

追求中长期业绩排名 浦银安盛锁定四大板块 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__E8_BF_BD_E6_B1_82_E4_B8_AD_E9_c33_487965.htm 近期，上证综指在4300点附近震荡，A股市场人气低迷，但这并没有改变浦银安盛基金公司对未来中长期走势的审慎乐观的判断。浦银安盛认为，未来3至6个月，A股市场将保持乐观。虽然未来6至18个月市场可能会再次发生调整，但中长期的走势将会走得更加健康。浦银安盛股票投资部总监杨典表示，现在整个市场的投资价值已经具有吸引力，浦银安盛基金将努力追求中长期的业绩排名，因为这符合持有人利益的最大化。在具体板块方面，浦银安盛看好消费、机械、银行、钢铁与建材等四大板块。

追求中长期业绩排名 杨典认为，市场上对于基金追求业绩排名有各种看法。其实，这是由于投资者没有能真正认识到中长期基金业绩排名与短期基金业绩排名的区别。海内外的大量数据证明，凡是中长期业绩排名居于前1/3的基金，都能为投资者取得非常优秀的回报。而从逻辑上看，凡是在5年以上的周期内，股票市场为投资者取得超过债券的正回报率的概率相当大，中长期业绩排名居前的基金自然会给投资者带来超额回报。从这个目标出发，浦银安盛基金不会太看重基金的短期业绩排名，会把精选个股放在首位，因为追求短期业绩排名的基金虽然短期业绩有可能做得比较出众，但博弈的成份更高，最终的结果必然是很难持久，中长期业绩往往很差。而中长期业绩比较好的基金，其短期业绩表现也会比较好。从基本面看，自去年10月调整至今，沪深300成份股的动态市盈率已经由前期的36倍回调到近10年较

低的水平；根据浦银安盛基金公司研究员的实地调研，今年上市公司总体的业绩增幅仍将高达34%左右，虽低于去年的50%增幅，但仍然相当可观。同时，无论是货币供应还是外汇占款数据，都显示今年流动性充裕的状况将不会发生根本性的改变。

看好消费机械钢铁银行 浦银安盛基金表示，今年市场有多个主题值得关注，包括奥运会、资产注入和整体上市、行业整合与重组、通胀环境下的内需消费服务升级、先进装备制造业等，都将带来良好的投资机会。因此，尽管指数不再像前两年一样单边上涨，但结构性的机会大量存在。

从行业层面看，以食品饮料为代表的消费类行业继续值得重点关注。食品饮料行业将加速由资源优势向产业优势转化。资源优势体现在成本控制上，而产业优势更多地体现在资金、规模、品牌和管理上。在目前农副产品涨价趋势越来越明显的情况下，具有产业优势的龙头企业将有较强的成本转嫁能力，盈利空间被进一步打开。消费结构升级主导趋势将更加突出。在消费升级过程中，品牌消费将成为未来食品饮料行业消费的长期趋势。除消费类行业外，机械行业同样长期看好。鉴于我国目前的经济增长模式仍在很大程度上依赖庞大的固定资产投资拉动，持续的高投资将给工程机械行业带来较好的发展机遇。工程机械行业内优势企业增幅将高于行业平均水平，其中具有较强抗周期性的企业将具有持续增长的潜力，继续看好细分行业内有垄断地位和技术、品牌优势的龙头公司。另外，可以通过提价消化成本上升压力、行业景气度高涨的钢铁与建材行业，以及经过近期大幅下跌后估值水平已具有吸引力的银行业，也都是浦银安盛基金重点关注的对象。

相关链接：浦银安盛价值成长下周一起发行 浦

银安盛基金管理公司今日（3月6日）发布公告，该公司首只基金产品浦银安盛价值成长基金将于3月10日至4月9日起全国限量销售，募集目标上限为70亿份。该基金的拟任基金经理杨典，是一位业绩优秀，但非常低调的基金经理。2007年3月加盟浦银安盛筹备组之前，曾任银河稳健基金的基金经理。该公司副总经理兼首席投资官张建宏在加盟前曾任法国安盛投资高级基金经理，创立并参与管理了安盛投资CDO基金，管理总额超220亿欧元并连年获大奖。据悉，浦银安盛基金的投资理念是坚持“理性投资、崇尚价值、立足长远”，通过浦银安盛独有的FFM模型，它一方面通过关注上市公司现金流的形成，进行上市公司“被低估的价值”的判断；另一方面通过对上市公司过往财务数据的分析判断修正以及对其未来变化的预测，实现对上市公司“可持续的、可预见的成长”的判断。在基本面分析的基础上，结合实地调研和估值研究，对标的股票进行精选投资。祁和忠 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