

今年投资机会仍在大盘蓝筹

A股市场在2008年一季度遭遇了连续的下调,而以价值投资标榜的基金也在此背景下损失惨重。不少投资者产生疑问:2008年的市场是否还适合进行投资?价值投资的方式是否适应今年的震荡行情?记者就此采访了即将发行的富兰克林国海深化价值基金拟任基金经理张晓东。

晚报记者 来从严



股指见底为时不远

对于本轮暴跌,张晓东表示,虽然暴跌从表面上看是由于大小非减持所引发的,但其内因实际上是由于市场估值过高而引发的自我修正。那么,股指经过“拦腰一半”后,究竟是否已经见底?

对此,张晓东表示,判断市场是否见底有两大指标,一是市场是否还具有融资功能,二是各板块是否已完成全线下跌。“从第一点来看,随着中国太保、中国石油前期的相继破发,市场融资功能已经受到考验;从第二点来看,在大盘股领跌后,中小板也开始了一轮补跌,但其估值水平仍然偏高,尚有一定下跌空间。同时,市场上仍有一些题材股在上涨,等到这部分个股也开始下跌,市场见底之日也就为时不远了。”

机会仍在大盘蓝筹

面对今年震荡的市场,是否还适合进行投资呢?张晓东表示,一方面,只要中国经济发展的趋势在中长期内依然向好,上市公司的盈利继续保持较快增长,那么投资于业绩优良的上市公司就仍将可能获得丰厚的回报;另一方面,通货膨胀居高不下,投资者要防止货币贬值,适当地投资于股市和基金依然是较好的选择。此外,经过前期的市场调整,目前市场上很多股票的估值水平已经较为合理,能够提供更大的安全边际,同时也已出现了一些价值被低估的股票,此时介入可谓最佳时机。

对于今年的投资机会,张晓东认为集中在大盘蓝筹股。“当然,大盘蓝筹股的机会也并非一概而论。”张晓东补充道,“银行板块和房地产板块亦两大蓝筹板块就需格外谨慎。”

深化价值优中选优

作为一个坚定的价值投资者,张晓东执掌的富兰克林国海深化价值基金在一定程度上将沿袭富兰克林国海弹性市值基金的风格——估值第一。“因为当市场继续调整时,估值合理的价值型股票往往具有更好的抗跌性;在市场开始上升时,这类股票往往又具有更好的回归上涨能力。”

与传统的价值投资相比,富兰克林国海深化价值投资基金可谓更胜一筹。张晓东指出,深化价值投资主要通过评估上市公司的内部竞争力及外部竞争力变化,挖掘在经济转型及行业估值分化过程中,具备适应变化趋势能力及提前储备的上市公司。“富兰克林国海深化价值投资基金也将以对此类个股的挖掘,力争为投资者带来更大的回报。”张晓东充满自信地表示。

基金观点

政策调整将使股市回归理性

有利于投资者信心恢复

4月24日,在下调印花税等双重利好的刺激下,两市放量大涨,投资者信心得到了较大的修复。展望后市,华商基金认为,印花税下调利于投资者信心恢复。华商基金分析人士认为,对市场而言,印花税下调是实质性利好,同时反映了管理层稳定市场的决心,引起市场强烈的有效反弹在预料之中。就近期而言,反弹和反弹后的震荡应是市场大势的主基调,券商股以及券商概念股、前期跌幅过大的品种有可能反弹更强烈。但是,综观历史上数次印花税的调整,改变的只是股市短期运行态势。不过在后期利好的预期下,加之中国经济运行状况总体良好,市场机会依然存在。

市场反弹或将出现

一系列实质性利好文件中,透出的是监管层对国内资本市场的“温和调理”和政府缓解A股市场恐慌情绪的用意。对此,银河基金投资总监李升认为,股市之前跌破3000点时,反弹的内在动力已经显现出来。此前国家统计局公布的一季度的经济数据是好于市场预期的,而且从目前披露的季报来看,上市公司还是保持了25%的盈利增长。此前之所以没有出现大幅反弹,只是市场的信心还没有完全恢复。政策的调整终将使股市回到原来的轨道,从而为持续理性的发展奠定基础。而且在股市低迷的时候出台政策,增加了市场的确定性,让投资者对未来有一个相对稳定的预期。

