

机构243亿大举增持偏股基金,个人投资者大举减持132亿份混合基金

投资路上 个人向左机构向右

在机构增持偏股基金时,个人却大举减持,特别是对混合型基金减持131.76亿份。虽然2010年混合型基金在震荡市场中整体实现赢利,不少基金业绩表现优异,换来的却是个人投资者赎回盈利的混合型基金后投入债券基金投资。

证券时报记者 杨磊

21家基金公司旗下的259只基金已经公布了2010年报,年报显示2010年各类基金持有人结构大变脸,机构大举增持243.13亿份偏股基金;个人投资者大举减持132亿份混合型基金,同时大举增持108亿份债券基金。

在机构中,保险公司大举增持封闭式基金,持有份额2010年大增了27.76%,中国人寿几乎满仓持有基金兴和、基金安信等5只老封闭式基金。

机构个人反向投资偏股基金

机构投资者2010年投资动作频繁,大举增持偏股基金的同时减持了货币基金。

天相统计显示,机构2010年对股票型基金、混合型基金和封闭式基金分别增持了130.31亿份、73.53亿份和39.28亿份,合计增持三类偏股基金243.13亿份,与此同时,机构大举减持了319.2亿份货币基金,成为货币基金减持的主力。

从持有人结构比例来看,尽管机构大举减持货币基金,但货币基金的机构持有比例依然有所增加,从74.98%增加到了80.13%,增加了5.16个百分点,这主要是由于2010年年底银行理财产品收益率明显高于货币基金,吸引个人赎回货币基金,使得2010年年底个人的货币基金持有量比年初减少了62.89%。

值得注意的是,在机构增持偏股基金时,个人却大举减持,特别是对混合型基金减持131.76亿份,占到了个人持有混合型基金总份额的5.55%。这主要是由于2010年混合型基金在震荡市场中整体实现赢利,不少混合基金业绩表现优异,换来的却是个人投资者赎回盈利的混合型基金后投入债券基金投资。

个人投资者2010年增持108.39亿份债券基金,个人的债券基金持有量从277.91亿份大举增持到386.29亿份,增长了39%;债券基金的个人持有比例也从2009年年底的60.94%提高到了2010年年底的



官兵/制图

基金2010年年报持有人结构一览表

基金类型	2010年		2009年		同比份额增减
	机构持有份额	比例	机构持有份额	比例	
封闭式	180.09	51.68%	140.81	46.01%	39.28
股票型	800.82	14.62%	670.50	12.58%	130.31
混合型	305.74	12.00%	232.21	8.91%	73.53
货币型	318.68	80.13%	637.88	74.98%	-319.20
债券型	191.13	33.10%	178.16	39.06%	12.97
保本型	1.91	4.12%	4.60	8.61%	-2.69
QDII	8.56	1.83%	7.14	1.37%	1.42

注:份额单位为亿份 数据来源:天相 杨磊/制表

66.9%,增加了近6个百分点。

人寿满仓5只老封基

天相统计还显示,机构投资者主力之一的保险公司2010年大举增持新老封闭式基金,在21家基金公司旗下封闭式基金十大持有人中,保险公司就持有了接近100亿份,达到了99.15亿份,比2009年底的77.61亿份增加了27.76%,其中对老封闭式基金的持有量从59.58亿份增持到69.45亿份,增长幅度达到了16.56%。

从中国人寿的动作就能看出保险对封闭式基金投资的热情。天相统计显示,2009年底中国人寿股份公司对可比老封基的最大持有比例是

9.66%,距离10%的满仓还有一定的距离,但到了2010年底,该公司持有基金兴和的比例达到了10%,并且持有基金安顺、基金泰和、基金金泰和基金安信的比例达到了9.97%到9.99%,都是几乎满仓的水平,持有基金金泰和基金金鑫的比例也达到了9.7%到9.8%,都超过了2009年底的最高持有比例。

值得注意的是,保险公司还对创新上市基金很感兴趣,大量持有杠杆基金双禧B。年报显示,中国人寿集团是双禧B的第一大持有人,持有份额和金额分别达到了6985.17万份和7634.79万份,泰康人寿、信泰人寿、中国人寿股份公司等保险公司也进入了双禧B的十大持有人。

尾随佣金平均过亿 新发基金相对较高

21家基金公司2010年支付的尾随佣金达到21.11亿元,平均每家基金公司超过1亿元,当期管理费为130.84亿元,尾随佣金占管理费比例达到16.13%,而2009年这一比例为15.24%,同比提升了0.89个百分点。

与老基金相比,新发基金的尾随佣金相对较高,尾随佣金占管理费比例排名前10的基金中9只均为2010年成立的新基金。

管理费135.66亿元 同比增7%

21家基金公司2010年管理费135.66亿元,较2009年的126.47亿元同比增长7.27%,华夏基金公司管理费28.84亿元遥遥领先,嘉实和广发基金公司的管理费分别为17.01亿元和13.48亿元。管理费增长速度最快的是华商基金公司,该公司2010年管理费增长了116.16%,是目前为止唯一一家管理费翻番的基金公司。

累计净卖出四大股票 都是银行

累计净卖出规模最大的4只股票分别为兴业银行、招商银行、工商银行和北京银行,其中兴业银行被减持金额最多,达到了102.7亿元,非银行类的大盘蓝筹股票也是基金重点减持对象。

