

基金一季度投资行为揭秘

基金1季度报表披露大幕开启,截至记者发稿时,共有124只基金首批发布其1季度季报。首批披露季报也不乏大牌公司,包括博时基金、大成基金、国泰基金、富国基金、广发等。

上述基金在今年1季度到底是增仓还是减仓,基民面对节节上升的基金净值究竟选择了申购还是赎回?基金是否挖掘到了更有意义的股票,对于1季度主题投资盛行的行情又究竟有几分把握?本期《基金周刊》予以专题分析。 ◎本报记者 周宏

货币基金大幅赎回 偏股基金整体稳定

基金净值大幅反弹,那么基金到底是净申购还是净赎回呢?哪些公司的赎回状况更明显呢?这个谜团在1季度发布后逐渐揭开。

根据天相的统计,上述124只基金1季度末总份额为6942亿份,1个季度内净赎回837.78亿份,净赎回比例达到10.77%。整体赎回比例相当惊人。

不过,仔细分析以后,可以发现,上述赎回数据只是虚惊一场。因为,市场最为关心的偏股基金的份额在一季度内基本稳定,赎回主要集中在货币基金之中。

天相数据显示,在上述基金1季度整体的赎回规模中,货币基金的赎回净份额达到614亿份,占据了全行业的3/4。已公布基金中,货币基金的平均赎回比例达到52%,而股票型基金只有1.83%,混合型基金赎回只有0.13%,规模高度稳定。

这似乎显示,在整体的资金流出态势中,偏股基金依然获得相对的流入,基民的钱包整体上有弃债从股的倾向。

而如果按照基金公司分类的话,上述16家纳入统计的基金管理公司中,整体申购比例最高的是富国基金,1季度基金规模增长了2.25%。规模增长的原因主要是富国天时和富国天瑞两支偏股基金获得正申购较多。

国联安基金是另一家1季度规模出现增长的基金公司,该基金1季度末规模增长了0.61%,主要增长动力源于旗下德盛安心规模出现上升。

而相对来说,规模减少较多的包括工银瑞信、国投瑞银、长盛、长信等基金管理公司。其中,工银瑞信因为旗下货币基金整体规模有较大下降(1季度净赎回233亿份),从而导致其季度规模收缩了三成以上。国投瑞银亦是因为旗下货币和债券基金的赎回导致规模下降较多。其他公司总体也是如此。

以单个基金看,1季度净赎回比例较高的基金有,国投货币A,长城双动力,大成货币A,光大增利A,富国天鼎等,有12支基金当季赎回比例达到50%以上,其中,货币基金是主流。

固定收益的保守品种规模大幅收缩,而偏股型基金规模赎回较少甚至有正申购,这是1季度基金申购赎回的重要特征。

基金新增前名单

名称	2009年1季度			
	总市值(元)	占流通股比例(%)	持股数(股)	持有该股的基金个数
太原重工	462621186.7	9.38	17958897	1
海通证券	445922658.9	0.84	31648166	5
宏达股份	442605205.9	5.23	31796351	3
中金岭南	431757360.7	3.52	26214776	2
南玻A	273357486.9	2.93	15828459	3
深圳能源	252879372	3.52	21073281	3
城投控股	244830331.5	1.99	22136558	2
神火股份	169759957	1.36	6779551	3
吉林敖东	163433425.5	0.97	4821045	5
新华百货	139373937.8	7.08	9877671	2

基金增持前名单

名称	2009年1季度			
	总市值(元)	占流通股比例(%)	持股数(股)	持有该股的基金个数
浦发银行	11578567319	10.54	528219312	52
中国平安	8737372131	5.69	223405066	53
中信证券	9262448905	5.53	363661127	49
盐湖钾肥	6168990209	27.32	106748403	23
兴业银行	6241461115	6.82	271604052	32
万科A	7593047738	9.74	917034751	30
保利地产	5412236528	19.65	245898979	25
深发展A	5129420876	11.56	321795538	25
中国太保	2039432424	4.71	121539477	10
武钢股份	2510386598	10.89	341549197	9



