

基金投资总监选股呈四大门派

证券时报记者 李涪涪

作为基金公司的“技术带头人”,投资总监亲自披挂上阵管理的基金总是备受关注。这些“带头人”选股都有哪些路数?根据2009年基金四季报,以规模前十大基金公司投资总监级大佬管理的9只产品为样本,证券时报记者发掘了他们选股的“四大流派”。

1 分散持股派

华安基金基金投资部总经理尚志民就是“不要把所有鸡蛋放在同一个篮子”的坚决执行者。在他操刀的华安宏利基金中,即使前十大重仓的持股比例也相当分散和平均,第一大重仓股中国平安占该基金净值的5.38%,第十大重仓股招商银行占基金净值比例为3.85%。

银华基金A股投资总监陆文俊管理的银华和谐主题也秉承了分散投资的思路,第一大重仓股苏宁电器持仓比例为3.68%,第十大重仓股占基金净值的比例为2.46%,首尾相差只有一个多百分点。

2 集中持股派

敢于对看好的股票下重注,是集中

持股派总监的特点。以大成基金投资总监刘明为例,在其掌管的大成优选中,前十大重仓股的持仓比例占到了基金净值的75.14%,前四大重仓股苏宁电器、宗申动力、深发展A、中国平安占基金净值的比例分别为9.51%、9.46%、8.98%、8.53%。

同样,广发基金投资总监易阳方在其掌管的广发聚丰中,对前三大重仓股兴业银行、贵州茅台、苏宁电器分别占该基金净值的9.01%、8.73%、8.23%。

博时基金首席策略师、股票投资部总经理、博时平衡配置基金经理杨锐也是集中持股派的代表。该基金重仓股中的前四大海通证券、中信证券、中金黄金、山东黄金占该基金净值比例分别达到了9.81%、9.48%、9.34%、9.32%,前4大流通股总共占净值比近38%,而前十大重仓股占净值比为51.58%,集中”可见一斑。

值得注意的是,在博时平衡的前十大重仓中,券商股有海通、中信、东北证券3家,中金黄金和山东黄金两只黄金股也联袂占据了三四名的位置,在集中

持股的同时,其对行业的配置似乎和重配行业派风格相近,其区别在于,集中持股派下注更集中,重配行业派虽然重配了行业,但具体到个股上占净值比例相对较低。

3 重配行业派

说到重配行业派,由于今年业绩抢眼,“银华优选和汽车行业”肯定会首先入围。基金2009年四季报显示,陆文俊操刀的银华优选对汽车股的持有比例和三季度末几乎没有改变,在其前十大重仓股中,和汽车相关的仍是上海汽车、一汽轿车、福耀玻璃3只,上海汽车比三季度末增持了约276万股,占该基金净值达到7.75%。虽然重配汽车,但银华优选其实并未全部押宝在汽车上,在重仓股前十大中还配置了家电消费等股票。

华夏基金投资总监刘文动在其掌管的基金之一华夏蓝筹上也充分体现了重配行业的理念,前十大重仓股中共有7只是金融股,分别是招商银行、民生银行、兴业银行、中国平安、南京银行、工商

银行、北京银行。

4 独门暗器派

尽管在华夏蓝筹上重配金融,但在其挂帅的另一只基金华夏增长上,刘文动却大用“独门暗器”。其前十大重仓股中有8只是“冷面孔”,在基金前50大重仓股中完全觅不见踪影。刘文动更是独门重仓了西南合成,持有1240.86万股,占西南合成流通市值的8.16%,持有双鹭药业300余万股,占其流通市值的8.26%。

易方达投资总监陈志明管理的易方达积极成长中,有天地科技、盘江股份、荣升发展3只冷门股,上述3只股票也不在基金前50大重仓股之列,该基金更是持有荣盛发展7.05%的流通股。

此外,在身兼两职的投资总监身上,还有一个有趣现象:有投资总监坚守自己的流派,两只基金的重仓股较“雷同”、配置风格接近;有投资总监则“风格飘移”,在管理的两只基金上表现出完全不同的选股思路和配置比例。

21家基金公司

一年自赎超13亿份

全部基金公司自购约17亿

证券时报记者 方 丽

本报讯 基金公司正在悄悄地赎回自己的投资。统计显示,自2009年以来,共有21家基金公司旗下37只基金宣布赎回自家基金,整体份额超过13亿,套现近10亿元。其中有16只股票型基金、7只混合型基金、2只指数型基金、1只QDII、10只债券型基金、1只货币市场基金。

