

# 只赚三五点 机构跑得比兔子快

“这钱真难赚啊!”昨天中午,某上市券商的高管,对着记者张口就是叫苦。然而,这绝不是这个机构的一家之言,记者连日来接触了多个机构,经理们纷纷表示,从前年到年后,这一段时光真是“倒春寒”的艰难时光。 快报记者 石成

昨天的沪深股市全天维持缩量窄幅震荡整理格局,沪指收于3053.23点,涨0.73%。事实上,这种行情就是延续着上周以来的围绕3000—3100点的通道,反反复复,上上下下,弱勢调

整的格局没变。跌起来板块皆绿,涨起来则无量支撑。广发证券分析,本周持续召开的两会以及周四将公布的2月份经济数据预计都将继续牵动市场脉搏,估计短期仍将继续震荡整理。而这种行情下不仅小散没法赚到钱,连机构的赢利也都很困难。

在招行新公布的投资资讯里,一周来股票涨幅排行榜前五名,没有一个是涨停,涨幅最高的是福田汽车(600166),涨幅为5.94%,而第五名的长春高新(000661)涨幅只有1.01%,机构盯牢的股票,也没啥特牛的行情。中投证券的一个投资组合示范中,累计收益率也只有

3.74%,也不高。相当多的新发基金公司旗下基金的业绩表现一个月来也是乏善可陈……

很多机构认为,从政策上而言,在货币政策趋于正常化、投资者对于后续政策仍有较强预期的氛围下,市场试图在3月份走出单边上扬趋势行情的概率相对较低,在缺乏政策上的支持、人气的配合状况下,近期股指上行遇到3100点的阻力出现回调自然在情理之中。同时由于权重行业目前相对估值较低,具备了较强的防御特征,因此能够对于市场进一步调整提高缓冲的作用,这样也将抑制大盘进一步大幅杀跌的动力。市场预期

仍保持箱体震荡格局。机构们一个月的总回报率,内部都定在3—5个百分点。

南京证券研究所所长助理周旭分析说,这段时间的大盘,与去年这个时候的行情非常相像,市场心态趋于谨慎,反弹动力不足,以观望为宜,有人说机构就像地主,家大业大,家里总有存粮吧,其实也不是这样,因为主力手上的资金量大,所以在这种严重缺少连续上攻动力、向下跌倒是随时随地说来就来的大行情下,求赚三五个点,然后就获利了结,免得到手的赢利又被震荡市给震掉了,是相当实际的操作手法。

## 近三个月股基收益出炉

从晨星数据来看,截至2010年2月26日,最近三个月收益排名中,景顺内需、景顺内需贰号基金分别以9.86%、9.36%的净值增长率在股票型基金中排名第一和第二,凭借良好的业绩今年以来规模逆市增长。与2009年业绩相比,这两只股票型基金座次均有上升。银河基金研究中心数据显示,2009年景顺长城内需贰号基金净值增长99.63%,排第八名,景顺长城内需增长基金净值增长89.68%,排第十二名。从景顺内需和内需贰号的四季度报告中可以看出,得益于配置受政策影响较小的医药生物制品、食品、机械设备仪表等行业,该基金保持了领先的业绩水平。 全景

## 基金暗喜风格转换未成

节后中小盘个股涨势迅猛,预期中的市场风格转换迟迟未到,这让撞车发行的5只中小盘基金经理们暗自松了一口气。将于3月10日发行的海富通中小盘拟任基金经理程泰表示,时值中国经济结构转型关键时期,中小企业往往是推动技术创新的主导力量。3月初全国“两会”火热开幕,其中最引人注意的是低碳经济成为从地方两会到全国两会双双关注的热点。市场普遍预期两会后产业政策陆续落实也将为低碳经济提供持续推动力。这些低碳经济的技术目前多集中在中小企业,在节能减排的大趋势下将迎来更多发展机会。 快报记者 吴晓娟

