

看好前景无惧解禁 基金三季度果敢增持创业板

证券时报记者 朱景锋

- 银江股份,14.45 亿元限售股将于 11 月初解禁上市,三季度 4 只基金追涨新进;
- 碧水源,市盈率 140 倍,上市以来基金包揽前十大流通股东,三季度 8 只基金大幅增持;
- 智飞生物、汇川技术,9 月 28 日上市短短三个交易日,各有 6 只基金积极买入,晋身前十大流通股东。

创业板中基金去留成为市场关注的焦点。蕴藏众多新兴产业公司的创业板在 11 月将迎来解禁洪峰,基金如何面对创业板?

30 家创业板公司率先公布三季报,15 家公司在三季度受到基金大举增持。这 15 家公司二季度末前十大流通股中基金共持股 2652.54 万股,三季度末持股 6468.39 万股,三季度大幅增持 3815.85 万股。其余 15 家公司并无基金进驻。

基金扎堆 首批 28 家创业板公司

创业板解禁潮将在今年 11 月到来,11 月 1 日单日解禁额达 316 亿元,据华夏基金统计,首批解禁股规模占目前创业板市场流通总市值的比重达 38%。从已公布的创业板公司三季报可以发现,即使面对巨大的解禁压力,基金经理们在这三季度依然大举买入看好的创业板公司。

银江股份上周公布的三季度报告显示,在该股三季末前十大流通股中,基金占据“半壁江山”。有 4 只公募基金新进入该股前十大流通股中,分别为融通动力先锋、交银施罗德先锋、交银施罗德主题和广发优选,在三季末分别持股 150 万、68.85 万、54.34 万和 53.99 万股。此外,今年中期就持有该股的诺安股票在三季度末持股未变,仍为 109.99 万股。

实际上,今年三季度也是银江股份自去年 10 月 30 日上市以来基金持股最密集的时期。基金对该股的态度经历了初期的冷淡至日益狂热的过程。去年底,银江股份前十大流通股中并未出现基金。但在今年一季度,有基金开始介入该股,一季度末嘉实优质企业和建信恒久价值分别买入 70 万股和 57 万股,进入该股前十大流通股。上述两只基金在二季度获利退出,诺安股票和广发聚瑞进驻该股,二季度末分别持股 109.99 万股和 73.98 万股。而在今年三季度,基金蜂拥而入。

作为首批上市的创业板公司之一,银江股份即将于 11 月初迎来限售股解禁潮,共有 21 家限售股 5806 万股限售股上市,以上周五该收盘价计算,这批限售股价值 14.45 亿元。

三季度业绩表现突出 旗下基金超额收益明显

信达澳银基金公司成立于 2006 年 6 月,是国内首家由国有资产资产管理公司控股的基金管理公司,也是澳洲在中国合资设立的第一家基金管理公司。截止到目前,加上 2010 年 7 月底新成立的信达红利,信达澳银基金公司旗下共有 5 只基金。信达澳银尽管成立时间较短,基金规模较小,但其旗下基金的投资运作也有着自已的特点,而且进入 2010 年以来基金业绩表现突出,三季度旗下所有基金更是均取得了超越同类型平均的收益水平,在同类型基金中处于中上游水平。

信达澳银旗下基金数量较少,已完成建仓基金有 4 只,其中偏股方向的基金三只,分别是信达中小盘、信达精华、信达领先,信达澳银旗下基金在进入 2010 年之后,信达精华表现相对稳健,上半年基本处于同类型基金中游偏上的水平,业绩稳定性较高。信达中小盘成立于 2009 年 12 月,是信达澳银基金中表现最为耀眼的一只基金,该基金在 2010 年上半年在同类型基金一直处于上游水平。