统计显示,仅从去年12月份以来,就有上投摩根、金元比联、银河3家基金公司旗下8只基金宣布赎回自购基金,这可能是2009年以来基金自赎的一个缩影。除了2009年1月份,2009年以来每个月都有基金公司宣布赎回自购基金。大手笔赎回自购基金在2009年非常常见。基金公司赎回份额超过5000万份的基金达6只,其中有2次赎回超过了1亿份,而最少的赎回量也有30多万份。赎回次数最多的基金公司,在2009年以来共赎回了旗下8只基金,还有2家基金公司赎回旗下基金也超过3只。

然而有趣的是,基金公司在2009年申购的手笔也非常大。统计显示,2009年基金公司自购基金总额在17亿元左右,自购主要方向也是偏股型基金。记者还发现,在2009年还出现了部分基金公司年前申购、年后赎回的情况,或者是2008年申购、2009年赎回的情况。

值得注意的是,在基金公司赎回的基金中,其中10只基金公司要付0.5%的赎回费,占比达27%,只有不到10只基金的赎回费为零。市场业内人士表示,基金赎回费一般为0.5%,但会随着持有时间拉长而降低,甚至为零,显然基金公司有点“短线操作”意味。

基金周报

可交易基金:

种类多机会多

可交易基金可以被细分为多个种类,如封闭式基金、创新型基金、ETF、LOF等,对于封基和创新基金,是要重点关注的对象。

1、靓丽固收板块。上周,可交易基金中表现最好的就是固收板块,即在创新型基金分级产品中,按照各只基金各自的收益分配规则,使得一些基金份额的收益预计具有类似固定收益产品的特征,更为重要的是,这些份额的预期收益率远远高于同期银行存款、债券。富国天丰、长盛同庆A“过去一周”的净值增长率分别为0.48%、0.1%,过去一个月”的净值增长率分别为2.15%和0.39%,与此相对应,这两只基金的二级市场交易价格也连续上涨了多周,上周依然在上涨。这两只产品是可交易产品中的珍稀品种。这两只品种各有不同,富国天丰月月分红,是机构投资者的最爱;长盛同庆在到



组织专家培训,高薪延揽人才

基金紧锣密鼓备战股指期货

证券时报记者 陈 楚

随着融资融券和股指期货的临近,此前只能通过做空才能赚钱的基金业,将在做空机制中迎来巨变。记者在采访中了解到,基金公司正通过人员培训、延揽国际化人才等举措,积极备战股指期货。我们目前培训的内容就是,如何利用股指期货和融资融券进行现金管理。”上述人士表示。

不仅指数基金、股票基金、债券基金和保本基金的基金经理,目前也亟需要恶补股指期货和融资融券这一课。此外,在基金公司交易系统设置、风险控制、后台服务等环节,各基金公司也正在加紧备战。尤其是交易系统设置,引入股指期货和融资融券以后,原有的系统必须更新优化,一些基金公司也正组织相关IT技术人才进行培训。

重金延揽人才

习惯了做多才能赚钱的基金经理

们,短时间内要了解并适应股指期货以及融资融券的交易规则,并非易事。为此,有海外对冲基金交易经验的人士,成为各基金公司“猎取”的重点对象。

这些天我几乎每天都接到基金公司人力资源部的电话,要我帮助物色了解股指期货方面的海外人才。”一家大型外资猎头公司一位负责人告诉记者,近期基金公司为了招聘到股指期货方面的人才,频频以高薪延揽人才,一些基金公司甚至开出了两三倍于原有基金经理的待遇。记者以深圳一家基金公司获悉,一位年方32岁,在华尔街工作不到三年的海外人士,因为具有股指期货的交易经验,被公司以高价从华尔街挖来。而一些首先从华尔街回国的基金经理,遇到股指期货和融资融券即将正式出台,均有“恰逢盛世”的感觉。我是做数量化投资的,回国一年多,现在股指期货和融资融券给我提供了充分发挥才能的绝好舞台。这几天我就在组织公司相关方面的同事进行股指期货和融资融券的模拟交易,同时完善公司的数据库系统,推出一系列模型。”深圳一家大型基金公司负责数量化投资的人士如是告诉记者。

我们现在是千金难求一将啊!”深圳一家中等规模的基金公司的人力资源部总监向记者表示,该公司老总已经给人力资源部下达了命令:本月底之前必须延揽到一位熟悉股指期货和融资融券的人才,待遇问题可以商量。这位人力资源部甚至还委托记者推荐人才。

