

私募减仓,保险赎回

公募基金 3000 点附近独自“站岗”

证券时报记者 张哲

本报讯 1月份以来,保险资金大规模赎回持有的基金,基金这次依然是被动挨打。上海一中型中资基金公司投资总监告诉记者。不仅如此,记者从多家私募基金获悉,今年以来,不少知名私募基金纷纷减仓,其中,仓位最轻的仅有二成左右。无疑,憧憬跨年度行情的公募基金又被泼了一盆冷水,无奈守着高仓位在 3000 点附近独自“站岗”。

资料显示,截至去年四季度,公募基金仓位整体达到 90%,创下历史新高。与此同时,记者从权威人士处了解到,中国太保、中国人寿等保险机构在去年底时,仓位也一度高达 18%,逼近 20% 的权益投资上限。但在公募私募一致看好跨年度行情的时候,保险机构提前做出了反应。除了政策提前退出的预期让人担忧以外,保险资金的撤退一定程度也造成了市场下跌的推手之一。”上述投资总监无奈表示,为了应对保险赎回,我们也减了一些仓位,但相对仓位不低。”

一位明星基金经理认为,这一次下

跌与以往下跌不同,主要是以中小盘股票下跌为主。可能意味着中小盘股票高收益的现象会结束,市场风格开始出现转换。未来市场可能会出现两方面的变化:如果大盘继续下跌,将是一个比较好的买入机会;如果中小盘继续下跌,则可能会出现分化,下阶段会强调对个股的精选细选。

大跌中,资本市场的盈利模式也在悄然发生转变。板块效应弱化、个股分化加大,是目前公募基金对 2010 年整个市场的判断。过去的超额收益主要来自于资产配

置,如果投资者 2006、2007 两年满仓,2008 年空仓,2009 年满仓,那么他的收益将超过所有的基金。但从过去的半年开始,市场盈利转向个股分化,自下而上的投资比重在提高。”上述明星基金经理认为。

在这种背景下,一些基金公司已经暗自加大对上市公司的调研力度。在加大研究员调研力度的同时,我们还请上市公司高管来公司与投研交流。做企业的人处在行业一线,他们对行业环境的了解比我们更加清楚,这一点在 2008 年已经得到有效验证。”国泰基金人士表示。

资金动态

大基金上周主动减仓 1.63%

Table with 4 columns: 基金名称, 基金类型, 指数标识, 基金公司. Rows include 嘉实 300, 易方达价值, 广发聚丰, etc.

Table with 4 columns: 基金名称, 基金类型, 指数标识, 基金公司. Rows include 广发聚丰, 中邮成长, 华夏红利, etc.

Table with 10 columns: 基金名称, 基金类型, 指数标识, 基金公司, 2月4日, 1月28日, 仓位变动, 主动增(减)仓, 基金规模(亿元). Rows include 嘉实 300, 易方达价值, 广发聚丰, etc.

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)

只买不卖 基金钟情 4 只股

证券时报记者 朱景锋

虽然去年四季度股市震荡起伏,个股走势分化,基金调仓换股的力度不小,但从上周末公布的上市公司年报可以发现,不少个股被基金坚定持有,一些个股甚至被基金锁仓,只增持不减持。

盐湖钾肥 只增不减 基金锁仓

盐湖钾肥一直都是基金的“大众情人”,基金对其的坚定“追求”和“忠诚”令人感动。据盐湖钾肥上周五公布的 2009 年报显示,共有 7 只基金出现在该股去年底前十大流通股股东中,而且,这 7 只基金在去年三季报就守候在盐湖钾肥前十大流通股股东之中。和去年三季报的持股相比,交银稳健配置、交银精选和长信金利趋势持股不变,广发聚丰、光大量化核心、易方达价值成长和工银核心价值则在去年四季度积极增持,分别增持 279.56 万股、93.04 万股、79.97 万股和 10 万股。尤其值得注意的是,广发聚丰自去年一季报占据盐湖钾肥第一大流通股股东之后已经连续四个季度占据这一位置。只增持不减持,显示出基金对该股的一致看好。

