

基金2010年三季报

基金猛增食品饮料 狂减金融股

前三大重仓行业为机械设备、医药生物、金融保险

证券时报记者 方 丽

本报讯 基金2010年三季报公布今日披露完毕。天相数据统计显示,金融保险股在三季度再度遭遇基金减持,减持幅度达2.81个百分点,食品饮料、机械

设备仪表和批发零售贸易分列基金增持行业前三名。经过持仓结构调整,基金三季度末配置前三大行业分别是机械设备仪表、医药生物制品、金融保险,配置比例分别

为12.88%、9.68%、8.98%。金融保险板块从二季度末第一位跌至第三位,基金对金融保险板块的配置比例很可能创出历史新低。另据统计,在381只主动偏股基金中,有多达188只基金配置金融股比例不足5%;有66只基金将金融股打入“冷宫”,实施“0”配置。

据天相投顾统计显示,金融股减持幅度位居各板块之首,三季度末偏股基金整体配置金融股比例仅为净值的8.93%,比二季度末下降2.81个百分

点。考虑到沪深300指数中金融保险板块的权重在30%左右和三季度末偏股基金的平均仓位,基金已严重低配金融股。

除金融股之外,交通运输仓储业、电力煤气及水的生产和供应业、传播与文化产业、造纸印刷也在三季度遭基金小幅减持,基金配置这些板块的比例较二季度末分别下降0.36、0.22、0.19和0.08个百分点。

三季度基金增持最多的是消费概念

板块。食品饮料最受基金喜爱,三季度末偏股基金整体配置该板块的比例为8.91%,比二季度末上升2.21个百分点。基金继续增持批发和零售贸易、医药生物制品板块,与二季度末相比,基金三季度增持这两个行业达1.70个百分点、1.09个百分点。

此外,基金三季度增持部分周期性行业,机械设备仪表和金属非金属成为热点,三季度末主动偏股基金配置平均比例分别达12.86%、4.67%,较

二季度末上升2.13个百分点、1.35个百分点。

机械设备行业受到众多基金青睐,超过250只主动基金配置机械设备股比例超过净值的10%,汇丰2026配置机械设备的比例最高,达到净值的43.37%,银华领先、南方隆元、金鹰行业优势等基金配置机械设备行业的比例也很高,均超过净值的39%。

从基金重仓股来看,消费类股票占据主导地位。数据显示,基金重仓的前

五大股票中,有3只为消费类股票。具体来看,三季度末偏股基金持有总市值最高的5只股票为苏宁电器、中国平安、贵州茅台、招商银行、五粮液。从增持幅度看,苏宁电器、五粮液、贵州茅台、万科A、伊利股份5只股票位列三季度基金增持榜前五名。金融保险股遭遇基金减持,兴业银行、浦发银行、招商银行、民生银行、中国人寿这5只股票则分别位列基金三季度减持榜的前五名。

基金观点

华商盛世: 通货膨胀轻易难见顶

宏观经济方面,“二次探底”的忧虑基本可以解除,经济有减速但幅度不会太深,经济同比增长率的最低值可能在2011年一季度,之后会逐步回升,但整体增速不会太高。由于人口、土地、环保等要素价格的再平衡,通货膨胀整体可能要上一个台阶;考虑到2009年的9.6万亿的信贷余额增长,仍不能对通货膨胀轻易见顶回落。

华夏精选: 题材股回调压力较大

预计年内市场将维持小幅震荡格局,题材股面临较大的回调压力。十二五规划出台在即,规划内容将成为来年投资布局的参考依据。未来将在控制风险的前提下,自下而上发掘具有长期增长前景、估值合理的投资品种。

东吴行业: 继续关注战略新兴产业

四季度市场走势相对乐观。第一,市场普遍预期经济同比增速会在今年四季度或是明年一季度见底反弹,经济复苏已达成共识。第二,货币政策在四季度将出现较为宽松的局面。第三,政策紧缩风险在降低。第四,市场整体估值水平处于历史较低位置,市场整体估值仍有提升空间。未来仍将关注新能源等战略新兴产业,也将关注金融、地产等周期类行业。

信诚盛世: 结构性阶段性机会并存

去年四季度以来一系列调结构政策的影响已经在今年三季度的宏观数据变化上得到了体现。政策的合理引导与经济的自发转型相叠加,我们对制度红利和经济成功转型持乐观态度。未来的增长路径和投资方向已经逐渐清晰,结构性与阶段性投资机会并存。

