

【年报聚焦】基金“抱团取暖”金融和地产 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E3_80_90_E5_B9_B4_E6_8A_A5_E8_c33_488248.htm A股寒风频袭，基金也纷纷“抱团取暖”。近期市场迭创新低，但万科A（000002）、保利地产（600048）、招商地产（000024）、工商银行（601398）和招商银行（600036）却远远地跑赢大盘，这些地产、金融板块的龙头企业，无一例外都是基金的重仓股。尤其是地产板块，在沪指险跌3400关的弱市中，地产股成为一抹亮色。在上述地产龙头的带领下，该板块昨日表现凌厉，地产指数领涨行业指数。基金重仓龙头股显强势 自3月14日地产龙头股的启动日算起，截至昨日的10个交易日以来，万科A的累计涨幅达22.7%，保利地产（600048）累计涨幅达26.2%，招商地产（000024）累计涨幅达19.3%。同期上证指数和深成指下跌幅度则分别高达21.3%和5%。而自3月18日金融龙头股的启动日算起，截至昨日的7个交易日内，工商银行累计涨幅达2.7%，招商银行累计涨幅达11.2%。而同期上证指数下跌幅度达7%。在基金刚刚公布的2007年度年报中，上述个股无一例外均为基金重仓。其中，基金重仓第一股招商银行，共计212家基金持有其29.3亿股，占该股流通股份的62%；137家基金持有万科A20亿股，占流通股的34%；24家基金持有保利地产1.6亿股，占流通股的30%；68家基金持有工商银行32.1亿股，占流通股的26.6%；21家基金持有招商地产7908万股，占流通股的24.9%。寻找不确定中确定性 “上述个股的崛起可能是新发基金建仓所为。” 在国都证券分析师边风炜看来，除了银行和地产类个股流通盘大可以成为基金建仓

对象外，在目前市场状况下，也只有银行、地产板块类市盈率相对合理。而上海证券研究员蔡钧毅更是表示，作为先于本轮调整前即拉开调整帷幕的地产板块，一旦后市大盘回暖必将成为引领大盘反弹的领头军。“应对2008年的复杂局面，目前也只有银行和地产股的收益率是相对确定的。基金会选择相对确定、抗干扰能力强的行业，所谓寻找不确定中的确定性。”“虽然，金融、地产的2008年收益率增长会不比去年，但是在以防御性为主的2008年投资策略下，基金必然会选择安全边际较高的板块建仓。”新基金青睐地产龙头“尤其是地产板块，经过半年左右的调整，目前房地产行业平均估值在各行业中处于中下水平，这种下跌是对估值风险的释放。考虑到2009年业绩，房地产行业是目前市场估值水平最低的行业。”但蔡钧毅同时强调，这并不意味着金融和地产板块的所有个股都会受基金青睐，基金只会选择这两个板块中的龙头企业。”不单是蔡钧毅持有这样的观点。广发证券、国海证券、兴业证券在给整个房地产行业“中性”评级的时，均给予了万科A和保利地产“推荐”评级。广发证券行业研究员花长劲指出，目前市场正在消化之前出台了一系列针对房地产行业的政策，房价调整初获市场认可，地产板块将获超额收益。但未来较长一段时间内这些政策仍将对房地产业的发展起到一定的影响。花长劲认为，行业调控政策将加大行业投资的风险，“只有具备广阔融资渠道的大中型公司有能力降低这种投资风险。” 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