渝开发 华夏 7 只基金现身

华夏基金旗下 7 只基金齐刷刷现身渝开发前十大流通股股东,华夏基金对渝开发的宠爱显露无疑。据渝开发上周公布的 2009 年报显示,共有 7 只基金出现在该股去年底前十大流通股股东中,且这些基金全部来自华夏基金管理公司。和去年三季报相比,华夏大盘精选、华夏优势增长、华夏策略、基金兴华 4 只基金持股不变,而华夏蓝筹核心、华夏红利和基金兴和 3 只基金为四季度新进入渝开发前十大流通股股东。

公告显示,华夏基金自去年二季度开始大举进入渝开发,二季报时该公司旗下就有 7 只基金进入渝开发前十大流通股股东,其中就包括华夏大盘精选和华夏策略。

安琪酵母 尚志民连续三季度增持

业内担任基金经理时间最长的华安

基金投资部总经理尚志民对安琪酵母宠爱有加。自去年二季度其掌管的华安宏利和基金安顺“双子星”携手入驻安琪酵母以来,已经连续三个季度增持该股。据安琪酵母上周五公布的去年年报显示,华安宏利持股 951 万股,位列第二大流通股股东,基金安顺持有 479 万股,位列第四大流通股股东,公告显示,华安宏利和基金安顺去年二季度大举进军安琪酵母,去年中期持股量分别为 560 万股和 242 万股,到三季末大幅增持到 888 万股和 460 万股,连续三个季度增持。

除了尚志民,不少基金也纷纷增持安琪酵母,汇添富旗下汇添富均衡增长和汇添富优势分别持股 618 万股和 180 万股,携手进入该股前十大流通股股东。大成景阳和国投瑞银核心企业也买入或增持安琪酵母,现身其前十大流通股股东。银华核心价值优选持股和三季度末相同,一股未卖。这样,安琪酵母去年底前十大流通股股东中有 7 个是基金。

青松建化 基金 QFII 券商理财齐抢筹

基金纷纷增持青松建化。嘉实主



题大举买入或增持该股,截至去年底以 1618 万股持股量位列第二大流通股股东,华夏行业精选仍持有 1200 万股,和三季度末相比不变,富国天瑞和泰达荷银行业精选也现身青松建化前十大流通股股东,分别持股 1103 万股和近 900 万股。虽然华夏成长减持 222 万股,但仍持股 723 万股,位列前十大流

盐湖钾肥 渝开发 安琪酵母 青松建化

基金投资十大

基金投资十大

基金投资十大

基金投资十大

三只新基金建仓情况浮出水面

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 随着上市公司年报逐渐公布,去年 12 月份成立的汇丰晋信中小盘、华夏盛世精选、汇添富策略回报 3 只新基金建仓情况浮出水面。公告显示,这 3 只基金建仓对象包括盐湖集团、保利地产、太行水泥、焦点科技等股票。

虽然去年底以来房地产行业利空不断,但是去年 12 月 11 日成立的“大块头”华夏盛世精选基金建仓却选择了地产股。数据显示,华夏盛世精选在去年 12 月份 14 个交易日买入 1849.99 万股保利地产,去年 12 月份后 14 个交易日保利

地产的平均价为 22.79 元,因此,华夏盛世精选建仓保利地产的资金大约为 4.2 亿元。不过今年地产股表现萎靡,上周五保利地产收盘价为 19.07 元。

华夏盛世精选基金还买入了太行水泥 299.9 万股。从业绩上来说,保利地产和太行水泥去年盈利都非常强劲。其中,2009 年保利地产实现净利润 35.19 亿元,同比增长 48.1%,每股收益 1.06 元;太行水泥实现净利润 7432.42 万元,同比增长 113.71%。

