

防御板块成增持目标 基金“危”中觅“机”

□本报记者 李良 上海报道

多位基金经理9日在接受中国证券记者采访时表示,从表面上看,7月CPI涨幅创出阶段新高、欧债危机升级以及美国信用评级遭下调等利空重创A股,但这也意味着,在内忧外患的情况下,货币政策不会进一步紧缩,中长期不宜过分看空A股。

的概率逐步提高,此时如果继续出台紧缩政策,则无异于雪上加霜。不过,在物价形势明朗之前,政策大幅转向有可能抵消前期的调控效果,因此转向概率也不大。就目前国内外经济形势而言,政府短期内维持政策力度的概率最大,即静观海外形势发展,谋定而后动。

重仓股冷热不均

A股近期的大幅调整恰好试出了基金二季度调仓的“成色”。基金重仓股的表现冷热不均,防御类个股表现突出,但周期性个股普遍下跌。

以基金二季报披露的前十大量仓股为例,从7月1日至8月9日收盘,贵州茅台、五粮液和泸州老窖均呈上涨态势,区间涨幅分别达到5.17%、4.4%和3.54%,而招商银行、中国平安、海螺水泥均呈下跌态势,区间跌幅分别达到11.6%、15%和10.27%。

对此,上海某基金经理表示,全球经济下滑的风险正在加大,基金经理对周期股的持有热情也在下降,但对防御类的板块尤其是消费类行业的增持热情在上升,这或许是重仓股表现冷热不均的原因。

信诚基金表示,未来一段时间可能出现的情况是:政策在经济增长和控制通胀之间相机抉择,市场则随之作出反应。在市场缺乏亮点、整体形势相对较弱的情况下,精选能持续成长或可能爆发性增长的公司集中投资是创造良好收益的有效方式。