## 金融地产板块援军来了

境内首只行业指基、国投瑞银沪深300金融地产指基LOF于昨天正式募集。该只金融地产指基能否唤醒醒度低迷的地产板块,以及市场位高权重的金融板块呢?拟任基金经理马少章指出,今年1月底,金融地产指数的PE水平不到20倍,处于过去五年的历史较低水平,也远低于A股市场均值,在经历先期调整的金融地产板块,在利空不断释放后已具备不错的安全边际。目前市场中小盘股相对大盘股的溢价已持续了4个多月的时间,按照历史上中小盘股跑赢大盘股一般持续3至6个月的经验判断,中小盘股行情可能接近尾声,风格转换只是时间问题。 快报记者 王慧娟

## 基金纷纷集体派发红包

进入虎年,基金分红潮一浪高过一浪,同一家基金公司旗下的基金纷纷集体派发红包。日前,中海基金旗下三只基金同时发布分红公告。其中,中海量化策略基金为首次分红,每10份派发红利0.02元。中海稳健收益基金为第3次分红,每10份派发红利1.30元。而中海优质成长基金已是第5次分红,每10份派发红利2.20元。统计显示,三月以来,包括中海上述3只基金在内,来自6家基金公司的12只基金发布分红公告,其中,中海优质成长基金的单位份额分红金额和累计分红金额分别位居第1、第2。而中海稳健收益基金单位份额分红金额位居第2。 中证

# 券商私募包揽业绩前五

2007年的牛市曾激起众多明星公募基金经理和券商资产管理人士投身私募,经过近两年的检验,暂时看来券商派胜过公募派,券商私募包揽了近二十四个月投资业绩的前五名,曾被市场寄予厚望的公募派则稍显逊色,而另外一股力量——期货私募则初显锋芒。

在近24个月的震荡行情中,券商派更胜一筹。在对近二十四个月的业绩统计中,金中和西鼎以71.16%的业绩问鼎冠军宝座,该产品曾在2008年极度

恶劣的市场环境中,依然取得20%多正收益,成为当年的“熊市冠军”,金中和西鼎的主要管理人员均出身券商。同样,位列24个月业绩亚军的是新价值二期,该产品存续期刚满2年,创造了64.12%的收益率,新价值投资总监罗伟广也是券商出身。进入前五名还有东方证券海洋之星1号和朱雀投资的深国投。朱雀2期,他们均属于券商派。

在近两年的投资中,公募派无一跻身前五名,暂落下行。公募派表现出色的领军人物是武

当的田荣华、淡水泉的赵军、尚雅的石波,在近两年中均取得40%左右的投资业绩;同时,一些当初的明星基金经理则几乎被市场忘却,近两年的业绩乏善可陈。期货私募则开始初显锋芒。感恩在线的宁金山表现优异,感恩成长成立于2007年8月,该产品截至2010年3月2日的投资业绩为285%,成立于2008年5月的成长1号则取得133%的投资业绩,成立于2008年8月的成长2号投资业绩为105%。 快报记者 屈红燕

# 机构提前布局两会概念股

随着《2010年政府工作报告》的发布,市场对于“两会”题材的挖掘也渐入高潮。周一,与今年“调结构”的经济工作重点相关的题材板块集体“躁动”,沪深大盘受此驱动继续温和反弹。热点板块多与“两会”题材息息相关。事实上,在“转变经济发展方式,调整优化经济结构”被定为中国2010年经济工作的重点后,包含新能源、新材料、节能环保、生物医药、信息网络、高端制造产业、新能源汽车、“三网”融合和物联网等在内的战略性新兴产业再度引来市场关注,部门敏感资金似乎也已经开始提前布局。

东方证券策略团队认为,经济结构性调整以及政策导向转变将给战略性新兴产业带来较好的投资机会,战略性新兴产业也将成为2010年最为重要的投资主题之一。昨日开盘后,与“调结构”相关的“两会”题材股集体受到追捧,尤其是智能电网、新能源等低碳板块轮番表现,带动行