从公开信息看,汇丰晋信中小盘基金建仓选择了盐湖集团;成立于去年 12 月 22 日的汇添富策略回报建仓

选择了东方雨虹和焦点科技,在去年最后 7 个交易日,该基金买入了 41.77 万股东方雨虹,29.362 万股焦点科技。

此外,去年四季度选择加仓东方雨虹的基金还包括上投摩根内需动力和中海能源策略。易方达旗下基金也集体入驻焦点科技,其中,易方达积极成长买入 34.12 万股,易方达行业领先买入 53.98 万股,易方达中小盘买入 48.07 万股,易方达 50 买入 46.38 万股,易方达科汇买入 38.97 万股,易方达科讯买入 34.12 万股。

基金周报

今年以来,大蓝筹股与中小市值股票风格轮动现象十分明显,相关的指数基金因此具有各自在不同阶段的可投资机会。值得注意的是,今年以来联接基金的净值损失幅度全部低于它们投资的 ETF。

可交易基金: 有人欢喜有人愁

(一) 固收板块表现喜人。固定收益板块目前只有两个交易品种:富国天丰、同庆 A。上周,当绝大多数权益类产品下跌的时候,这两只基金的二级市场交易价格却在不断地上涨,截至上周末,同庆 A 上涨了 1.052 元,与历史最高点价格持平;富国天丰也收于本轮行情的最高点 1.072 元,与历史最高位 1.075 很接近。不过,这两只基金都已处于溢价状

态,可能会存在风险。(二) 封基分红行情悄然逝去。封基的分红在慢慢地进行着,随着基础市场行情的走低,基金净值的下降,以及强制性填权行情的提前,已经分红的基金里,除了基金兴华略有上涨之外,其它基金都在下跌。(三) 杠杆基金涨跌各有内因。瑞福进取的溢价率开始提高了,至周末时为 35.09%。这种走势仿佛是在重复 2008 年初的“盛况”。瑞福和小康的折价率也在缩小,从前期最高时候的超 17%,到上周末时的接近 10%。这样一来,瑞福 300 两类份额的平均折价率便从前期的近 5% 降低到了上周末的 1.38%,这个降低,是为了应对未来即将开通的份额配对转换。市场提前“价值回归”,扫除份额配对转换的套利空间,是十分理性的行为。

(三) 杠杆基金涨跌各有内因。瑞福进取的溢价率开始提高了,至周末时为 35.09%。这种走势仿佛是在重复 2008 年初的“盛况”。瑞福和小康的折价率也在缩小,从前期最高时候的超 17%,到上周末时的接近 10%。这样一来,瑞福 300 两类份额的平均折价率便从前期的近 5% 降低到了上周末的 1.38%,这个降低,是为了应对未来即将开通的份额配对转换。市场提前“价值回归”,扫除份额配对转换的套利空间,是十分理性的行为。

主做股票的基金: 股票型基金损失最大

过去一周的基础市场行情属于震荡市,各主要指数的周平均下跌幅度为

1.95%,以大盘蓝筹类股票为成分股的相关指数跌幅较低,以中小市值股票为成分股的相关指数跌幅较大,由此相对应的各只指数型基金的净值表现情况与基础市场行情的走势完全相同,标准指数型基金的周平均净值损失幅度为 1.53%。基础市场行情在今年以来的五周走势里,大盘蓝筹类股票与中小市值股票的风格轮动现象十分明显,相关的指数型基金因此具有各自在不同阶段上的可投资机会。去年,指数型基金市场的一个新生事物就是联接基金,目前已经正常运作并全部公布净值的基金有 4 只,即易方达、南方、交银施罗德、华安这 4 家公司旗下的相关 ETF 及联接基金。截至上周末,今年以来联接基金的净值损失幅度全部低于它们投资的 ETF。

股票型基金是目前市场上最大的具有主动型投资风格的基金类别,从设计原理和专业理财的行业背景情况来看,在震荡市的背景之下,此类基金的投资绩效表现应该优于指数型基金,但是上周,此类基金的表现不理想,平均净

银河证券研究所 王群航

值损失幅度为 1.86%,个别基金、个别公司旗下的部分基金,在上周的净值损失幅度偏高,超出了市场平均水平的一倍还多。上周,股票型基金中仅有一只基金的净值没有折损,即泰达蓝筹精选。