配置型基金优势凸现

一波300多点的行情,政府稳定股市的坚定决心也显而易见。对此,理财专家指出,配置型的新基金在这种情况下优势愈发明显。正在发行的长盛创新先锋基金经理肖强表示,此前市场的跌幅已经较为充分地反映了经济基本面的变化,部分行业的股票已经跌出了长期投资价值。“在市场估值较低的时候买入股票可以让新基金分享到更多的投资者收益。”肖强同时指出,尽管市场目前已经具备了长期投资价值,但前期大跌对投资者信心造成的伤害并没有完全恢复,多空双方的分歧依然存在,这就要求基金在投资的时候能够积极配置、灵活操作,才能抓住反弹的机会、规避下跌的风险。

债券基金 应成重要配置之一

虽然近期大盘大幅反弹,但前期大盘暴跌的景象令广大投资者莫名惊诧,而投资组合比较单一者更是首当其冲,受损不轻。对此,宝盈基金认为,市场剧烈波动也是对投资技巧的有效矫正及强化的方法之一。数据统计,今年以来偏股基金的收益全部为负。一面是CPI走高,一面是投资收益的持续萎靡。业内人士认为,股市不确定性较大的情况下,投资者应主动降低收益预期。

今年以来,证监会已批准了多只债券型基金,可见管理层对风险的预见性。债券型基金作为较低风险的基金品种既是风险偏好较低投资者的理想选择,又可作为追求高收益投资者分散投资风险的重要配置。

中证



华夏策略精选基金 获准发行

笔者获悉,华夏基金旗下又一只新基金——华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金已经获得中国证监会批复,将于近期在全国发售。据了解,华夏策略精选基金为开放式混合型基金,股票、债券等资产灵活配置,该基金拟由王亚伟担任基金经理。截至2008年3月底,华夏基金管理基金规模达2280亿元,是国内管理基金资产规模最大的基金管理公司。

今年首只保本基金 将发售

国泰基金发布公告称,国泰金鹿保本增值基金二期将于5月6日进行公开募集,这也是今年以来唯一一只获准发行的保本基金。国泰金鹿保本基金成立于2006年4月28日,保本期两年,在本月28日保本期到期之后,就将转为国泰金鹿保本基金(二期),进入第二个保本期。据银华证券统计数据显示,截至4月25日,国泰金鹿保本基金单位净值为1.489元,累计净值1.514元,成立以来的累计净值回报率超过50%。

业内人士介绍,目前市场各类基金总数量超过350只,但保本基金数量仅有5只(包括1只QDII保本基金)。由于保本技术要求较高,需要实力机构提供资金担保,加上过去两年单边牛市的影响,保本基金在境内基金业中一直属于比较稀缺的风险收益适中的投资品种。

通通有 www.totoyou.net

教育 拍卖 家装 资讯

一次投入 多重回报

广告服务热线:63396000 67655128 传真:63330293 67655048

地址:紫荆山路与商城路交叉口金成国贸大厦1610室 陇海西路80号 晚报大厦一楼西大厅

影视动画实战培训

动画培训 + 项目实战 + 免费实习

三重学习保证,就业率100%

精品 影视广告全科班 二维卡通动画班

课程 影视后期制作班 房产建筑动画班

0371-65579930 www.phililk.cn

延明洗浴锅炉

专门设计生产制造安装各类洗浴专用系列产品

- 国内首创两项国家专利
- 超强进度:点火3-8分钟排出42℃-90℃热水
- 超大流量:每小时产42℃热水7-40吨
- 安全环保
- 节约能源50%以上
- 智能省工

直销部:十八里河鑫兴建材城 13629842866

灰指甲去根了

采用药物局部直接渗透杀灭病菌甲下隐藏的真菌,只需换药1-2次5天左右可使灰指甲灭菌剥离全部脱落,经治疗即可长出健康亮丽的新指甲,随治随走不影响工作,如个别不愈者为您免费再治疗。地址:郑州市二七广场向东200米百盛商场西侧管城区人民医院皮肤科(医保定点医院)

管城区人民医院皮肤科
咨询电话:0371-66200993

声明公告

郑州市污水净化有限公司职工赵凯,见报30日内请速和公司联系,否则,将按公司规定处理。联系电话:0371-63985332

郑州市污水净化有限公司

西北工业大学免试工程硕士招生

单独考试,不用统考;易入学,好毕业。学位证与统考考生相同;5月底考试,7月入学,2-5年毕业,学费最低。高校老师办学,信譽真实可靠。

招收专业方向

计算机应用、软件开发、项目管理、财务会计、经济和行政管理、金融工程等

机不可失,名额有限,5月20号报名截止!!!

报名热线:杨老师 0371-65790897 或 65577768
陈老师 67122798 13526608708

报名地点:华北水电学院图书馆一楼教育心理研究所