

政策底之后将见市场底 基金捕捉结构性机会 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E6_94_BF_E7_AD_96_E5_BA_95_E4_c33_487045.htm 目前政策底渐渐明晰，市场底将存在一定的滞后效应，短期在外围环境不利的情况下，A股市场难以真正走出泥潭。对于最近A股一波三折的表现，工银瑞信基金作了以上判断。在市场底尚未企稳的前景下，基金投资的重点仍集中在板块和个股的挖掘上。虽然银行股昨日大跌，但银河基金仍坚定地表示看好。另外，医药、零售、机械等行业也成为基金捕捉结构性机会的重点领域。政策底之后将见市场底 工银瑞信表示，两会在本周召开，敏感期即将过去，政策面不确定性将不断减少，市场将对两会行情予以憧憬。同时，上周末管理层再批三只股票型基金，农银汇理基金管理有限公司的设立申请已于日前获得证监会批准，这标志着时隔半年多之后基金公司再度获准设立。显然，这一系列政策利好无疑是维护市场稳定的重要信号，有利于短期市场信心的恢复。银河基金分析，目前市场的不确定性尚未完全消除，但形势正在逐步好转。美国经济减速已经成为市场的普遍预期，A股市场也已作出了比较充分的反应，管理层也充分认识到经济所面临的困难，及时对政策导向进行了适度调整，很大程度上消除了超调的风险。之前投资者普遍担心的蓝筹股巨额融资对市场带来了强力冲击，但管理层表态将对上市公司频繁巨额融资行为加以限制，显示了政策面上对市场的呵护之心。市场面因素，对今年增长的担忧是这轮估值修正行情的诱发因素，目前的估值压力已有明显缓解，今年动态PE已降到23~24倍，银行股今

年PE低于20倍，已经处于一个相对合理的区间，估值风险的释放为市场信心回升奠定了基础。基金捕捉结构性机会 板块方面，工银瑞信认为，由于年报陆续公布，中小板中高送配品种目前的关注度较高。近期有不少中小板个股开始脱离桎梏而向上突破，显示出在震荡市道下，这些高成长、高含权的中小市值品种仍然是投资者关注的重点。而举世瞩目的两会即将召开，相关板块有望在政策面支撑下脱颖而出，农业、环保、医疗、供水供气等板块将持续走强。银河基金认为，今年的投资，将通过精选个股来获取超额收益，重点关注业绩增长明确，估值有吸引力的行业和个股。因此银行股以及零售、医药、机械行业及一些成长性良好的品种，将会是银河稳健基金关注的重点。虽然目前市场各方对银行股分歧较大，对货币紧缩环境下银行股的盈利前景比较担忧。但总体上看，银行的盈利增长相对其他行业上市公司更加确切，目前的估值水平已具有一定的吸引力，银行股未来的上涨空间值得看好。据《财经》网络版最新报道，南方基金的前基金经理王黎敏和上投摩根的前基金经理唐建，均因涉嫌内幕交易，被处以市场禁入，但并未被彻查内幕交易、移交司法机关。去年3月底，关于南方基金和上投摩根身陷"老鼠仓"一事在业内流传。去年4月23日，《每日经济新闻》"老鼠仓四面起火，基金面临信任危机"一文，报道了南方基金旗下基金金元（现南方成份精选）与私募合谋操纵*ST长钢（现名为*ST长钢），以及上投摩根基金经理唐建涉嫌"老鼠仓"被调查之事。在证监会立案调查后，上投摩根将唐建开除，但南方基金直到今年1月28日才发布公告，称因工作需要，免去王黎敏的基金经理职务。在证监会查处"老鼠仓"期间，南方基

金和上投摩根都各获得一个QDII基金产品批文。而根据有关规定，申请募集基金的管理人"最近一年内没有因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚；没有因违法违规行为正在被监管机构调查，或者正处于整改期间"。据悉，这两名基金经理的违规最终都归结为个人行为。除市场禁入外，王黎敏同时被处以150万元的非法所得罚款。唐建被处罚没收150万元非法所得。 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