

基金持股占比最高的前30只重仓股

Table with 5 columns: 代码, 简称, 基金家数, 基金持股(万股), 占流通股比(%). Lists top 30 stocks held by funds.

基金新增重仓股明细

Table with 5 columns: 股票代码, 证券简称, 股票数量(万股), 占流通A股比例(%), 市值(万元). Lists newly added top holdings.

基金剔除重仓股名单

Table with 4 columns: 证券简称, 证券简称, 证券简称, 证券简称. Lists stocks removed from top holdings.

基金预期上半年升息可能性加大

通胀成为今年证券投资基金们关注的焦点

□本报记者 秦宏

“流动性泛滥是否会引发通货膨胀?”通胀成为今年证券投资基金们关注的焦点。

在2006年证券投资基金四季报季报中,“通胀”一词频频出现在各基金经理笔下。

除了上述资金充裕因素外,能源价格改革和收入分配改革等政策因素,也进一步强化了基金经理对物价上涨的预期。

通胀问题更加值得关注。交银施罗德货币基金也同样认为,2006年末的数据显示宏观经济依然保持较强的活力。

而对于今年的物价走势,工银瑞信货币基金表示,在粮价上涨以及基数传导作用下物价将会呈现“前高后低”的走势。

通胀因素的出现,以及银行上市,在经营压力下可能造成信贷反弹使基金经理不约而同地预期今年宏观调控力度不会加强。

食品价格提升的影响,通货膨胀较2006年将有明显的压力。汇添富货币基金认为,政府改善收入分配、促进消费的政策措施可能使通胀率水平出现永久性上升。

而今年在可能采取的调控措施方面,工银瑞信、兴业、申万巴黎货币基金等基金经理认为,今年的宏观调控将是数量工具与价格工具并举的方式。

一方面央行会不断地通过存款准备金率调整、

定向央行票据等政策组合工具回笼基础货币;另一方面将借助升息的方式来理顺资本要素价格,控制固定资产投资和信贷反弹,同时达到平抑物价上涨压力的目的。

而在升息的时点上,大部分基金经理认为将在上半年,其中申万巴黎甚至表示不排除央行在一季度即加息的可能性。

尽管加息将造成市场利率上升,但大部分基金经理对此并不担心,认为充足的流动性仍将极大地限制今年货币市场利率上行的空间。

基金经理:短期压力正在来临

一些基金开始关注二线蓝筹和中小盘股票

□见习记者 赵媛媛

站在一个新的高峰上展望的2007年会是怎样的?从53家基金公司披露的287只基金的四季报中看出,2007年将在震荡中延续去年的牛市,但短期面临着较大的调整压力。

估值已经偏高

“在2006年强大的资金推动下,指数经历了130%的上升。短期波动的风险正在聚集,随时都有可能走出调整行情。”

许多基金公司表示,目前市场的整体估值与国际相比已经处于一个偏高的位置,纵向看来也已接近历史高位。

从政策面上说,股指期货等金融衍生品及融资融券的推出使得市场开始进入敏感时期,这也使得市场面临的风险开始加大。

另外,各基金建仓速度加快等迹象也从侧面反映出目前流入过快的资金使投资者无暇对公司的基本面进行分析,相当多的股票已经表现出一定的疯狂特征。

梳理并重新选择。

用汇添富的话说,阶段性调整往往是在牛市高歌



随着股指的上涨,许多基金认为短期市场面临着较大的调整压力 郭晨凯制图

中猛然而至,这也意味着2007年中国证券市场的道路并非一帆风顺。而多家机构表示,第一季度市场就会迎来一波调整。

积极应对调整

面对这些短期风险,基金公司也相应地采取了一些措施。

部分基金在季报中表示,他们将强化最基本的风险控制制度,在可控的范围内及时调整收益。

博时精选等大部分基金在股票配置上采用平衡策略,以提高组合的抗风险能力。

此外,一些基金打算通过“自下而上”,精选个股并适时动态优化的方式来应对市场,争取实现超额回报。

长期依然牛市

基金公司在对短期抱

有担忧的同时无一例外地对中长期市场充满信心,一些基金表示会满仓操作。在他们看来,宏观经济、流动性等因素并没有发生根本改变,一些制度性效应也使得一些公司充满生机。

首先,宏观经济长期持续增长的趋势不会改变,且经济运行的质量也会越来越好。许多行业受益于良好的宏观环境而有超预期的表现。

在资金面上,几乎所有的基金都表示,尽管央行可能会有一些紧缩性政策出台,他们仍然有充分理由对市场资金保持乐观。

还需提及的是,股改等制度性革新带来的效率性效应还将在2007年继续持续释放,这为一些基金调高公司盈利预测提供了

支持。重组并购、资产注入、整体上市、治理结构改善、新会计准则实施和所得税合并等也给很多公司带来了活力。

发掘估值洼地

在大环境未变的情况下,许多基金公司都将延续去年四季度的策略,在金融、房地产、消费服务、装备制造等行业上下了重注。

在行业上,一些基金公司已经跳出固有的圈子,在科技创新、公用事业、传媒和原材料各个领域去发现新价值。

从投资风格上,大盘蓝筹不再是基金公司的唯一选择。虽然有的公司,尤其是基金规模大的公司仍然偏爱流动性佳、与股指期货关联度大的大盘蓝筹,但已经有一些基金从成长性的角度开始转向二线蓝筹和中小盘股票。