进入 2010 年三季度,信达澳银基金表现更是可圈可点,旗下所有基金均取得了超越其同类型平均的超额收益,

不爱风险的债券基金 买进高风险的创业板

除了银江股份,中元华电也经历类似的命运。

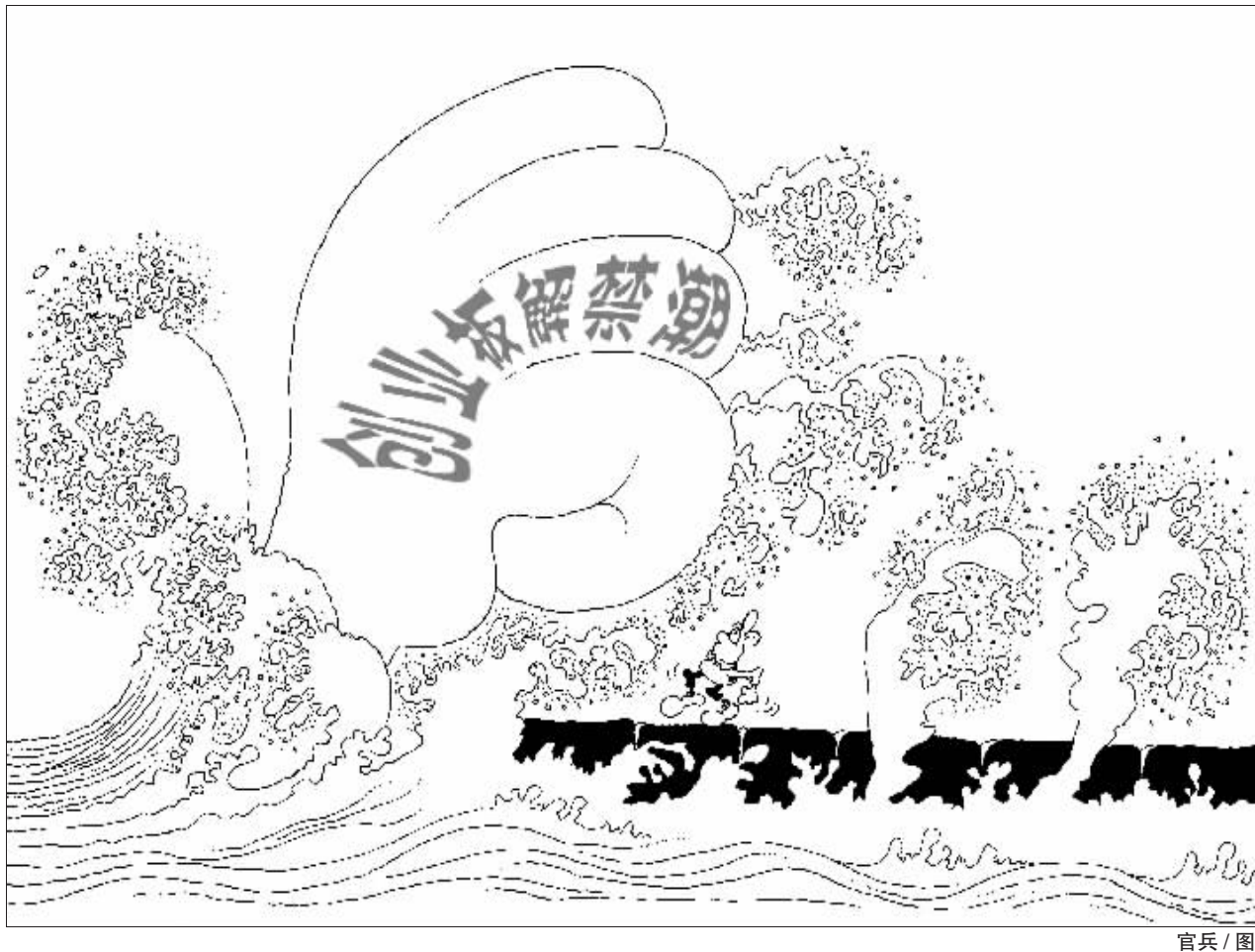
从该股去年 10 月 30 日上市到今年一季度末,一直没有基金进入该股前十大流通股。但在二季度,3 只公募基金和 3 个基金专户组合新进该股前十大流通股,拉开基金进军该股的序幕,颇有意思的是,3 只公募基金中买入该股最多的是来自招商基金的一只债券基金——招商安本增利,追求稳健收益的该债券基金居然买入以高风险高收益著称的创业板公司,而且还坐上头号流通股的位置,可见该基金非常看好该股。其他两只基金分别是泰达宏利效率优选和国投瑞银创新动力。3 只一对多专户组合均来自招商基金。

