【年报聚焦】基金经理对牛市忧心忡忡 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__E3_80_90_E5_B9_B4_E6_8A_A5_E8_c33_487677.htm 2007年基金年报昨日起开始披露，7家基金公司的58只基金年度报告率先登场---2007年基金年报昨日起开始披露，博时、大成、长城、长盛、长信、宝盈、国投瑞银7家基金公司的58只基金年度报告率先登场。从已经披露的部分年报来看，基金对牛市颇为担心，认为牛市行情已经被透支，通胀压力、美国次贷危机、大小非解禁都是让基金经理寝食难安的因素。 数据显示，机构持有债券型基金的比例由去年6月底的21.42%升至去年底的56.86%，持有股票型基金和混合型基金的比例则继续下降。截至去年底，个人投资者持有股票型基金和混合型基金的比例分别升至95.42%和97.53%。这些数据再一次印证了机构的专业判断能力。 在基金公司盈利能力方面，已经披露年报的7家公司中，博时以16.94亿元位居第一，大成基金则提取了10.5亿元的管理人报酬。 对今年的市场，基金表示非常担心，认为牛市已经透支了未来，市场需要逐步消化过高的估值。因此，在组合管理上，有基金表示将采取防守的策略，不参与概念炒作，配置向低负债、低市净率、低市盈率、低市销率的大公司倾斜。 对于影响后市走向的不利因素，基金经理们认为主要集中在这样几个方面：通胀压力或导致从紧的货币政策短期不会松动；美国次贷危机或拖累中国出口，进而影响经济；而大小非解禁导致的套现压力，或给市场带来冲击。 当然，有利因素也很显著。多数基 当然，有利因素也很显著。多数基金认为，中国经济快速增长的宏观背景并

未改变。"上市公司业绩虽然增速下降，但增长依然可观。"长信增利动态策略基金表示，"沪深300指数股整体业绩增长幅度在2008年依然有希望达到30%-35%。"此外人民币升值，将导致国内流动性保持相对宽松；人口红利、内需快速增长等，都成为支撑基金经理信心的理由。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