主做债券的基金: 两类债基表现均不理想

一级债基、二级债基上周的平均净值损失幅度分别为 0.21% 和 0.22%,一级债基中有 14 只基金的净值微涨,4 只基金的净值未变,46 只基金的净值减少;二级债基中有 7 只基金的净值增长,6 只基金的净值未变,40 只基金的净值减少。总体来看,第一,这两类基金的表现均不理想;第二,一级债基没有表现出它以往的优势。

货币基金方面,上周的平均净值增长率为 0.0281%,继续保持较好的收益,摩根士丹利华鑫货币、长盛货币、易方达货币这 3 只基金的周收益显著领先,这 3 只基金也是今年以来绩效表现良好的品种。

机构资金上周净流入 29.07 亿

上周,沪深两市资金共计净流入 74 亿元,但是机构资金却呈现净流出状态,两市机构资金总计净流入 29.07 亿元。具体看来,沪市机构资金净流入 21.9 亿元,深市机构资金净流入 7.17 亿元。

具体到板块上,上周,机构资金净流入板块前 5 名分别为银行、

农林牧渔、运输物流、保险和房地产,分别净流入 6.49 亿元、4.82 亿元、3.09 亿元、2.31 亿元和 2.05 亿元;机构资金净流出板块前 5 名分别为券商、交通设施、建材、造纸印刷和有色金属,分别净流出 2.24 亿元、1.92 亿元、1.28 亿元、0.96 亿元和 0.82 亿元。(余子君)

沪深两市资金进出状态

Table with 5 columns: 序号, 资金属性, 沪市净流入(亿), 沪市净流出(亿), 深市净流入(亿), 深市净流出(亿). Rows include 1, 2, 3, 4, 5.

机构资金净流入板块前 5 名

Table with 5 columns: 序号, 板块名称, 机构净流入(亿), 净流入增幅(%). Rows include 1, 2, 3, 4, 5.

机构资金净流出板块前 5 名

Table with 5 columns: 序号, 板块名称, 机构净流出(亿), 净流出增幅(%). Rows include 1, 2, 3, 4, 5.

机构资金净卖出率前 20 名

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净卖出量(亿), 净卖出率(%). Rows include 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20.

机构资金净买入率前 20 名

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净买入量(亿), 净买入率(%). Rows include 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20.

注:机构资金为单笔成交 100 万元以上。(数据来源:天财利富 www.sztccj.com)

华安上证 180ETF 连续 5 周净赎回

上周,在上交所上市交易的 5 只 ETF 中有 3 只净申购,2 只出现了净赎回。

华夏上证 50ETF: 上周华夏上证 50ETF 出现了 0.39 亿份的净申购,而这也是其连续第 2 周净申购,而这也是其连续第 2 周净申购,而这也就是其连续第 2 周净申购,而这也就是其连续第 2 周净申购。具体看来,申购份额为 21.84 亿份,赎回份额为 0.21 亿份,较前周 25.16 亿份的中购份额和 25.02 亿份的赎回份额,缩量明显。

治理 ETF: 上周治理 ETF 结束了前周的净申购,出现 0.11 亿份的净赎回。具体看来,申购份额为 0.1 亿份,赎回份额为 0.21 亿份。央企 ETF: 上周央企 ETF 出

现了 0.19 亿份的净申购,而这也是其连续第 2 周净申购,两周连续净申购 0.3 亿份。具体看来,上周申购份额为 1.38 亿份,赎回份额为 1.19 亿份。友邦华泰红利 ETF: 上周友邦华泰红利 ETF 结束了前周的净赎回,出现了 0.045 亿份的小额净申购。其中申购份额为 0.91 亿份,赎回份额为 0.865 亿份。华安上证 180ETF: 上周华安上证 ETF 出现了 1.05 亿份的净赎回,这是其连续第 5 周净赎回,5 周累计净赎回 9.88 亿份。具体看来,申购份额为 5.04 亿份,赎回份额为 6.09 亿份。(余子君)