从累计净买入金额最多的股票来看,万科A、农业银行、江西铜业、洋河股份、中材国际和南玻A等6只股票被基金累计净买入金额超过20亿。

华夏广发嘉实 暂列赚钱榜前三

已披露年报基金2010年扣除公允价值变动后本期利润为555.62亿元,华夏、广发和嘉实三大基金公司名列前三名,分别为140.31亿元、73.36亿元和67.61亿元。汇添富和平安两家上海基金公司的这一指标超过了30亿元,分别达到了37.15亿元和36.63亿元。

混合型基金利润规模最大,达到了272.17亿元,占全部基金盈利的近50%,股票型基金为173.14亿元,占比31%。

(杨磊 整理) (更多报道见B5版)

农银汇理基金 ABC FUND MANAGEMENT
 客服热线: 40068-95599 网址: www.abc-ca.com
农银汇理沪深300指数基金
 3月21日-4月8日公开发售 (基金代码: 680008)
 农行、工行及部分银行、券商渠道有售
 沪深300勾勒中国经济成长轨迹
 基金有风险,选择需谨慎

■ 追踪报道 | Follow-up |

ETF高折价 投资者借道卖出双汇难

双汇停牌以来,借道ETF成为唯一卖出该股的方式,多只ETF随即出现高折价,最高折价达1.76%。深成长ETF目前一揽子股票中双汇占比最高,即使不算交易成本,投资者借道该ETF卖出双汇也只能获得每股不到53元。

证券时报记者 木鱼

24家基金公司相继调整对双汇发展估值后,基金业界将关注焦点转向重仓双汇发展基金是否遭遇大额净赎回。交易所信息显示,重仓双汇发展的一只基金场内份额至今已减少了5.13%,显示出双汇发展对基金赎回有一定冲击,但冲击程度并没有一些人士预测的15%那么高。

双汇发展停牌以来,借道交易型开放式指数基金(ETF)成为唯一一种卖出该股票的方式,多只ETF也随即出现高折价现象,最高折价达1.76%,ETF以高折价抵御投资者借道ETF卖出该股票。

重仓双汇LOF场内份额减少

根据深交所每日公布的场内基金份额情况,去年年底重仓持有双汇发展超过5%的3只上市开放式基金(LOF)中,兴全趋势减少比例最高,超过了5%,博时主题行业减少比例最小,不足1%。

据悉,兴全趋势3月14日的场内份额为4.72亿份,11个交易日之后的3月25日场内份额变为4.49亿份,减少了0.23亿份,减少幅度为5.13%;天弘深证成指的场内份额从101万份减少到98万份,减少幅度为3.06%;博时主题行业场内份额略有减少,从3.13亿份减少到了3.11亿份。

基金2010年四季报数据显示,兴全趋势第一重仓股为双汇发展,占该基金资产净值的7.4%;双汇发展分别占天弘深证成指和博时主题行业资产净值的5.22%和5.08%。

业内专家分析,从基金场内份额减少情况来看,双汇发展对重仓该基金确实造成了一定冲击,但没有市场传言那么大。有可能是基金相继下调对该股的估值缓解了赎回压力。

ETF最高折价1.76%

双汇发展停牌之后,投资者用该股加上其他一揽子股票换购ETF,并在二级市场上卖出ETF,即可实现将双汇变现,只需要承担ETF折价损失和交易成本的损失。

深市5只ETF中,有4只持有双汇发展,分别为深成长ETF、深红利ETF、深成ETF和深100ETF,其中,深成长ETF目前一揽子股票中双汇发展占比最高,100万元一揽子股票中有700股,对应5.46万元,占比为5.46%。此外,深红利ETF一揽子股票中该股约占4.4%,深成ETF和深100ETF一揽子股票中该股约占2%和1.85%。

值得注意的是,双汇发展3月16日停牌以来,特别是3月23日4只ETF都将该股设置为“允许现金替代”以来,部分ETF折价率直线上升,到上周末的最高折价率已达1.76%,成为2011年以来沪深两市十几只ETF所出现的最高折价率。

折价率最高的ETF为深成长ETF,即使不算交易成本,投资者借道深成长ETF卖出双汇也只能获得停牌前收盘价的67.8%,也就是每股不到53元,比停牌前收盘价跌了32.2%。

上海某基金分析师表示,如果投资者借道ETF卖出双汇发展只能得到每股50元,那么在瘦肉精事件没有进一步恶化的情况下,不建议投资者通过ETF斩仓双汇发展,因为从目前来看复牌后该股很可能是2-3个跌停。

寻找2011投资春天

2011中国基金业明星奖颁奖典礼暨明星基金论坛

★ 主办: 证券时报社 官方网站: 证券时报网 www.stcn.com
 ★ 协办: 深圳证券信息有限公司(全景网 交易日 新财富杂志)
 ★ 战略支持: 人民网 新浪网 中国国际广播电台环球资讯广播
 ★ 评奖数据支持: 晨星资讯 上海证券 济安金信

时间: 2011年3月31日 (周四) 下午2:00-5:30
 地点: 北京国际饭店紫金厅B (北京东城区建国门内大街9号)

嘉宾票数量有限 联系电话: 010-65669720 13581625499 贾先生
 对话明星基金经理 赢取Ipad大奖