基金妙语

隔岸观火不如趁火打劫——

万家上证180:可以说四季度的行情是2006年全年最为火热的一季,如同是冬天里的一把火,将中国股票市场烧得通红发烫,将中国市场烧成全球最耀眼夺目的资本市场。

你赚我赚大家赚——

嘉实服务增值行业:成长型的、价值型的、周期型的、重估的、资产注入的,几乎每个投资标的都找到了“绽放”的理由,市场参与者已经没有时间去考究、去反驳,场外资金的不间断涌入在填平一个个“洼地”,各色投资者都在赚钱,指数也不断挑战新高。

欲把工行比刘翔——

巨田基础行业:在目前流动性充裕的背景下,热衷大盘股也是必然。只是这种转变多少有些矫枉过正,结果导致以工行为代表的“大象”股不是跳舞,而是开始了百米跨栏。

这个主题有点玄——

博时价值增长:我们体会,2007到2008年中国A股市场的投资主题是“世界冠军”,从奥运会世界冠军到企业世界冠军,体现的是中华民族的崛起,是从精神到物质的统一。

市场就像恐怖片——

基金久富:目前的市场热度远超过预期,“估值”似乎成为抄底货,完全由市场偏好来主导资金流向,充满想象力的研究报告都有些跟不上指数,这些让人感觉有些恐怖。

随大流就是主流——

基金景博:公募基金要回归机构投资者投资者的本源,就必须高比例配置金融行业以跟踪市场基准。把握市场的主流才能战胜基准,在此基础上的精耕细作是获取超额收益的必由之路。

都是停牌惹的祸——

大成积极成长:略微遗憾的是本基金投资组合中有个别股票一直处于停牌状态,尽管我们认为这些股票未来的表现一定非常亮丽,但是长时间停牌使得其对本基金第四季度的业绩表现产生了一定影响。

不该来的也会来——

富国天瑞强势地区精选:跨年行情下的出现可能将预期中的调整落定于2007年一季度,该来的终究要来。

牛市我也不报价——

广发聚富:在充沛的市场资金拉动下,很多公司的估值到了我们能接受的极限。我们认可牛市,但我们并不认为牛市会成为公司明显高估的借口。

做不到可别怪我——

国联安德盛小盘:就目前我们掌握的情况,还不能下结论说大型的资产泡沫一定会在中国出现,但是确实有越来越多的征兆,这值得我们警惕。当然,我们远不是选择时机的高手,而宏观经济的变化又是那么复杂,我们只能尽量避免泡沫破裂造成的损失,但很可能永远也做不到。(叶展整理)

王牌基金法宝:紧抓主线重仓持有

□本报记者 贾宝丽

在偏股型基金整体获得大丰收的基础上,个别绩优基金继续取得了远远高于市场平均水平的超额收益。比如,景顺长城内需增长、上投摩根阿尔法、上投摩根中国优势等。其中,景顺长城内需增长以168.93%的年净值增长率位列榜首。

上投摩根中国优势基金经理吕俊表示,2005年年初以来实施的宏观调控取得阶段性成果,但国际收支顺差矛盾比较突出,新的过剩流动性

仍在产生,人民币升值速度进一步加快。依据对中国经济和A股市场发展趋势判断,中国优势围绕人民币升值和新经济扩张期新优势企业两条投资主线,四季度重点布局金融、地产、机械、有色和食品饮料行业;同时,对于行业出现景气拐点的钢铁业采取重配策略,取得良好效益。

此外,还有像汇添富优势精选、兴业趋势投资等业绩表现优异的基金无一不是在四季度对金融地产、机械、商业等板块进行了大量增持。

线把握得非常到位,在主线确定的基础上,迅速对绩优个股进行配置然后耐心持有。

展望2007年,这些业绩基金经理普遍认为,2007年上市公司盈利水平改善并质量提高,证券市场盈利构成也更趋向于合理,但流动性泛滥背景下资金推动的特征愈发明显。不过,从估值来看,A股市场的估值水平已经接近历史高位,凝聚了一定风险,2007年结构性牛市的特征将会更加显著。

从行业上来看,这些基金依然看好银行、地产、钢铁以及有核心竞争力、机械制造业以及商业、食品饮料为代表的消费品行业。