

私募冠军PK公募基金

——三湘投资者俱乐部走进湘财证券

■记者 李庆钢

“和市场上99%的投资者相比，定向增发股票的‘安全边际’几乎能让你立于不败之地。”在三湘投资者俱乐部走进湘财证券的交流会上，今年的私募冠军，博弘数君投资总经理刘宏如此解说今年上半年为何能取得如此骄人战绩。在当日的投资者交流会上，公募基金博时第三产业基金经理刘彦春向投资者介绍了下半年的投资思路。

定向增发是市场的黄金投资机会

由于采取了定向增发策略，刘宏旗下的博弘定向2期和博弘定向1期分列全国私募排行的冠亚军。刘宏认为，定向增发股票折扣发行一般比市价低10%—30%，让持有者比市场上99%的投资者拥有了低价优势。

“由于折扣的存在就让这一投资具有了天然的安全边际，在绩优、成长性的同时，进一步降低了其风险。”刘宏笑道，大家都在赚钱的时候，你赚得更多；大家都在亏钱的时候，你还没亏呢；等到你有可能亏钱的时候，市场上所有的人都亏惨了。所以，他认为和市场上99%的投资者相比，定向增发股票的“安全边际”几乎能让你立于不败之地。

“根据我们多年的跟踪，发现定向增发概念年年跑赢大盘，甚至远远超越大盘，而

今年的业绩说明我们的操作策略确实能带来高回报。”刘宏最后如此总结道。

买卖节点与经济数据背道而驰

对于下半年的市场状况，博时第三产业基金经理刘彦春表示，“整体不悲观，市场正处于底部区域，震荡中存在很多的投资机会。”

“近期市场调整是因为二季度经济数据好于预期，之前市场对政策放松的预期可能性降低。”刘彦春认为，这种预期的落空导致了市场出现了上涨乏力，但是他不认同下半年经济大幅回落观点，并且认为市场超调即是买入机会。

“在买卖时机的把握上，不妨跟经济数据的表现反着来。”刘彦春认为，由于经济数据的好坏直接影响着政策调控的松紧，“所以在经济数据好的时候，紧缩政策还会持续，此时应该卖出股票，而经济数据转坏，紧缩政策就会有所放松，这有利于股市上涨，此时不妨买入。”

如何既赚指数又赚钱

由于市场中始终存在系统性风险，因而常常出现投资者只赚指数不赚钱的现象，“这主要是由于每一次市场危机，很少有人能提前规避。”博时基金机构理财部总监杨晓东在交流会上表示。



7月23日，三湘投资者俱乐部走进湘财证券的交流会场。记者 武席同 摄

那么投资者能不能剔除市场的干扰，同时保留住宝贵的选股收益呢？“在股指期货推出之前，这一点是做不到的。有了股指期货，就像锋利切割牛皮一样，把我们所需要的高品质头层精准分离出来。”

杨晓东认为，通过采取市场中性策略，使得整体效果是投资收益与市场涨跌的无关，“通过精选股票，持有股票组合多头，同

时卖空股指期货，把精选股票组合中的市场风险对冲掉，剩下的就是选股的超额收益。”他介绍道，即将发行的博时—交行—湘财金谷资产管理计划，就是这样一款专户精品，“市场中性策略能让投资人获得宝贵而持续的选股收益，摒弃市场波动对投资收益和投资人心理的扰动，获取长期稳定的绝对收益。”

股市行情



两“钱小妹”股票市值超亿

一个短线炒作，一季度末持股8只，一个突击入股，两年增值5倍。超级牛散“钱小妹”二级市场兴风作浪，截至今年一季度末，“钱小妹”持有8只股票，市值1.0548亿元。另一位同名的“钱小妹”也是亿万富豪，7月25日，证监会将审核浙江金磊高温材料股份有限公司首发申请，若浙江金磊上市，第三大股东“钱小妹”所持有的市值有望达到1.746亿元。

对于媒体就钱小妹身份的种种猜测，去年4月，浙江升华集团公开申明该牛散“钱小妹”并非升华拜克(600226)控股企业董事长夫人钱小妹，实属碰巧同名，同时表示愿意提供董事长太太身份证等文件，供有关部门进行核查。



众星追捧丽江旅游

日前，丽江旅游(002033)披露了今年上半年的成绩单。公司不仅实现了接近3.7倍的业绩增长，其流通股股东名单更可谓“星”气十足。除了坚守丽江旅游四年之多的著名基金经理王亚伟，该股还吸引了社保基金等著名机构“到此一游”。一位参与撰写丽江旅游研究报告的研究员表示，“就基本面来看，现在是学生团旺季，或将带动旅游板块的业绩。对于丽江旅游也是如此，我们比较看好即将来临的中秋、国庆的旅游板块大行情。”