进入三季度,虽然上述 6 只基金管理的组合退出该股,却有 4 只偏股基金进入该股,其中今年业绩十分突出的华商基金最为积极,华商动态阿尔法、华商领先企业和华商盛世成长以及来自国投瑞银的国投景气行业包揽该股三季度末前四大流通股。公告显示,中元华电同样将于 11 月初迎来限售股解禁,解禁量远小于银江股份。

基金大幅增持 潜力次创业板

多位基金经理表示,从上半年创业板公司业绩分化情况来看,未来创业板行情必将进一步分化,一批公司有望借助资本市场取得快速增长,不断扩大在细分领域份额,从而有可能诞生下一个“苏宁电器”。对于技术突出和成长迅速的次创业板,基金公司给予了积极增持。

自今年二季度末上市的蓝色光标为例,自从该股上市后便受到基金大举介入,从一季度末到三季度末,基金几乎占据了该股前十大流通股,尤其在三季度基金进一步增持该股。对比二季度末,国泰中小盘和国泰金鹰增长分别增持 114.95 万股和 105.31 万股,泰信优质生活和泰达合丰成长分别增持 35.11 万和 12.42 万股,银华富裕主题、泰达市值优选、银华优质增长和天弘精选持股未变,今年中期出现在蓝色光标前十大流通股



官兵 / 图

东的 8 只基金均一致看好该股表现,整体上继续增持该股。

同样的增持潮也出现在国民技术、碧水源、奥克股份、三聚环保等创业板公司中。

进入国民技术三季度末前十大流通股股东的 9 只基金中,有 7 只基金在三季度增持该股,1 只持股不变,1 只基金减持 10 万股,仍位列第一大流通股。

9 只基金现身三聚环保三季度末前十大流通股,有 5 只为新进入或增持该股,其余 4 只小幅减持。二季度并未持有三聚环保的交银稳健在三季度大举增持 180 万股,力压众多基金登上该股三季度末第一大流通股宝座。

从今年中期到三季度末,碧水源前十大流通股股东全部是基金,对比半年报和三季度发现,这 10 只基金中有 2 只在三季度持股不变,其余 8 只全部增持碧水源。其中富兰克林国海潜力组合基金大幅增持 174.4 万股,持股数仅次于汇添富均衡增长,位列碧水源第二大流通股。

奥克股份也受到基金大举增持,今年三季度,奥克股份前十大流通股股东的 6 只基金在三季度全部增持该股。其中以兴业趋势投资增持幅度最大,该基金今年中期仅持有奥克股份 10.47 万股,到三季末持股量大幅增加到 105.10 万股,成为第一大流通股。

两家公司上市 3 天 被基金抢购超百万股

对于部分三季度上市的创业板公司,基金大举抢筹。

智飞生物在 9 月 28 日上市交易,在从 9 月 28 日到 9 月 30 日短短三个交易日,多只基金买入该股。其中汇丰晋信大盘蓝筹买入量高达 51.4 万股,列该股三季度末头号流通股;银华核心价值优选买入近 50 万股,排行第二;易方达旗下基金集体买入,易方达积极成长、易方达价值精选、易方达科汇和易方达领先企业分别买入 35 万、15 万、15 万和 15 万股,该公司管理的全国社保 109 组合则买入 20 万股。

和智飞生物同一天上市的汇川技术同样上演基金抢筹大战,短短三个交易日,有 6 只基金大举买入该股,晋身前十大流通股,包括汇添富均衡增长、景顺内需贰号、融通新蓝筹、景顺内需增长、汇添富价值精选和国投瑞银成长优选。

8 月 9 日上市的国腾电子在上市后遭基金疯狂抢购,三季报显示,基金包揽该股三季度末前十大流通股所有席位。景顺长城、交银施罗德、兴业全球、华商和嘉实等投资创业板非常活跃的公司均参与抢筹。

