

博时主题业绩遭遇“滑铁卢” PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/486/2021\\_2022\\_\\_E5\\_8D\\_9A\\_E6\\_97\\_B6\\_E4\\_B8\\_BB\\_E9\\_c33\\_486845.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_8D_9A_E6_97_B6_E4_B8_BB_E9_c33_486845.htm) 第1页第2页 “我要投诉博时：当时对它信心百倍，恨不得把所有的钱都投到它身上，可现在它让我太失望了！我已经被套牢，想动也动不了！过一段时间再没有起色的话，也只有割肉了！跌得可叫惨呀！”这是和讯网基金投诉吧里的一段留言，在该留言吧里类似针对博时的留言比比皆是，业内人士分析，这可能与博时旗下基金近期表现不佳有关。覆巢之下安有完卵？最令人瞩目的是，博时旗下的博时主题从去年排行榜的亚军“沦落”到200名以外。博时主题何以出现如此大幅下滑？从它上季度末的重仓股中或许可以看出一些端倪。前十大重仓股中，(,)、(,)、深发展、(,)就占了四席之地，显然，重仓银行股已成为博时主题的特色。对于为何重仓银行股，博时主题基金经理邓晓峰解释道：“从回报率来说，2006、2007年显然太高了，两年的情况都不正常。往后市场会回归到正常水平。回报率需要往下调整，甚至出现一些负的回报率，这都是很正常的。我们自己的投资策略是，在目前的估值水平上，寻找到一些风险收益率相对合适的品种，在未来市场并不乐观的情况下，以比较低的收益率或尽可能少的损失来等到新的投资机会出现。选择市盈率相对比较低的银行业作为我们组合中的第一大配置行业，也是出于被动防守的考虑。”他的说法得到了分析师的支持，国金证券分析师李伟奇指出，年初的推荐理由更多地沿用银行业绩增长超预期、估值相对安全的逻辑，而忽略了宏观环境变化所导致的市场预期变化

：一是宏观调控的力度超出预期；二是低估了金融股供给对市场的压力(大小非解禁以及再融资)。不过李伟奇仍然维持对银行业基本面的判断，2008年的业绩依然保持快速增长，特别是2008年上市银行的业绩增长将达到高峰期。银行股惹祸 业绩下滑 事实上，市场开始认为银行板块已经被低估，从2月26日起连续几天，银行等大市值板块一度在盘中出现领涨，机构资金出现回补这些超跌品种的迹象。不少基金公司投研人士表示，银行板块已具有中长期投资价值，不过短期内银行股出现上下拉锯态势的可能性较大。上证所Topview数据显示，截至2月末，在过去的20个交易日中，银行板块成为基金空头汇集的第三大板块，基金席位共净卖出53.915亿元，Wind数据显示，1月中旬至今，银行板块跌幅超过23%。而由于博时主题重仓银行股的特色，当本季度银行股纷纷下跌之时，终于躲不过去了。银河证券基金研究中心魏慧君曾指出，博时主题对风险的控制非常严密，在2007年5月和11月的两次大调整中，该基金均表现出非常强的抗跌能力，甚至取得了正的收益。其在2007年的2月、6月、10月期间取得了远超过同类型基金的收益，有力地提升了在同业中的竞争力。说明基金管理人在审慎的风险控制和进取的获利能力之间达到了较高的水准。 1 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)