银河行业: 对未来行情谨慎乐观

未来一段时间内中国潜在经济增速可能处在缓慢下降的过程中,但下降力度可控,且绝对水平仍处于较高位置,而目前股市较低的估值已经很大程度上反映了这一预期,政策能动性也有所提高。由于诸多不利因素,特别是制约经济长期增长的困扰依然存在,经济转型的成果和政策调控的思路也还需要观察,对于市场未来行情持有谨慎乐观的态度。

大成景阳: 继续高配医药消费

四季度将保持仓位稳定,在行业配置上依然紧密围绕经济结构的调整方向。继续保持医药消费,尤其是大众消费品相对高的配置。加大对大宗商品、农业、保险板块的配置。对于传统类行业,除了关注超跌带来的投资机会外,将重点关注劳动力成本上升背景下人工替代的装备制造发展机遇,以及部分产能过剩行业整合带来的投资机会。(方丽)



(资料图片)

三季度净赎回716亿份

逾八成偏股基金份额缩水,多只基金份额“腰斩”

证券时报记者 朱景锋

本报讯 三季度,随着股市大幅反弹和基金净值止跌回升,引发了基民赎回冲动。三季度老基金净赎回超过700亿份,逾八成偏股基金份额出现缩水,次新基金普遍遭遇巨额净赎回。不过,在亮丽业绩的刺激下,另有一些绩优基金出现大幅净申购。

据天相投顾统计,三季度末公布季报的各类基金总份额为22323亿份,较二季度末减少716亿份,缩水比例为3.11%。分类型来看,仅有债券型基金份额增加,共出现54.67亿份净申购,净申购比例达6.41%。除了债券型基金之外,其余类型基金均出现净赎回。股票型、混合型和QDII分别发生491亿、207亿和46亿份净赎回,缩水比例均超过3%。

对此,分析人士认为,上半年股市

大幅下跌,基金净值损失也很大,不少投资者被套。三季度市场意外反弹使不少投资者减亏甚至小赚,一些投资者见好就收,及时获利了结,基民这种心态在三季度较为普遍。

从单只基金情况来看,在440只偏股型基金(股票型加混合型)中,只有81只基金三季度份额出现增长势头,占比18%,即有超过八成偏股基金在三季度遭到净赎回。有52只基金份额缩水比例超过20%,甚至有10余只基金的份额惨遭“腰斩”,记者发现,这些份额严重缩水的基金主要为今年上半年成立的次新基金打开赎回后,不少投资者选择撤资。

虽然大多数基金遭遇赎回,但仍有少数基金凭借亮丽的业绩取得了份额的显著增长,天治创新、东吴进取、诺安成长三季度净申购比例均超过1倍,分别达267%、130%和126%,成为三季度净申购比例最大的偏股基金。

股票基金平均仓位86.74%

环比上升9.6个百分点

证券时报记者 余子君

本报讯 基金三季度报告今日公布完毕。据天相投顾统计显示,开放式股票基金(可比)仓位达到86.74%,较二季度末上升了9.6个百分点,其中88.19%的基金较二季度有所加仓。

据天相投顾统计显示,开放式股票基金平均仓位为86.74%,相比二季度77.14%的平均仓位上升9.6个百分点;开放式混合型基金

平均仓位为76.48%,比二季度67.42%的平均仓位上升9.06个百分点;封闭式基金平均仓位为77.91%,比二季度72.57%的平均仓位上升5.34个百分点。

数据显示,三季度末开放式股票基金和混合型基金持有股票总市值分别为7831.1亿元和5260.61亿元,二季度末持有的股票总市值分别为6202.49亿元和4150.93亿元。

三季度末股票方向基金普遍选

择加仓,天相统计显示,381只可比的基金中,仓位较二季度末上升的基金达336只,占比达到88.19%;加仓幅度超过20个百分点的基金多达69只,占比达到18.11%。

从基金公司方面看,整体仓位超过90%的基金公司共有6家,分别为中邮创业、交银施罗德、信诚基金、新华基金、华富基金和汇添富基金,三季度末股票仓位分别达到93.03%、91.77%、91.4%、90.65%、90.64%和90.07%。

基金资产规模达2.38万亿

证券时报记者 朱景锋

本报讯 虽然基金总体出现净赎回,但受益于股市的反弹和新基金的不断发行,三季度基金资产总规模显著增加,华夏基金以2305亿元的管理规模继续占据行业头名位置,但该公司的规模增速远低于追赶者。

