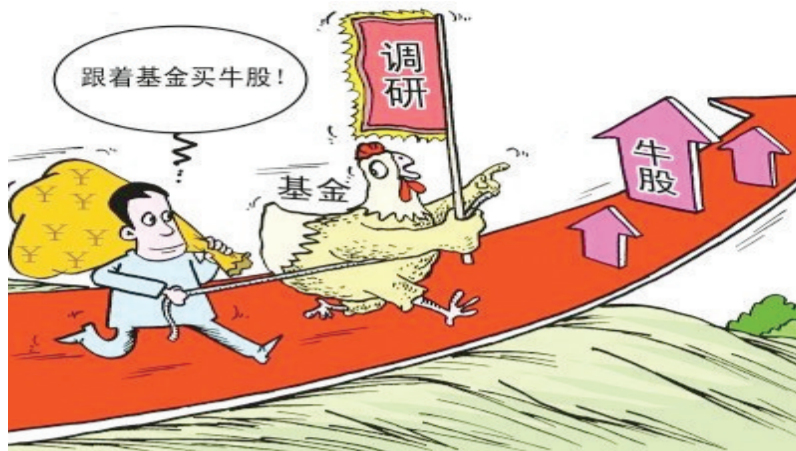


基金观察

轻概念重价值 基金切换新“风口”



在A股市场持续低迷的时候,包括基金经理在内的各路机构投资者们展开了密集的调研。数据显示,截至昨日,最近一个月机构投资者调研上市公司的数量达到359家,环比增加了52家,调研次数则上升到5053次,环比增加了1694次,而创业板和中小板仍是调研的主力军。

上海某基金经理表示,机构投资者们普遍预期A股或在相当长一段时间处于低迷状态,趋势性投资机会减弱,所谓的板块热点轮动或切换的概率也不高,真正实现业绩增长或价值严重低估的个股将会成为机构投资者们扎堆的重点。该基金经理认为,之所以机构投资者仍然热衷于调研中小板块的个股,是因为在中国经济下滑的背景下,中小板块中更容易找到符合经济转型方向、业绩实现爆发式增长的个股。

在包括基金在内的各路机构投资者密集调研中,业绩的确定性成为他们关注的焦点。从调研的概念板块分析,数据显示,综合计算发现,预增预盈板块位居所有概念板块之冠,近一个月的机构调研次数高达3797次,遥遥领先于其他概念板块;值得注意的是,以往在年报披露期炙手可热的高送转概念股则意外垫底,近一个月的机构调研次数仅为738次。业内人士指出,这表明在当前市场环境下,机构投资者对业绩的重视程度大幅提升。

事实上,近期部分基金经理的

调仓步伐明显加快,此前概念火热,但业绩难以证实的高估值个股,纷纷遭到基金经理们的抛售,转而加仓业绩确定性相对较强的个股。某基金公司研究总监向笔者表示,在市场低迷的背景下,优质个股的稀缺性有可能会被放大,其心理估值有可能会逐步提升,从历史经验来看,这类个股不仅能够抗跌,还有望走出独立上涨的行情。但其弊病同样明显,即由于过多机构的扎堆,导致这类个股流动性不足,一旦出现需要兑现收益的机构,短期内可能会造成股价剧烈波动。

光大保德信基金研究总监于进杰表示,可以充分关注低估值蓝筹和盈利增长确定,且具有可持续性的相关行业投资机会,强调估值与盈利的匹配。他说,中期内持续看好经济结构调整和消费升级所带来的消费类行业投资机会,同时在供应增加、估值承压的背景下持续增持在细分领域具有核心竞争力的优势成长股。值得强调的是,不少传统行业龙头企业处在估值、盈利的双重底部,供给侧改革如果能市场看到希望,行业前景的预期改变将带来股价向上的弹性。 李良

基金持仓

29股成社保基金新宠
4成重仓个股跑赢3月沪指

随着上市公司2015年年报逐渐披露,各类机构持股动向浮出水面,代表大资金主流方向的社保基金持股备受关注。数据显示,截至3月18日,社保基金现身104只股票前十大流通股东名单。其中,新进29只,增持33只,对21股进行减持操作,此外,21只股票社保持股数与三季度相比未发生变化。

从持股数来看,社保基金持有平安银行5800万股,位列第一。此外,社保基金持股数在3000万以上的个股还有世联行4490万股、春兴精工4394万股、承德露露3378万股、梅花生物3145万股。

按照持股市值来看,聚光科技价值8.89亿元的市值是社保基金持有市值最多的上市公司,此外,社保基金持有市值超过7亿元的公司还有华润三九7.64亿元,世联行7.29亿元,北京文化7.26亿元。

而从持有股数占流通股的比例来看,火炬电子被社保基金持有13.22%的流通股,是持股数占流通股比例最高的上市公司,此外,福临精工也被社保基金持有超过

10%的流通股。

具体从动向来看,社保基金在四季度新进29只个股,增持33只,对21股进行减持操作,此外,21只股票社保持股数与三季度相比未发生变化。

在新进的29只个股中,花园生物、先导智能、大连圣亚等被2只社保基金组合同时新进持有。

具体来看,创业板花园生物第二和第四大流通股东分别为社保基金109组合和社保基金112组合。社保基金413组合四季度现身先导智能第一大流通股东。大连圣亚2只社保基金组合则位列第九和第十大流通股东。

