30.65	-3.68	300043	华利科技	17.9	-6.28				
002053	晶澳科技	13.61	-2.23	002119	中国通海	11.55	-3.67	002184	冠华新材	14.72	-4.23	002379	伟星股份	30.65	-3.68	300044	华利科技	17.9	-6.28				
002054	晶澳科技	19.68	-1.0	002120	中国通海	9.14	-1.61	002185	冠华新材	14.72	-4.23	002380	伟星股份	30.65	-3.68	300045	华利科技	17.9	-6.28				
002055	晶澳科技	14.83	-10.01	002121	中国通海	22.31	-5.23	002186	冠华新材	14.72	-4.23	002381	伟星股份	30.65	-3.68	300046	华利科技	17.9	-6.28				
002056	晶澳科技	17.2	-1.4	002122	中国通海	10.3	0.59	002187	冠华新材	14.72	-4.23	002382	伟星股份	30.65	-3.68	300047	华利科技	17.9	-6.28				
002057	晶澳科技	11.17	-1.76	002123	中国通海	32.98	-4.24	002188	冠华新材	14.72	-4.23	002383	伟星股份	30.65	-3.68	300048	华利科技	17.9	-6.28				
002058	晶澳科技	13.86	0.43	002124	中国通海	10.3	0.59	002189	冠华新材	14.72	-4.23	002384	伟星股份	30.65	-3.68	300049	华利科技	17.9	-6.28				
002059	晶澳科技	8.38	-1.3	002125	中国通海	19.98	-4.99	002190	冠华新材	14.72	-4.23	002385	伟星股份	30.65	-3.68	300050	华利科技	17.9	-6.28				
002060	晶澳科技	8.18	-2.62	002126	中国通海	7.35	-4.93	002191	冠华新材	14.72	-4.23	002386	伟星股份	30.65	-3.68	300051	华利科技	17.9	-6.28				
002061	晶澳科技	11.06	-2.12	002127	中国通海	13.3	1.29	002192	冠华新材	14.72	-4.23	002387	伟星股份	30.65	-3.68	300052	华利科技	17.9	-6.28				
002062	晶澳科技	17.44	-1.69	002128	中国通海	20.02	-1.77	002193	冠华新材	14.72	-4.23	002388	伟星股份	30.65	-3.68	300053	华利科技	17.9	-6.28				
002063	晶澳科技	24.35	-3.35	002129	中国通海	13.3	1.29	002194	冠华新材	14.72	-4.23	002389	伟星股份	30.65	-3.68	300054	华利科技	17.9	-6.28				
002064	晶澳科技	17.2	-1.4	002130	中国通海	22.04	-4.01	002195	冠华新材	14.72	-4.23	002390	伟星股份	30.65	-3.68	300055	华利科技	17.9	-6.28				
002065	晶澳科技	24.91	-4.81	002131	中国通海	11.77	-2.3	002196	冠华新材	14.72	-4.23	002391	伟星股份	30.65	-3.68	300056	华利科技	17.9	-6.28				
002066	晶澳科技	16.63	-4.19	002132	中国通海	7.08	0.39	002197	冠华新材	14.72	-4.23	002392	伟星股份	30.65	-3.68	300057	华利科技	17.9	-6.28				
002067	晶澳科技	7.23	0.14	002133	中国通海	13.1	0.31	002198	冠华新材	14.72	-4.23	002393	伟星股份	30.65	-3.68	300058	华利科技	17.9	-6.28				
002068	晶澳科技	11.46	-1.38	002134	中国通海	11.84	2.87	002199	冠华新材	14.72	-4.23	002394	伟星股份	30.65	-3.68	300059	华利科技	17.9	-6.28				
002069	晶澳科技	27.92	-0.04	002135	中国通海	20.45	-6.96	002200	冠华新材	14.72	-4.23	002395	伟星股份	30.65	-3.68	300060	华利科技	17.9	-6.28				