银河证券研究所 王群航

公司的角度来看,东方、中邮、南方、博时、友邦华泰等公司旗下有部分基金的周净值损失幅度相对较少。

主做债券的基金: 二级债基总体表现相对较差

在良好的市场背景下,一级债基、二级债基上周的绩效表现却不是很好,周平均净值损失幅度分别为0.51%和0.58%,两类基金里周净值略有增长的基金分别为9只和8只,周净值损失幅度高于1%的基金分别为11只和14只,二级债基的总体表现相对较差。很多基金有一定幅度的净值损失,与其股票投资有关。

货币市场基金的收益在继续平稳地维持着,上周平均净值增长率为0.0249%,周收益领先前3只基金依次是中信现金优势、华夏现金增利、华富货币。这3只基金既是“今年以来”收益领先的基金,也是“过去一年”里绩效排名在前四分之一的基金。

资金动态

大基金上周主动减仓 0.34%

三类偏股方向基金按规模统计的平均仓位变化				
基金规模	1月21日	1月14日	仓位变化	主动增(减)仓
大型基金	84.85%	85.41%	-0.56%	-0.34%
中型基金	82.27%	81.80%	0.47%	0.73%
小型基金	80.86%	80.61%	0.25%	0.53%

各类型基金平均仓位变化				
基金类型	1月21日	1月14日	仓位变化	主动增(减)仓
股票型	84.14%	84.01%	0.13%	0.37%
偏股混合	78.83%	79.21%	-0.38%	-0.09%
配置混合	69.60%	69.61%	-0.01%	0.36%
转债混合	49.52%	49.04%	0.48%	0.92%
保本型	25.18%	24.79%	0.39%	0.72%
偏债混合	21.95%	22.11%	-0.15%	0.15%
债券型	10.12%	10.02%	0.10%	0.26%

150亿以上基金测算仓位明细						
基金名称	基金类型	指数标识	基金公司	1月21日	1月14日	仓位增减
惠实300	股票型	指数型	惠实基金	95.30%	94.36%	0.94%
易方达价值	偏股混合	非指数型	易方达基金	93.69%	93.06%	0.62%
广发聚丰	股票型	非指数型	广发基金	87.99%	87.69%	0.26%
华夏红利	配置混合	非指数型	华夏基金	80.07%	81.80%	-1.73%
中邮成长	股票型	非指数型	中邮创业基金	85.93%	93.77%	2.16%
华夏300	股票型	指数型	华夏基金	91.22%	91.68%	-0.46%
诺安股票	股票型	非指数型	诺安基金	84.58%	82.62%	1.96%
汇添富增长	股票型	非指数型	汇添富基金	82.70%	83.78%	-1.08%
50ETF	股票型	指数型	华宝兴业基金	98.20%	99.02%	-0.82%
博时新兴成长	股票型	非指数型	博时基金	81.11%	88.52%	-7.41%
博时价值	股票型	非指数型	博时基金	64.82%	68.60%	-3.78%
兴业趋势	偏股混合	非指数型	兴业全球基金	84.99%	83.78%	1.12%
银华优选	股票型	非指数型	银华基金	93.88%	93.98%	-0.03%
华宝精选	股票型	非指数型	华宝兴业基金	85.89%	83.40%	2.49%
华夏蓝筹	偏股混合	非指数型	华夏基金	85.47%	83.47%	2.00%
博时主题	股票型	非指数型	博时基金	86.97%	86.80%	0.17%
融通新蓝筹	偏股混合	非指数型	融通基金	59.82%	59.74%	0.08%
中邮优选	股票型	非指数型	中邮创业基金	93.71%	92.31%	1.41%
华夏复兴	股票型	非指数型	华夏基金	85.80%	84.05%	1.75%
嘉实稳健	偏股混合	非指数型	嘉实基金	65.74%	62.77%	2.97%
大成稳健	偏股混合	非指数型	大成基金	76.68%	82.77%	-6.09%
同庆可分离	股票型	非指数型	长盛基金	83.59%	81.68%	1.91%
华夏回报	债券型	非指数型	华夏基金	60.96%	65.50%	-4.54%
长城优选	股票型	非指数型	长城基金	90.80%	94.60%	-3.80%
华泰量化	股票型	非指数型	光大保德信基金	91.49%	88.24%	3.25%
景顺蓝筹	股票型	非指数型	景顺长城基金	92.77%	91.24%	1.53%
博时裕富	股票型	指数型	博时基金	91.57%	92.30%	-0.73%
惠实100	股票型	非指数型	惠实基金	93.15%	94.86%	-1.71%
交银蓝筹	股票型	非指数型	交银施罗德基金	92.46%	92.49%	-0.03%