部分创业板公司三季度末基金持股情况一览

名称	基金名称	三季度末(万股)	变动(万股)	二季度末(万股)	证监会行业
中元华电	国投瑞银景气行业证券投资基金	42.73	42.73	—	机械、设备、仪表
	华商盛世成长证券投资基金	29.40	29.40	—	—
	华商领先企业混合型开放式证券投资基金	78.79	78.79	—	机械、设备、仪表
	华商动态阿尔法高成长主题证券投资基金	94.98	94.98	—	机械、设备、仪表
	华商领先企业混合型证券投资基金	51.41	51.41	—	—
智飞生物	易方达价值精选股票证券投资基金	15.00	15.00	—	医药、生物制品
	易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金	15.00	15.00	—	医药、生物制品
	易方达领先企业股票证券投资基金	35.00	35.00	—	医药、生物制品
	易方达积极成长证券投资基金	15.00	15.00	—	医药、生物制品
	银华核心价值优选股票证券投资基金	50.00	50.00	—	医药、生物制品
银江股份	交银施罗德主题精选配置混合型证券投资基金	68.85	68.85	—	信息技术业
	交银施罗德先锋股票证券投资基金	54.34	54.34	—	信息技术业
	交银施罗德领先配置混合型证券投资基金	54.00	54.00	—	信息技术业
	融通动力先锋股票证券投资基金	150.99	150.99	109.99	信息技术业
	兴业社会责任股票证券投资基金	32.50	32.50	—	石油、化学、塑胶、塑料
三聚环保	天弘精选混合型证券投资基金	134.27	-2.00	136.27	石油、化学、塑胶、塑料
	天弘增利稳健混合型证券投资基金	35.00	0.03	34.97	石油、化学、塑胶、塑料
	兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金	50.09	-22.86	72.96	石油、化学、塑胶、塑料
	交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金	179.97	179.97	—	石油、化学、塑胶、塑料
	汇添富价值精选股票证券投资基金	66.24	28.11	38.14	石油、化学、塑胶、塑料
蓝色光标	汇添富均衡增长股票证券投资基金	108.67	-80.00	188.67	石油、化学、塑胶、塑料
	汇添富优势精选混合型证券投资基金	119.49	28.88	90.60	石油、化学、塑胶、塑料
	汇添富价值精选股票证券投资基金	38.62	-16.39	55.01	石油、化学、塑胶、塑料
	国腾电子	234.36	114.95	119.41	传播与文化产业
	泰达宏利价值优化成长(大众)证券投资基金	116.32	12.42	103.90	传播与文化产业
国腾电子	泰达宏利价值优化成长(产业)证券投资基金	109.89	0.00	109.89	传播与文化产业
	泰达宏利价值优化成长(中小盘)证券投资基金	152.81	35.11	117.70	传播与文化产业
	国泰金鹰增长证券投资基金	182.96	105.31	77.65	传播与文化产业
	国腾电子	140.29	0.00	140.29	传播与文化产业
	天弘精选混合型证券投资基金	100.00	0.00	100.00	传播与文化产业
国腾电子	交银施罗德领先配置混合型证券投资基金	59.01	59.01	—	信息技术业
	国腾电子	71.95	71.95	—	信息技术业
	交银施罗德领先配置混合型证券投资基金	59.99	59.99	—	信息技术业
	国腾电子	37.23	37.23	—	信息技术业
	国腾电子	36.05	36.05	—	信息技术业
国腾电子	国腾电子	45.34	45.34	—	信息技术业
	国腾电子	38.75	38.75	—	信息技术业
	华商领先企业混合型开放式证券投资基金	50.34	50.34	—	信息技术业
	国腾电子	56.26	56.26	—	信息技术业
	国腾电子	33.42	33.42	—	信息技术业
国民技术	富国天源价值证券投资基金	37.40	24.03	13.36	电子
	华夏新兴产业灵活配置混合型证券投资基金	26.15	7.15	19.00	电子
	汇添富均衡增长股票证券投资基金	173.53	-10.00	183.53	电子
	汇添富价值精选股票证券投资基金	19.99	0.00	19.99	电子
	华商盛世成长证券投资基金	54.48	52.77	1.70	电子
碧水源	易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金	30.00	30.00	—	电子
	国腾电子	69.85	69.85	—	电子
	长信增利稳健配置股票证券投资基金	31.03	31.03	—	电子
	汇添富均衡增长股票证券投资基金	96.53	26.40	70.03	电子
	国腾电子	59.99	59.99	—	社会服务业
碧水源	国腾电子	38.00	48.00	10.00	社会服务业
	国腾电子	105.17	105.17	—	社会服务业
	国腾电子	116.00	53.28	62.72	社会服务业
	汇添富均衡增长股票证券投资基金	123.14	0.00	123.14	社会服务业
	汇添富均衡增长股票证券投资基金	193.10	10.00	183.10	社会服务业
碧水源	国腾电子	34.52	4.26	30.27	社会服务业
	国腾电子	144.88	21.65	123.03	社会服务业
	国腾电子	184.40	174.40	9.99	社会服务业
	国腾电子	54.09	39.96	15.03	社会服务业
	国腾电子	—	—	—	—

