

仍在等待政策明朗 基金齐齐唱多大蓝筹但加仓谨慎 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__E4_BB_8D_E5_9C_A8_E7_AD_89_E5_c33_487232.htm 对大市看法：整体系统性风险基本释放完毕，市场估值再度接近所认可的投资范围内，但市场信心严重不足，在根本性利好兑现之前，市场将继续维持弱势。对个股看法：一些大盘蓝筹股通过前期的调整，加上盈利保持一定增长，已具备相对的估值优势，呈现资金净流入迹象，机构投资者对其认同度正在提升。昨日，大盘上演绝地反击，超级主力集体“暴动”。那么，昨日3500点上的绝地反弹是否是基金开始大举回流做多？基金公司人士表示，目前，整体系统性风险基本释放完毕，中长期看市场估值再度接近所认可的投资范围内，但是，市场信心严重不足，在根本性利好兑现之前，市场将继续维持弱势。仍在等待政策明朗 据了解，目前，基金经理调仓比较频繁，有一些仓位低的基金在加仓，但由于政策面尚不明朗，加仓幅度相当谨慎。“我可能会加仓，在适当的时机介入能抵御调控风险和估值下降风险的个股。”招商优质成长、招商先锋基金经理张冰表示。而上海一基金公司相关人士则表示：“我们还在等待周末有没有新政策出台。”汇丰晋信基金人士表示，在当前经济环境下，不能排除后续会有进一步的紧缩银根措施，包括加息。但随着越来越多的不利因素被考虑到或兑现，股市进一步下跌动力也将日益衰减。目前恐慌性的非理性抛售行为更多地来自于市场信心的丧失。南方基金人士也认为，目前还无法排除近期加息的可能性。“市场信心严重不足，依靠市场本身的调节力量已经难以有效扭转

颓势，需要依靠外力的作用来止跌，市场普遍期望管理层能出台真正的利好措施，防止市场继续大幅下跌。在根本性利好兑现之前，市场将继续维持弱势。”上述人士指出。齐唱多大蓝筹不过，经过前期的调整，基金普遍认为目前市场估值已明显具备吸引力。“如此巨大幅度的调整基本上已经化解前期市场高估值体系，整体系统性风险基本释放完毕。”天治基金有关人士表示。南方基金人士也认为，沪深300成份股2008年估值已在21倍左右，中长期看市场再度逐渐接近我们认为的可投资范围内。而上投摩根基金也指出，中国经济增长的驱动力还在，市场的急跌是比较“情绪化”的，一些优势企业已显现出投资机会。同时，值得注意的是，基金经理开始齐唱多大盘蓝筹股。汇丰晋信基金人士表示，当前市场的调整结构表现为：小盘股、题材股跌幅远远超出了大盘蓝筹。如果说前一段时间指数跌、中小板块股涨的态势稀释了调整的“含金量”，那么现在，大盘蓝筹、中小市值个股将回到同一“起跑线”，下跌带来了更多的机会。尤其是一些大盘蓝筹股通过前期的调整，加上盈利保持一定增长，已具备了相对的估值优势。天治基金上述人士指出，从板块风格上看，前期下跌幅度较大的大盘蓝筹股正呈现资金净流入迹象，近日走势明显强于中小盘股，显示基金等机构投资者对其认同度正在提升。分红卖股压力无市场预期大 尽管基金开始唱多，但市场仍担心，基金会为应对赎回或为应对年度分红而被迫卖股。银河证券胡立峰指出，未来半个月之内，依照契约规定，必须大比例分红的基金还需集体性地大举卖出持有的蓝筹股票。据胡立峰分析，3月31日是基金2007年度报告披露截止日。在披露经过审计的年报同时，契约中

规定强制年度分红的基金，要一并公布经过审计的年度分红公告。封闭式基金和部分开放式基金在年报披露前后合计需强制性地卖出1000亿元股票以应付分红。对此，基金公司人士向记者表示，由于开放式基金去年普遍分红比较频繁，这方面的压力不大，封闭式基金确实存在这方面压力，不过，目前基金仓位普遍不高，所面临的压力没有市场所预计的那么大。而对于市场普遍担心的基金赎回潮可能会引发的流动性问题。业内人士也表示，由于目前基金仓位普遍较轻，赎回暂不会影响流动性管理问题。据权威机构测算，以去年末基金资产净值为参考，按全部证券投资基金的基准加权计算后，股票持仓的平均水平接近73%。相当数量的基金目前的股票仓位已是“低配”，整体减仓的空间已经大为收窄了。

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