注:(1)基金仓位为加权平均,基金规模采用最新净值与最近季报份额相乘计算。(2)大型基金指规模百亿元以上基金;中型基金50亿~100亿;小型基金50亿以下。(数据来源:德圣基金研究中心)

机构资金上周净流出 81.21 亿元

来自天财藏金的数据显示,上周沪、深两市总资金净流出349亿元,其中机构资金净流出81.21亿元。其中,沪市机构资金净流出51.5亿元;深市机构资金净流出29.71亿元。

从板块来看,板块机构资金净

流入前三名为工程建设、运输物流和通讯,分别净流入5.78亿元、3.74亿元和2.61亿元;板块机构资金净流出前三名为煤炭石油、券商和有色金属,净流出的资金分别为30.4亿元、14.99亿元和11.4亿元。(余子君)

沪深两市资金进出状态				
序号	资金属性	沪市净流(亿)	沪市周涨跌幅	深市周涨跌幅
1	总资金	-74.00	-2.96	-275.00
2	机构资金	-51.50	-2.96	-29.71
3	大户资金	-40.47	-2.96	-68.57
4	中户资金	42.19	-2.96	-9.47
5	散户资金	49.78	-2.96	107.76

板块机构资金净流入前5名			
序号	板块名称	机构净流入(亿)	周涨跌幅(%)
1	工程建设	5.78	-5.18
2	运输物流	3.74	-6.16
3	通信	2.61	-9.70
4	银行	1.99	2.78
5	电器	1.65	-7.80

板块机构资金净流出前5名			
序号	板块名称	机构净流出(亿)	周涨跌幅(%)
1	煤炭石油	30.42	-8.47
2	券商	14.99	-6.32
3	有色金属	11.40	-9.93
4	钢铁	6.98	-10.23
5	保险	4.87	-10.34

机构资金净买入率前20名			
序号	股票代码	股票名称	机构净买入量(亿)
1	000632	三木集团	9.57
2	600209	罗姆发展	8.58
3	600692	亚通股份	7.23
4	600612	老凤祥	6.64
5	600133	东湖高新	6.17
6	600279	重庆港九	5.56
7	000520	长航凤凰	4.22
8	600335	鼎泰天工	3.26
9	000977	网新股份	3.20
10	600673	太阳光电	3.19
11	000790	华神集团	2.39
12	600515	ST贤信	2.38
13	600851	海欣股份	1.82
14	000565	渝三峡A	1.81
15	600620	天原股份	1.80
16	600691	ST东碳	1.72
17	000753	漳州发展	1.39
18	600610	SST中纺	1.30
19	000982	中国铝业	1.28
20	601668	中国建筑	1.28

机构资金净卖出率前20名			
序号	股票代码	股票名称	机构净卖出量(亿)
1	600173	卧龙地产	6.61
2	600731	湖南海利	3.19
3	00823	超声电子	3.00
4	600882	大成股份	2.99
5	600114	东睦股份	2.97
6	000008	ST舜天	2.58
7	600359	新农开发	2.54
8	000948	南天信息	2.36
9	000851	高鸿股份	2.27
10	600231	凌钢股份	2.26
11	000628	高新发展	2.23
12	000902	中国服装	2.22
13	601888	中国国贸	2.10
14	000612	焦作万方	1.17
15	000983	西山煤电	1.88
16	600580	卧龙电气	1.89
17	600599	皖能股份	1.82
18	600759	正和股份	1.79
19	000898	鞍钢股份	1.78
20	000933	神火股份	1.75

(数据来源:天财藏金 www.sztcj.com)

上证50ETF结束连续4周净申购

上证50ETF:上周华夏上证50ETF结束了连续4周净申购,出现了2.46亿份的净赎回。申购份额为23.18亿份,赎回份额为25.64亿份。

治理ETF:上周治理ETF出现了0.65亿份的净赎回,这也是其连续第3周净赎回,累计净赎回5.01亿份。上周申购份额为0.22亿份,赎回份额为0.87亿份。央企ETF:上周央企ETF出现了1.73亿份的净赎回,这也是其连续第3周净赎回,3周累计净赎回2.38亿份。上周申购份额为1.44亿份,赎回份额为3.17亿份。

红利ETF:上周友邦华泰红利ETF结束了连续2周净赎回,净申购0.325亿份。其中申购份额为2.365亿份,赎回份额为2.04亿份。

上证180ETF:上周华安上证180ETF净赎回3.9亿份,这也是其连续第3周净赎回,3周累计净赎回7.35亿份。其中申购份额为2.52亿份,赎回份额为6.42亿份。

(余子君)