

光大保德信基金：牛市可持续到 2009 年

中国证券报 徐国杰 2007-02-08

面对持续大幅震荡的市场现状，光大保德信基金投资研究部总监袁宏隆认为，短期调整不改长期上涨趋势，牛市将持续到 2009 年，预计未来 3-5 年里我国证券市场有望翻一番。袁宏隆认为，目前股市不太可能继续去年那种持续飙升的态势。目前 A 股市场权重股的数量越来越多，从短期来看，由于基金规模增长迅速，集中持股较为明显，很多具有投资价值的股票已经不再便宜，这些股票的平均市盈率高于 A 股市场平均水平，所以有进行调整的需求。但从长远来看，我国证券市场流动性过剩的现象将持续存在，充裕的资金和相对稀缺的股票资源，将使市场保持继续向上的动力。同时，股价最终一定要反映盈利增长。从陆续公布的上市公司年报来看，上市公司业绩普遍出现较大幅度增长，这就给了股价一个坚定的支撑。基于这些因素，袁宏隆预计未来 3-5 年里我国证券市场有望翻一番，牛市将持续到 2009 年。

作为光大保德信旗下最年轻的一只产品，光大保德信新增长基金取得了不错的投资业绩。截至 1 月 31 日，成立仅四个月累计份额净值达到 1.5625 元，近 3 个月回报率达 44.40%，在同类基金中排名靠前。该基金经理王帅表示，在 2007 年，新增长基金将继续看好金融、地产、消费、零售等行业。尤其是银行股，每年的盈利增长可望达到 30%。以银行为中心，周边的金融行业，如保险、证券、信托等也会进一步繁荣。但王帅预计一、第二季度的波动将比较大，因此还会考虑将汽车、电子元器件、医药等行业作为战术性品种，在合适的时候进行适量配置。