据天相投顾统计显示,三季度末各类型基金(九成以上投资ETF,联接基金不包括)资产规模总计2.3797万亿元,较二季度末增加2898亿元,增长13.87%。其中债券型基金规模从901亿

元增加到1262亿元,增长40%,成为增幅最大的品种,债券基金规模的显著增长一方面得益于债券基金的火热发行,另一方面则来自于显著净申购。

基金公司方面,华夏基金以2305亿元的规模稳居规模冠军宝座,嘉实、易方达、博时和南方基金规模分别达1538亿、1456亿、1192亿和1089亿元,占据第二到第五位,如果算上联接基金的规模,易方达将超过嘉实跃居第二。凭借140亿元债券基金的成功发行,工银瑞信基金挤进前十,广发、大成、华安和银华则稳定在第六到第九名。

走近“上证龙头企业指数”

医药:整合创新爆发无穷推力

近来,以往从不涉足不熟悉领域的股神巴菲特开始垂青医药板块。医药股一向因技术壁垒在中小投资者面前蒙上神秘的面纱,但却一直是基金长期配置的品种,甚至成为基金在熊市中抱团取暖的避风港。

2009年受金融危机持续扩散蔓延的影响,世界各国经济均出现了明显下降。美国、欧盟、日本的实际GDP分别下降2.4%、4.1%、5.2%,经济负面影响波及到各个行业,很多世界500强企业都不能幸免。相比之下,制药企业却逆风飞扬。2009年500强榜单中的制药企业平均年营收为362亿美元,至2010年上升至371亿美元。而世界500强的平均年营收从2009年的504亿美元下降到462亿美元。相比之下,制药行业的抗风险和抗周期能力凸显无疑。

医药行业不仅抗跌性强,本身也呈现稳健增长。首先,医药行业需求正在不断扩容。新农合已覆盖90%以上

农村人口,城镇非就业人口医疗保险起步,城镇就业人口强制全面覆盖。而从长远的角度看,人口老龄化是长期推动力。中国是发展中国家里最快进入老龄化社会的国家,预计2010年65岁以上老年人比例达到8.4%,到2040年65岁以上老年人比例将达到22%。而人的一生中70-80%医药费用支出都在65岁以后,由中老年保健的需求引发。

历史经验表明,每一次金融危机都会带来一场科技革命。在当前加快转变发展方式的大背景下,医药行业所蕴含的一些粗放式经营所产生的问题越来越明显。

创新和并购整合是最主要的推动力。IMS预测,中国医药行业整体规模有望在2012年进入世界前三的行列。按照年复合增长20%的速度计算,中国医药市场将于10-15年之后,达到美国现在的市场规模。

中国医药行业的“辉瑞”、基因泰

克”又将可能是谁?今年8月,哈药集团股份有限公司入选“中国最具竞争力医药上市公司”20强,复星医药则是国内具备优势的通用名药生产商之一,近年来整合并购动作频频,行业地位突出。浙江医药也公开表示将在今后五年,把公司的发展战略和投资重心向制剂产业链倾斜,加大产品研发和创新力度,掌握一批拥有自主知识产权的新药。该等国内医药行业的龙头企业已开始向着绚烂明天大步迈进。

客服热线:40088-50099 www.huaan.com.cn

华安易富™-上证龙头ETF 华安易富™-上证龙头ETF联接 10月25日起公开发售

华安易富™、易富™ 为华安基金ETF系列产品专用商标 请投资者注意 华安基金 HUANAN FUND

Table with 5 columns: 代码, 名称, 基金持有总市值(万元), 占流通股比例(%), 持股数(万股), 持有该股的基金个数, 天相行业类型. Lists top 10 heavy holdings for Q3 2010.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 基金持有总市值(万元), 占流通股比例(%), 持股数(万股), 持有该股的基金个数, 天相行业类型. Lists top 10 new additions for Q3 2010.

Table with 5 columns: 代码, 名称, 基金持有总市值(万元), 占流通股比例(%), 持股数(万股), 持有该股的基金个数, 天相行业类型. Lists top 10 heavy holdings for Q3 2009.

数据:天相

注:统计口径为公布2010年三季报的400只积极投资偏股型基金,包括封闭式基金,开放式股票型和混合型基金,不含债券型、货币型、保本型和指数型基金。