

浦银安盛基金经理杨典：多数大盘股买入正当时 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_B5_A6_E9_93_B6_E5_AE_89_E7_c33_487274.htm “价值投资都是基本

理念。买入持有、长期投资是理想。但这里还有个动态概念，……根据市场的变化、上市公司基本面的变化及宏观经济、证券行业景气程度，综合考虑调整组合。所以不是僵化的买入持有的过程”浦银安盛基金公司股票投资总监说。记者：

浦银安盛目前对哪些板块比较看好？杨典：从产品的角度来说，我们这个基金不怎么选时，除了市场出现根本性的转折时，有战略性的资产调整之外，我们的股票基本上波动范围非常小，与此相对的就是精选度。我们的精选度有什么特色呢？它是从价值和成长两个角度来精选个股的，使用

了FFM模型，这是我们产品的特点。至于看好的行业，首先是一个动态的概念，我们会根据市场的变化和行业基本面的变化调整我们对行业的看法。第二个我们在行业方面是个比较充分的配置，新率在一个行业方面是不会超过15%以上的。

这个与西方相比较的话还是一个比较大的特色。现在大家都比较关注大盘小盘，去年三季度初到四季度末整个大盘股非常疯狂，在530以前小盘股走得又比较好，是非平衡中的一个演变，时间拉得长一点可以看到这个风格是非常明显的。

我想从去年四季度大盘股是一个往上的疯狂和一个往下过度的杀跌。大部分大盘现在是买入的时候，小盘要防止530的出现。记者：大小非解禁后，您觉得这些股票他们会卖吗？还是拿着？

杨典：大非减持的压力不是很大。主要是小非。从过去来看，小非减持的力度主要取决于几点，一个是市场的

一个氛围，是上升期还是下降期。第二个，是上市公司的业绩。第三个，是估值水平。另外还有其他许多因素，比如小非是否有其他的渠道。这是我们考虑的东西，但不是决定性的东西，决定还是在企业本身。2007年也有小非解禁，但对市场没有任何影响，当时大家都觉得供给不足，没有股票来买。还有，招商银行解禁，解禁时也逆势上涨。记者：你认为在震荡市场中拿着不动是不是就失去了一些震荡所带来的机会？杨典：我们认为精选个股、价值投资都是我们的基本理念。买入持有、长期投资就是我们的理想。但这里还有个动态概念。精选个股就是选择具有估值吸引力的股票。所以说我们的组合是在不断调整的。市场在震荡，个股在分化，如果一个股票相对于全市场明显被高估，我们会卖出，买入低估值的股票。动态调整的过程，我们会根据市场的变化、上市公司基本面的变化及宏观经济、证券行业景气程度，综合考虑调整组合。所以不是僵化的买入持有的过程。我们一般不会调整股票仓位，但考虑到整个市场的估值水平在合理程度，如果因为暴涨，使得估值水平会有很大提升，使得市盈率下降的时候，我们也会调整股票仓位。还有，市场上风格在转换，哪些股票涨得好都是事后总结出来的。我们这个精选个股，就会在市场之前就找好这样的股票。

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