■记者 邓桂明

大盘突变，要第一时间“狠心”减仓



三湘股王争霸赛第九季
热线:0731-84326299
QQ群:126293551
网址:cj.voc.com.cn

三湘股王争霸赛龙虎榜 (7月25日)

排序	姓名	当日收益率(%)	第九季收益率(%)	总收益率(%)	仓位(%)	持股明细
1	袁林	-3.7	4.06	25.91	100	St中冠A 华平股份
2	谢林峰	0	0	-22	0	
3	吴镇南	0	0	-8.9	0	
4	朱俐	0	0	-11.9	0	
5	贺雨露	-7	-0.8	3.955	100	塔牌集团
同期指数	上证指数	-2.96	-4.7	-6.1		
	深证成指	-3.13	-4.3	-3.7		

受温州高铁事故和美国国债危机双重影响，沪深股市午盘后大幅下跌，创5月23日以来单日最大跌幅，并最终未能保住2700点这一重要支撑位。三湘股王争霸赛选手无一“幸免”。选手胡南斌认为，在目前大盘环境下，散户一定要在第一时间“狠心”出来。

昨日沪深股市大幅下跌，让不少股民都多少有些措手不及的感觉。不过炒股已多年的胡南斌，却显得很冷静。

“对于所有散户来说，是很不舒畅很难熬的一天，有些人甚至有些不知所措。”胡南斌却表示，下跌不可怕，怕的是下跌的时候你不知道及时调整你的操作思路。

胡南斌在早盘发现了升达林业走势尤为强劲，“当时，尽管大盘低开，但该股却迅速拉升。从该股前期的走势来看，不管是均线还是成交量都呈现出了上升的趋势，一个月内实现了35%的涨幅，所以拉升机会很大。我少量的买进以观后望。”

果不其然，在上午10点左右，升达林

业实现涨停。随后打开涨停板，胡南斌大举买进该股。不料，午后大盘一路下泻，该股多方力量也随之疲软，最终未能回到涨停板上。胡南斌也因此遭受了四个百分点的损失。

“抢入升达林业的确有点激进，所以我觉得对任何事情都不要看得过于自信，炒股也一样。”胡南斌表示，上周他就在一个股民交流群里看到有人发消息说，本周一可能要下跌，最好的应对方法就是降低仓位。“但出于对自己判断的自信，并未及时减仓避险。”

“现在中国股市，做空是可以赚钱的。所以大盘向下的时候，空头往往是千方百计地推波助澜。可是很多的小股民一旦被套，就变成了死套，根本不知道怎样应对。”因此胡南斌认为，在行情突变的情况下，通过减仓来避开风险是最佳的选择，“此时的操作一定要做到一个‘狠’字，即毫不犹豫地减仓，因为我们大多数散户是不可能去参加股指期货。”

■实习生 黄文成 记者 李庆钢

网友VS选手

君子爱“财”：帮我看下紫鑫药业，20元进的，29日公布中报。

胡南斌：这个股早上就应该走人的。

等待：请高手看看600538，给点建议，谢谢！

胡南斌：出来。
牛牛：002423军工航母概念股，八一走势会如何？

胡南斌：走人。
呵呵妮：请问002422趋势如何？

胡南斌：走人。
石头记：请高手看下002557怎么样？

胡南斌：走人。
给我一支烟：600435后市如何操作？13.15元进的。

胡南斌：可以做高抛低吸。
大赢家：002202可以买不？

胡南斌：不能买。

招商安达保本基金今起发行

本报讯 今年以来，伴随着通胀一路高企，央行频频动用货币政策工具狙击通胀，致使沪深股市持续低迷；流动性极度紧张和城投债风险也使得近期债券市场风声鹤唳，似乎市场短期内难以走出低靡状态。但是，招商安达保本基金拟任

基金经理张国强则看到了硬币的另一面，他认为利率产品收益率顶部已现，股票市场估值处于相对底部，转债市场供求两旺格局有望长期存在，目前市场存在较好的绝对收益机会。

据悉，7月26日起，招商安达保本基

金将正式发售。理财专家指出，鉴于招商基金在固定收益投资领域出色的业绩表现，在利率产品收益率顶部已现，股市处于估值底部，长期价值凸显的背景下，招商安达保本基金以其出色的保本制度设计，值得投资者密切关注。■记者 杨斯涵