业板块集体活跃。

“在资本市场上,我们的工作就是挖掘出这批优秀的企业,使其获得充足的发展,‘调结构’引出的支线将成为我们的投资主线。”金鹰基金内部人士向记者透露。据悉将于下周一发行的金鹰稳健成长基金将“成长”作为核心概念之一,在充分考虑宏观经济、金融市场环境以及行业属性的情况下,遴选具有稳健性、成长性或者两者兼备的品种进行重点配置,为投资者寻求长期资本增值的收益。为了选取最具投资价值的稳健成长个股,该基金建立起“金鹰企业稳健成长评估模型”、通过定量分析和定性分析相结合的方式精选个股。定量方面,主要依据盈利能力、成长性、现金流状况、偿债能力、营运能力、估值等等;定性方面主要考虑:公司具有核心竞争力,在行业内处于领先地位;公司所处的行业发展前景良好,主营业务具有持续成

长的能力;公司具有良好的治理结构和财务健康度等。

金鹰稳健成长拟任基金经理蔡飞鸣对“调结构”政策的分析颇为深入,他认为,从2009年中期我国首次出现“调结构”的提法开始,随后国家所出台的种种措施及政策无一例外地体现着“调结构”的精神。今年作为“调结构”的元年,管理层对此尤为重视,从中央经济工作会议到目前正在召开的“两会”,都体现着这一重要思想。

同时,对于投资者最为关注的“调结构”政策下的受益行业,蔡飞鸣则明确指出,“调结构”可分为三大支线:第一,发展战略新兴产业(新能源、新能源汽车、新材料、新医药、生物育种和信息产业);第二,节能减排;第三,解决产能过剩问题(淘汰落后产能、对落后产能进行兼并重组、出台消化过剩产能的刺激政策,如:区域振兴规划,建材下乡等。

