

南方基金：新基金静待大底好建仓 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__E5_8D_97_E6_96_B9_E5_9F_BA_E9_c33_487161.htm 上周，当指数正以大角度向下俯冲。陈键，基金天元和南方盛元红利基金经理，平静地对记者说：“盛元红利基金有可能赶上在大市见底的时候进场。”他预计到本周二，盛元红利就能完成募资计划并开始封闭运行。他说，市场往往存在涨时超涨、跌时超跌的情况，目前的下跌带有非理性因素，对利空消息过分恐慌、过分敏感，这种心理要到上市公司一季报出了后才会稳定下来。现在面临着比较好的投资机会。陈键认为，经过一轮大跌，A股的估值发生了结构性变化。一些题材股已被炒上了天，而一些绩优蓝筹股股价却回到了正常估值水平。如果一只股票现在的市盈率是30倍，净利润年增长30%，三年就翻一番，这样的股票就可放心持有。而这种股票现在满眼皆是。看好内需驱动行业 陈键认为，虽然最近负面消息比较多，但市场已经有所消化，中国经济未来一两年应该能继续维持较高增长，考虑到美国经济陷入次贷危机，中国的出口会受到一定压力，未来选股思路主要看好与消费和内需相关的行业，消费利好会持续较长时间。国家未来可能会出台一些措施鼓励消费，扩大内需。此外，也看好资源类、农业农产品股票。另外，根据两会报道，政府将加大固定资产投入，完善铁路等公共设施建设，相关股票也有很多机会。这些行业今年的不确定性较小。他没有提到前几轮牛市中最热门的科技股。陈键认为，在个人电脑、手机推出后，现在还找不到一个可以有爆发性增长的新产业。而科技股类上市公司景

气周期缩短，不符合南方基金的投资理念。记者问到他管理的盛元红利关注什么个股时，陈键摆摆手笑一笑：“不能讲。我们为盛元红利物色投资标的已有一段时间了，有一些股票已经进入我们的视野。股市就像钟摆一样轮动，某些板块火爆了，另一些板块就遭到冷落，一些被错杀的业绩优良股票，现在应该有机会了。如果是长期投资，现在介入放上一年半载，肯定有较好的收益。”他说，2008年是用便宜价钱买好股票的年份，不像2007年，有些好股票出于配置需要，不得不在较高价位买入。不主张波段操作 这轮股市暴跌，基金是不是抛盘主力？陈键说，对看好的股票比如万科、招行，基金天元已经持有两年多，既然经济向好，上市公司业绩稳定增长，没有理由清仓，只会根据市场情况减持或增持一些。如果为了净值排名好看而高抛低吸，一是会加剧股价波动；二是也不可能在原来那么低的价位买回来，而且基金持股量大，波段操作也影响股价，提高交易成本，不能给持有人带来收益。南方系多只基金仓位在60%以上 早期上市的基金如南方稳健规定股票投资比例为0至80%。据了解，南方基金公司管理的多只基金在本轮下跌中有所减仓，但最低持仓比例仍在60%以上。他说，近期股市大跌，但南方系基金净赎回与净申购大体均衡，个别基金还出现了较多的净申购，说明现在的基民比过去成熟。陈键认为，次贷危机的影响正在消化中，美欧各国央行已经出手救市，正说明离底部不远了。“暴风雨过后，必见阳光！”以积极心态看待股市下跌陈键说，公募基金的一大好处是规模效应、专业水平。南方基金公司的股票池里有300多只股票，这是由公司的研发团队共同研究的成果。陈键表示，自己现在以相对积极的心态对

待股市，未来盛元红利基金封闭运行后，将首先买入那些估值合理、风险较低的股票，力求有一个稳健的收益，然后再根据市场情况调整为比较进取的投资风格。第 1/2 页 [1] [2]
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