一季度偏股基金加仓明显 漫画 高晓建

偏股基金大幅追涨 仓位平均上升10%

而另一方面,一直为投资者关注的基金仓位也出现非常大的变化。

相对于1季度强而又强的市场走势,基金股票仓位出现大幅度飙升,各类偏股型基金的仓位,从上个季度末的历史最低水平,一举回到历史的平均线以上。1季度内,仓位平均上升9~10个百分点。

根据天相的统计数据,上述124只基金中的可比基金股票仓位,2009年1季度末达到77.32%,相比上个季度提升达到9.48个百分点,是一个牛市中都很罕见的仓位提升幅度。

可比的开放式基金仓位达到77.9%,相比同期提升9.85个百分点。封闭式基金仓位提升了5.25个百分点,略显保守。

而股票型和混合型开放式基金的仓位提升分别达到了9.3个百分点和10.9个百分点。其中,股票型开放式基金的平均股票仓位(1季度末)已经达到了79%,俨然是牛市的水平了。

具体公司来说,由于对市场的判断不同或是基金只数不同,导致了各家基金公司的增加仓位方向大不相同。

我们把公布季报的基金按照管理规模分成大型和中小型公司。

其中,大型公司中上季度加仓较为迅速的包括大成基金(1季度内平均加仓13.23个百分点),工银瑞信加仓11.8个百分点,国海富兰克林加仓11.6个百分点。而季度内加仓较少的则包括国泰基金、长盛基金等。

而中小型基金公司中,加仓较多的有东吴基金、国投瑞银、国联安基金等。东吴基金罕见的一个季度内平均加仓近30个百分点,幅度之大,令人叹为观止。国投瑞银、国联安的加仓幅度也达到16个百分点以上。

中小型基金公司中,减仓或加仓较少的基金则包括东方基金、光大保德信、宝盈等。不过,其中包括东方、光大保德信的历史仓位一直较高,不加仓纯属仓位上调空间有限。

而在一季度大幅变化仓位后,各家基金的仓位序列也被大幅打乱。

在已经公布的124只基金中,股票仓位比例较高的基金包括,国投创新94.53%;博时特许93.96%;东方精选92.67%;国投成长91.82%;富国天惠89.9%

而仓位较低的则包括,宝盈鸿利4.02%;长城双动力21.92%;东方龙43.18%,基金鸿阳47.96%;基金汉兴53.41%;国投稳健53.72%等。

基金增仓金融地产 减仓医药建筑IT

那么124只基金加仓的重点又在哪里呢?

根据天相的统计,基金1季度内加仓最多的行业包括金融、保险业;房地产业;金属、非金属;石油、化学、塑胶、塑料;采掘业。

其中,之前一直被认为是“大笨象”的金融行业,成为基金1季度内加仓的主流,基金持有该行业的仓位比例从上一季末的12.35%上升了6.4个百分点到18.76%。市值近乎翻倍,体现了该行业对于基金经理的独特吸引力。

另外,房地产业的持有比例也不断上升,1季度内上升了近2个百分点,钢铁股为代表的金属非金属行业基金仓位上升了1.1个百分点,以及大型石油股为代表的石化行业;煤炭股为代表的采掘行业等等。

总体上看,基金加仓不仅顾及到基本面、估值等因素,市值大、流动性好也是重要考虑标准。1季度加仓靠前的行业中,均是有大型蓝筹股所在的行业。

与此同时,基金1季度减仓的对象锁定在医药、生物制品、建筑业、信息技术业、食品、饮料、批发和零售贸易。基金整体减仓幅度大致在0.41~0.83个百分点。从行业属性看,上述行业都是2008年下半年受市场青睐的行业,也是公认的防御性品种。在本轮行情中,遭到基金的减持,似乎预示着,基金在配置上出现了明显的转守为攻策略。

总体看,基金在1季度末持有最大份额的五大行业依次是,金融保险、机械设备仪表、房地产、采掘业、金属非金属。

根据天相统计,上述基金1季度内加仓金额较多的十只股票是浦发银行、中国平安、中信证券、盐湖钾肥、兴业银行、万科A、保利地产、深发展A、中国太保、武钢股份。整体配置极像2006年基金持仓水平较高的主流股票。

而基金1季度新增较多的股票则有,太原重工、海通证券、宏达股份、中金岭南、南玻A、深圳能源、城投控股、神火股份、吉林敖东、新华百货等。有色股、券商股占据主流也是一派牛市的股票特征。