快报记者 潘圣韬 王慧娟

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量					
600530	用友软件	6.23	2.16	8487973	600018	华联控股	1.26	0.00	346396	600777	光明乳业	7.03	0.13	20495279	600058	五矿发展	27.91	1.73	2097474	601003	浦发银行	4.53	0.23	5706792
600536	招商局A	26.92	0.06	1573058	600019	宝钢股份	9.35	1.15	3582289	600778	东方金钰	5.42	1.45	4019693	600060	东方航空	8.19	0.99	1997280					
600527	华海药业	2.57	0.08	4652335	600020	首创置业	14.7	1.1	3789999	600779	汇通能源	6.19	0.88	4960371	600061	浦发银行	10.34	1.17	1835256					
600538	交大昂立	8.47	1.93	8215988	600021	上海城投	6.5	0.33	2776900	600780	通程控股	16.83	3.65	7258418	600062	浦发银行	15.39	0.22	5472068					
600540	中天城投	14.22	0.49	7294888	600022	招商局A	9.37	1.28	804810	600781	东方金钰	22.84	1.87	1537373	600063	浦发银行	17.68	0.36	8659681					
600542	中集集团	12.13	0.97	1294888	600023	招商局B	10.78	1.4	1056980	600782	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600064	浦发银行	10.98	0.22	4866277					
600543	中航地产	18.84	0.97	2852322	600024	招商局C	10.14	1.4	9352522	600783	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600065	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600544	华联控股	1.26	0.00	346396	600025	招商局D	10.78	1.4	1056980	600784	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600066	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600545	中航地产	18.84	0.97	2852322	600026	招商局E	10.14	1.4	9352522	600785	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600067	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600546	华联控股	1.26	0.00	346396	600027	招商局F	10.78	1.4	1056980	600786	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600068	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600547	中航地产	18.84	0.97	2852322	600028	招商局G	10.14	1.4	9352522	600787	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600069	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600548	华联控股	1.26	0.00	346396	600029	招商局H	10.78	1.4	1056980	600788	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600070	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600549	中航地产	18.84	0.97	2852322	600030	招商局I	10.14	1.4	9352522	600789	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600071	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600550	华联控股	1.26	0.00	346396	600031	招商局J	10.78	1.4	1056980	600790	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600072	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600551	中航地产	18.84	0.97	2852322	600032	招商局K	10.14	1.4	9352522	600791	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600073	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600552	华联控股	1.26	0.00	346396	600033	招商局L	10.78	1.4	1056980	600792	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600074	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600553	中航地产	18.84	0.97	2852322	600034	招商局M	10.14	1.4	9352522	600793	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600075	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600554	华联控股	1.26	0.00	346396	600035	招商局N	10.78	1.4	1056980	600794	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600076	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600555	中航地产	18.84	0.97	2852322	600036	招商局O	10.14	1.4	9352522	600795	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600077	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600556	华联控股	1.26	0.00	346396	600037	招商局P	10.78	1.4	1056980	600796	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600078	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600557	中航地产	18.84	0.97	2852322	600038	招商局Q	10.14	1.4	9352522	600797	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600079	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600558	华联控股	1.26	0.00	346396	600039	招商局R	10.78	1.4	1056980	600798	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600080	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600559	中航地产	18.84	0.97	2852322	600040	招商局S	10.14	1.4	9352522	600799	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600081	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600560	华联控股	1.26	0.00	346396	600041	招商局T	10.78	1.4	1056980	600800	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600082	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600561	中航地产	18.84	0.97	2852322	600042	招商局U	10.14	1.4	9352522	600801	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600083	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600562	华联控股	1.26	0.00	346396	600043	招商局V	10.78	1.4	1056980	600802	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600084	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600563	中航地产	18.84	0.97	2852322	600044	招商局W	10.14	1.4	9352522	600803	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600085	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600564	华联控股	1.26	0.00	346396	600045	招商局X	10.78	1.4	1056980	600804	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600086	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600565	中航地产	18.84	0.97	2852322	600046	招商局Y	10.14	1.4	9352522	600805	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600087	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600566	华联控股	1.26	0.00	346396	600047	招商局Z	10.78	1.4	1056980	600806	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600088	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600567	中航地产	18.84	0.97	2852322	600048	招商局AA	10.14	1.4	9352522	600807	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600089	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600568	华联控股	1.26	0.00	346396	600049	招商局AB	10.78	1.4	1056980	600808	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600090	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600569	中航地产	18.84	0.97	2852322	600050	招商局AC	10.14	1.4	9352522	600809	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600091	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600570	华联控股	1.26	0.00	346396	600051	招商局AD	10.78	1.4	1056980	600810	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600092	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600571	中航地产	18.84	0.97	2852322	600052	招商局AE	10.14	1.4	9352522	600811	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600093	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600572	华联控股	1.26	0.00	346396	600053	招商局AF	10.78	1.4	1056980	600812	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600094	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600573	中航地产	18.84	0.97	2852322	600054	招商局AG	10.14	1.4	9352522	600813	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600095	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600574	华联控股	1.26	0.00	346396	600055	招商局AH	10.78	1.4	1056980	600814	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600096	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600575	中航地产	18.84	0.97	2852322	600056	招商局AI	10.14	1.4	9352522	600815	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600097	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600576	华联控股	1.26	0.00	346396	600057	招商局AJ	10.78	1.4	1056980	600816	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600098	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600577	中航地产	18.84	0.97	2852322	600058	招商局AK	10.14	1.4	9352522	600817	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600099	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600578	华联控股	1.26	0.00	346396	600059	招商局AL	10.78	1.4	1056980	600818	汇通能源	9.56	1.87	1537373	600100	浦发银行	13.39	2.18	1480448					
600579	中航地产	18.84	0.97	2852322	600060	招商局AM	10.14	1.4	9352522	600819	汇通能源	29.52	0.58	1984729	600101	浦发银行	2.18	0.36	2378897					
600580	华联控股	1.26	0.00	346396	600061	招商局AN	10.78	1.4	1056980	600820	汇通能源	9.56	1.87											