此外,皖维高新、顺络电子、富临精工、深天马A等虽然被单一社保基金新进,但持股数量均达到1000万股以上。

由于社保基金持股向来以稳健著称,投资标的大多具有良好的业绩支撑。而从个股涨跌幅来看,3月以来沪指同期涨幅为6.56%,而社保重仓股中45只个股跑赢沪指,占比逾4成。 海雪峰

基金学校

四种情况不宜赎回基金

事实表明,真正使基民遭受重大损失的是,在错误时机对股票类基金进行赎回。那么,怎样才算是错误时机进行赎回的操作呢?

第一种情况:当看到股指历经一轮又一轮大跌,市场整体成交量在下跌过程中出现逐步萎缩,以致达到“地量级”水平时。这是因为市场整体成交量一旦达到“地量级”水平,通常都是做空力量接近枯竭的标志,一轮强劲反弹已在孕育中。

第二种情况:当市场处于阶段性低位反复震荡时,出于高抛低吸目的,仅依据自身主观预测将所持股票类基金贸然赎回。要知道,准确预测短期趋势,即便对于巴菲特等国际知名投资大师也是力所不能及的。

第三种情况:市场趋势由跌转升后,或因利空消息出现,或因已解套甚至小有盈利,就迫不及待地实施赎回。这种情况大都发生在牛市初期,市场开始呈现进三步退两步走势的阶段。究其原因则在于历经

长期套牢折磨,对市场可能再度下跌极度恐惧。要知道,牛熊交替轮回是证券市场的客观规律,牛市初期的震荡反复只是一部分长线套牢者割肉和短线获利者所为,并不足以影响市场整体向上的趋势,每次回落均不破前期低点便是最好的证明。

第四种情况:购买行业主题类基金,却在持有过程中因发现该类基金净值增长幅度远不如某些基金而实施赎回。但事实表明,不论是一轮中级反弹行情,还是一轮牛市,分属不同行业的股票将会有先有后轮番上涨,由此也导致相互之间在短期业绩上存在程度不同差异。所以,正确的做法应该是:在加强对系统性风险监控的基础上耐心持有。

杨晓春

“最强出题人”荣登杰座 “最强大脑”挑战“绝对音速”



在2月26日播出的《最强大脑》第八期节目中,著名主持人孟非,与局座张召忠、Dr.魏一起作为“最强出题人”为“听风者”许禄出题。在“绝对音速”环节许禄盲听30辆东风标致508鸣笛后,能准确辨识出嘉宾所驾驶的508车辆编号和车速,其听音辨速的能力震惊全场!

最强大脑 荣耀杰座

“绝对音速”环节是基于真实应用场景

设置的挑战任务环节,东风标致508在直线加速时的强劲动力,沉稳精准的操控感受,轻松便捷的定速巡航功能等产品细节鱼贯而入表现抢眼。在“最强道具”东风标致508的见证下,许禄这位从容面对生活的“心赏家”最终登上《最强大脑》的“荣耀杰座”。

平心而论,东风标致508无论是从设计上,还是从驾乘体验上来说都是中高级车市场上的实力之作。在设计方面,东风标致508采用与概念车Exalt相同的造型基因,以内外兼修的“全球设计”,满足“心赏家”视觉、触觉的尊享感受;在动力方面,收放自如的“T+STT”高效动力,更是为“心赏家”带来了激情澎湃而又理性释放的驾驭体验;在科技引领

生活的智能时代,“智能驾控”诠释了东风标致508与时俱进的科技意识,为“心赏家”们带来了便捷舒适的驾乘生活。

悦我人生 品质生活

“许禄这样的人来到舞台,让我觉得自己的工作有了更大的意义,我们生来平等,无法选择出身、父母、身体,但是可以用自己的大脑改变命运改变这个世界。这个舞台是一个展现大脑的舞台,希望每个选手每一个人都珍惜机会,用自己的头脑改变命运改变社会。”Dr.魏在许禄挑战成功后,有感而发。

不论是在动力方面,还是科技配置和外观设计上,东风标致508都注定为懂得生活艺术的“心赏家”而生。他们有张有弛,心有态度,事业、生活都能收放自如;他们有容有量,心生豁达,以欣赏之心胸怀世事;他们有理有款,心有品位,优雅气质源于深刻内涵;他们有胆有识,心有主见,不固执却也异常坚定。他们用心去赏生活之美,用心去享成功之悦。

他们是这个时代最懂生活的“心赏家”!

作为《最强大脑》第三季官方唯一指定用车,东风标致508为全国各地天才选手的轻松出行带来关怀备至的驾乘体验,更以“高效动力”、“智能驾控”、“全球设计”为纽带紧密连接各位懂得生活艺术的“心赏家”,真正诠释了“驾乘尽享的中高级杰座”的高品质产品魅力。

