

# 看多声音渐强 基金大幅加仓



仓至历史较高水平。

海通证券仓位报告显示,在2月10日至2月23日期间,主动管理股票与混合型开放式基金(简称“股混型”)的平均股票仓位由上期的76.30%大幅提升至82.42%,增加了6.11%,升至2006年以来的较高水平。

从基金公司方面来看,大型基金公司一致主动提升仓位。前十大基金公司平均仓位本期为83.07%,与上期相比增加了6.36%。

此外,海通证券报告还显示基金仓位向高端显著偏移,高仓位基金数量激增。具体来看,股票型基金仓位大于90%的基金数量共148只,较上期增加90只,增幅高达155.17%。混合型基金

方面,高仓位(仓位大于90%)基金数量增幅为187.50%。对此,海通证券基金分析师王广国指出,由于降准以及欧债问题阶段性进展等多重利好因素叠加,提振了基金投资情绪。加之前期基金仓位已降至历史中等水平,有一定余留资金,因而近期基金整体主动大幅提升仓位,以分享市场利好消息带来的行情。

国都证券的基金仓位监测模型测算显示,上周62家基金管理公司中共有40家选择了主动加仓,较前周数量大幅增加。就管理资产规模最大的六家基金管理公司而言,上周六大基金公司均一致性地选择了主动加仓。

“近期大家情绪比较乐观,甚至有人看反转。”沪上一位基

金经理向记者表示,从趋势和基本面来看,目前A股市场都没有太悲观的理由。从趋势上看,目前大盘已经站上了半年线,并逐渐放量,指数有望继续上行。而从基本面来看,经济或在今年二季度见底,股市将先于经济走出回暖行情。

但也有部分谨慎者表示,目前反弹并没有经济基本面的支撑,要时刻警惕基本面不利因素对大盘走势的影响。某大型基金公司策略研究员表示,“基于经济活动预期的资产价格变动,需要在预期得到证实才能延续,市场近期乐观的情绪,在未来一段时间恐怕会遭受基本面情况的考验。”

快报记者 郭素

## ■ 私募观点

### 短线可能冲高回落

据Wind数据统计,今年以来跑赢大盘的阳光私募产品占比不到一成,也就是说,在这波反弹中大部分私募踏空。

而随着反弹行情的深入,之前空仓或者持有一两成底仓的私募,在近两周紧急加仓。多数私募认为,大盘不断反弹的过程中,盘面热点继续延伸,地产板块上周五也全面大涨,热点形成了较好的轮动效应。

“监管层近期多次力挺蓝筹股,实属近年来罕见,这或许意味着蓝筹股行情已经悄然启动。”南京摩通投资的鹿亮表示。

“从全年的角度看,我认为现在行情已经不仅仅是反弹,而是已经出现了反转,2132点将会是全年的最低点。”广东新价值投资的罗伟广说。

但由于大盘已经连续上涨,私募对大盘短线走势的判断较为谨慎。“短线大盘冲高回落概率偏大,上涨压力位在前期缺口2459点,而下跌支撑位在十日均线以及2400点一线。”鹿亮认为,“大盘如果能调整到2400点后再度上攻,这轮反弹行情就能持续到3月中下旬。”

在操作策略方面,摩通投资的思路是:如果大盘继续发力上攻,则应降低仓位;等待大盘回调后,考虑布局环保、水利、科技等受益于相关政策的板块,这些行业一般在两会前后有较好的表现。由于蓝筹股将越来越受到市场关注,所以也应进行一些仓位配置,特别是以金融股为主。

综合

## ■ 券商策略 把握板块轮动节奏

昨天下午,快报联手华泰证券汉中门营业部举办的快理财讲座吸引了100多位股民。讲座中,华泰证券研究所资深研究员陈慧琴认为,目前A股整体估值水平处于历史低位。对于绝大多数大中型企业来说,当前的经济大环境要好于2008年国际金融危机的时候,因此,从估值角度讲,代表大盘蓝筹股的沪深300指数处于底部区域,下行风险较小。