002070	晶澳科技	9.95	-2.93	002136	中国通海	13.1	0.31	002201	冠华新材	14.72	-4.23	002396	伟星股份	30.65	-3.68	300061	华利科技	17.9	-6.28				
002071	晶澳科技	10.11	-1.97	002137	中国通海	11.84	2.87	002202	冠华新材	14.72	-4.23	002397	伟星股份	30.65	-3.68	300062	华利科技	17.9	-6.28				
002072	晶澳科技	6.94	2.15	002138	中国通海	20.45	-6.96	002203	冠华新材	14.72	-4.23	002398	伟星股份	30.65	-3.68	300063	华利科技	17.9	-6.28				
002073	晶澳科技	19.85	-4.84	002139	中国通海	13.1	0.31	002204	冠华新材	14.72	-4.23	002399	伟星股份	30.65	-3.68	300064	华利科技	17.9	-6.28				
002074	晶澳科技	10.26	-1.26	002140	中国通海	11.84	2.87	002205	冠华新材	14.72	-4.23	002400	伟星股份	30.65	-3.68	300065	华利科技	17.9	-6.28				
002075	晶澳科技	11.97	-3.35	002141	中国通海	12.29	4.24	002206	冠华新材	14.72	-4.23	002401	伟星股份	30.65	-3.68	300066	华利科技	17.9	-6.28				
002076	晶澳科技	8.72	-3.11	002142	中国通海	12.29	4.24	002207	冠华新材	14.72	-4.23	002402	伟星股份	30.65	-3.68	300067	华利科技	17.9	-6.28				
002077	晶澳科技	10.26	-1.26	002143	中国通海	12.29	4.24	002208	冠华新材	14.72	-4.23	002403	伟星股份	30.65	-3.68	300068	华利科技	17.9	-6.28				
002078	晶澳科技	9.72	1.25	002144	中国通海	15.53	-4.72	002209	冠华新材	14.72	-4.23	002404	伟星股份	30.65	-3.68	300069	华利科技	17.9	-6.28				
002079	晶澳科技	38.73	3.85	002145	中国通海	13.72	3	002210	冠华新材	14.72	-4.23	002405	伟星股份	30.65	-3.68	300070	华利科技	17.9	-6.28				
002080	晶澳科技	27.31	-3.63	002146	中国通海	14.5	-1.23	002211	冠华新材	14.72	-4.23	002406	伟星股份	30.65	-3.68	300071	华利科技	17.9	-6.28				
002081	晶澳科技	11.91	0.68	002147	中国通海	18.08	-5.04	002212	冠华新材	14.72	-4.23	002407	伟星股份	30.65	-3.68	300072	华利科技	17.9	-6.28				
002082	晶澳科技	10.26	-1.26	002148	中国通海	16.14	-4.78	002213	冠华新材	14.72	-4.23	002408	伟星股份	30.65	-3.68	300073	华利科技	17.9	-6.28				
002083	晶澳科技	8.3	-1.43	002149	中国通海	31	0.03	002214	冠华新材	14.72	-4.23	002409	伟星股份	30.65	-3.68	300074	华利科技	17.9	-6.28				
002084	晶澳科技	9.79	-2.12	002150	中国通海	22.55	0.22	002215	冠华新材	14.72	-4.23	002410	伟星股份	30.65	-3.68	300075	华利科技	17.9	-6.28				
002085	晶澳科技	6.99	-2.65	002151	中国通海	22.92	-7.19	002216	冠华新材	14.72	-4.23	002411	伟星股份	30.65	-3.68	300076	华利科技	17.9	-6.28				
002086	晶澳科技	26.18	-0.96	002152	中国通海	13.16	1.6	002217	冠华新材	14.72	-4.23	002412	伟星股份	30.65	-3.68	300077	华利科技	17.9	-6.28				
002087	晶澳科技	6.99	-2.65	002153	中国通海	13.1																	