数据来源:Wind 资讯

信达澳银:行业配置 + 个股精选 助推业绩大提升

德圣基金研究中心 江赛春

其中信达中小盘和信达精华表现更为突出,银河证券基金排行榜显示,信达中小盘三季度净值增长 26.68%,超越同类标准股票型基金平均 9.31%,在同类型基金中名列前茅;信达精华表现也较为出色,三季度净值增长 20.80%,超越同类灵活配置型平均 5.68%,在同类型基金中处于前 20% 的水平,信达稳定也表现较为出色,超额收益明显,在同类型普通债券型基金也处于前 20% 的水平。

行业配置成功 选股能力出色

深入探究信达澳银基金三季度出色表现的具体原因,不难发现成功的行业配置和出色的选股是其旗下基金成功的关键。信达澳银旗下各只基金较为注重行业配置和个股精选,而较少去做选时,仓位水平各季度间变化幅度较小。

在二季度末信达澳银基金认为下半年经济刺激政策退出进程的不确定性仍在持续,资本市场预期的悲观情绪估计仍将持续一段时间,但市场大幅下跌之后,部分成长性较好的新材料、新技术及消费类股票估值大幅下降,比较好的投资机会已经出现。信达澳银基金在这一策略的指导下,在二季度末逐步增持机械、医药、食品、零售等行业,减持金融。

2010 年 A 股市场在经历了二季度的大跌之后,在刚步入三季度之后,便迎来了估值修复性行情,7 月份 A 股几乎是单边上涨行情,之后的 8 月份和 9 月份, A 股市场步入窄幅震荡格局。三季度农林、机械、电子、医药、食品等行业表现强劲,取得了较大的超额收益,而金融则表现最差。而信达澳银旗下基金操作契合市场节奏,业绩表现突出也在情理之中。

信达澳银基金注重“自下而上”的个股精选,在个股精选中,注重对企业及其发展环境的深入分析,寻求具有长期竞争力的成长型企业和他们被市场低估时产生的投资机会,通过投资具有持续盈利增长能力和长期投资价值的优质企业,为投资人实现股票资产的持续增值。二季度末信达澳银基金认为下半年市场大幅下跌之后,部分成长性较好的新材料、新技术及消费类股票估值大幅下降,比较好的投资机会已经出现。在这一策略的指导下,信达澳银基金三季度选股也极为成功,新和成、中环股份、浙江医药、开元控股、洋河股份等重仓股表现突出,相对于基础市场,超额收益巨大。

三季度业绩表现优异 后市表现成为关注焦点

信达澳银基金公司尽管规模较小,但在进入 2010 年以来业绩表现稳定出色,2010 年三季度旗下基金业绩更是优

异,多数基金处于同类型基金中上游水平。成功的行业轮动以及出色的个股精选是其取得成功的关键。

精选中小盘个股 基金业绩持续出色

信达中小盘是一只股票型基金,该基金成立之时正是中小盘股表现强势之际,该基金也较好的抓住了中小盘股表现强劲的机会,基金业绩表现突出。该基金注重通过“自下而上”和“自上而下”相结合的投资方法精选具有成长性的中小盘股票。在行业配置上,该基金保持对机械、医药、零售、食品、信息等行业的较高配置。在仓位上,该基金在完成建仓之后保持着较高仓位水平,风格较为积极。

进入三季度该基金继续加仓,保持较高仓位,这使得该基金较好的把握住了 7 月份股市的单边上涨估值修复性行情。另外在行业上,该基金增持机械、医药、零售、食品等行业,且重仓股表现突出,相对于基础市场超额收益巨大,三季度业绩表现优异,在同类型基金中名列前茅。

信达中小盘由黄敬东先生和曾国富先生担任基金经理,黄敬东先生是信达澳银基金投资副总监,曾国富先生担任公司股票投资部总经理,二位经理均具备丰富的管理经验,在该基金的管理上也值得期待。