陈慧琴称,未来政策微调的主要方式是采取积极的财政政

策和稳健的货币政策。去年12月份以来,宏观经济及监管层政策利好消息逐步增多,主要政策利好包括:1.养老金入市渐行渐近;2.近期ROFII批准速度加快,额度有望大幅增加;3.新股发行机制改革即将出台;4.货币及信贷政策已经开始预调微调;5.近期宏观数据好于预期,经济下滑趋缓。她判断,今年通胀水平即将回落,经济增速也将回落,资金面的紧张程度会有所放松。

陈慧琴认为,投资者在股票资产的配置上,需要找出在经济

增速减缓的背景下,赢利稳定甚至受益的产业。今年资产配置要在成长性和低估值之间进行平衡,并采取保守的仓位策略,投资机会是“结构性”的,偏向来自消费和创新主导的新经济产业等主题投资。股指“进二退一”上涨,造就了市场热点切换,金融股率先拉起稳住指数重心,然后资源股出力将整个市场的做多热情激发,在金融股和资源股陷入休整时,农业股、ST板块活跃,而地产股、水泥股和钢铁股补涨。接下来,高送转板块还会

活跃。同时,陈慧琴还提醒股民注意,今年大盘将经历2459点、2536点、2610点这三个拐点。

对于目前的投资策略,陈慧琴给出如下建议:把握板块轮动节奏,关注二线蓝筹股、经济转型过程中的五大投资主题(新材料、新能源、节能环保、电子信息及文化传媒)、年报预增的超跌成长股。对于防御类股票,陈慧琴则看好大消费、医药以及商业板块。

快报记者 王海燕  
实习生 毕霄杰

# 微笑吧,让我们一起快乐出游

## ——赶快参与中科杯“最美微笑家庭”有奖征集吧!



“从你牵起我手的那刻,我们就再没分开过,就这么风雨走过了几十年,一直到了金婚这一天。都说爱笑的人健康长寿,可我要说都是因为有了你的陪伴,我才能经常挂着笑脸。我愿一直牵着你的手这样走下去。”79岁的孙老师是第一个报名参加“最美微笑家庭”征集的读者。看到快报举办“最美微笑家庭”征集活动,他毫不犹豫地为自己和老伴报了名,还写了一首短诗,希望借助快报平台上跟老伴说一声:谢谢你的陪伴。

为感谢广大读者对征集活动的支持和关注,只要您拨打报名电话,就可获得免费畅游溱湖国家级纯生态湿地公园一日游的机会(每天限前10名),在快乐自在的旅途中与家人幸福互动。

让我们和家人一起快乐出发,在旅行途中抓拍最美的微笑,助力青奥,展示南京人的积极向上的精神面貌。

### 1号家庭



王国英75岁,王均79岁,结婚53年。  
爱的感悟:相互关怀,相互扶持,携手健康,享受人生。

### 3号家庭



潘光荣74岁,黄秀珍67岁,结婚48年。  
爱的感悟:互帮互助,老了以后更注重健康,享受生活!

### 5号家庭



闫茂蓉72岁,老伴82岁,结婚48年。  
爱的感悟:互相沟通,彼此包容,就是恩爱圆满的一辈子!

### 2号家庭



潘昭芳82岁,那春兰75岁,结婚50年。  
爱的感悟:我们共同走过50年,生活上互相关心,工作上互相促进,虽然经历了很多困难和挫折,但我们一起微笑着走过!

### 4号家庭



江枢栋83岁,李丽英79岁,结婚53年。  
爱的感悟:同甘共苦,互敬互爱;微笑乐观,幸福晚年!

快报记者 李鑫芳

### ■ 活动奖励

中科杯“最美微笑家庭”征集活动热烈进行中,只要报名参加就有奖励!荣获“最美微笑家庭”称号的参与者将获赠南京青奥会门票一张。所有参与者中还将抽出“幸运微笑家庭”50名,奖励IPHONE4手机一台。

### ■ 有奖报名热线

400-8289285  
96060

赶紧报名参加我们的活动吧,最美微笑家庭,有您参与更精彩!

在您电话报名后,工作人员会根据报名者的年龄、健康状况等分批通知参与出游活动。