

Fund

交银施罗德基金管理有限公司
BANK OF COMMUNICATIONS Schroders

我懂财富 我更懂你

客服电话:400-700-5000(免长途话费) 公司网站:www.fund.com

3

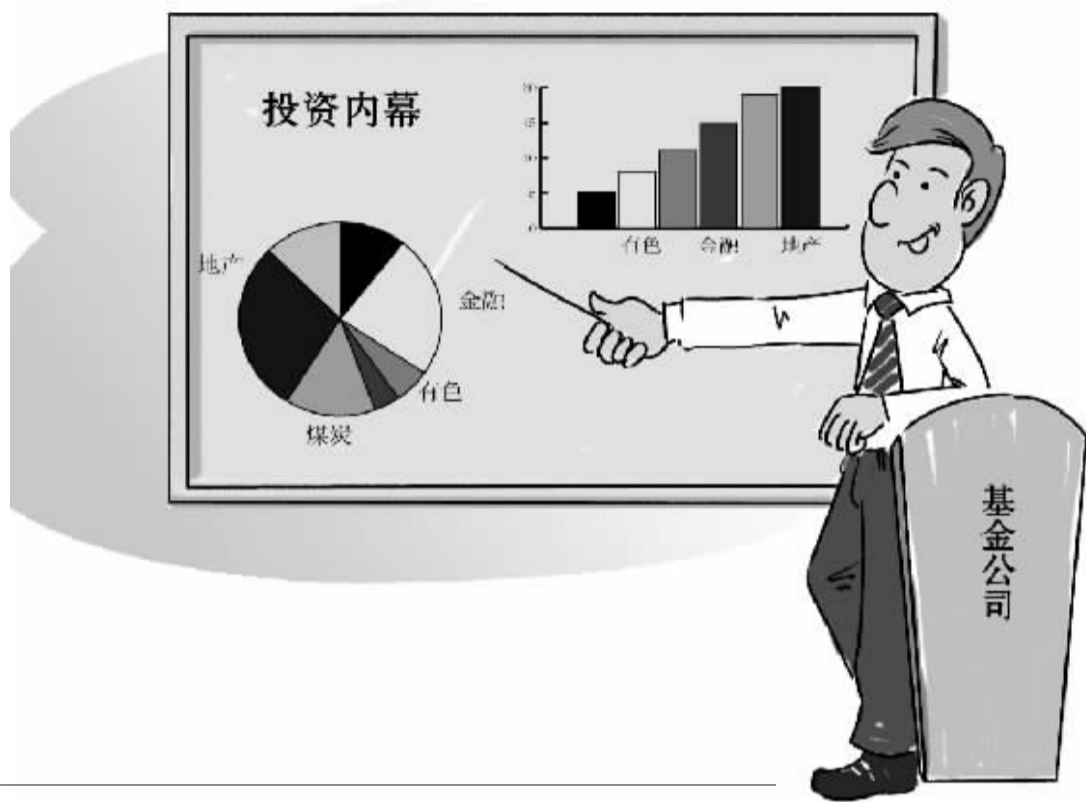
42家基金公司二季度投资内幕揭秘

基金二季报如约出炉。

不用交代任何背景了,在2008年经历了历史上最罕见的一轮暴跌之后,A股市场在2009年上半年迎来空前辉煌的半年,A股指数反弹近7成,成为同期全球股市中涨幅最大的单体市场(剔除汇率因素)。

本期基金周刊为您抢先揭晓42家基金公司旗下基金的二季度投资内幕,上述公司约占全行业总数的2/3,它们的表现相当程度上体现了公募基金在今年的操作情况。

◎本报记者 周宏



仓位 6个月内神奇冲顶

如果在2季度初作一个调查,恐怕没有人能想到,2季度末基金的股票仓位会如此惊人。

根据天相截至7月20日公告数据的统计,42家基金管理公司旗下211支基金的统计显示,截至6月末,上述全部偏股基金的平均仓位已经飙升至83.84%,相比上个季度暴涨8.88个百分点,如果没有意外的话,2009年2季度将是中国基金业历史上股票仓位上升第二快的阶段。

历史上单季股票仓位上升最快的季度是——2009年1季度。

也就是说,如果今日公告的股票仓位和最终全行业的数据没有太多偏差的话,在2009年上半年,国内基金业的仓位将上升了18个百分点。从历史最低位,一举攀升到历史最高的区间中。

而和上个季度不同,本季度,各类基金的仓位上升更加平均,可比的开放式基金平均仓位上升9.53个百分点(截至7月20日公告),股票型基金的平均仓位上升了8.32个百分点,混合型基金的股票仓位上升了11.73个百分点。封闭式基金的仓位上升了4.98个百分点。

基金经理评点 “好、很好、非常好”

而基金在未来的行业评论和展望中,也对市场和未来经济表达了各种各样的信心,除了个别基金有较为明显的谨慎态度外,绝大部分基金的态度,都可以归结成——好、很好、非常好的态度。没有人有明显的看空提及。

一些基金认为,展望2009年3季度,国内经济复苏明显,预计市场仍然保持强势,刺激市场上涨的三大因素货币流动性、政策和复苏预期依然存在,但这些因素超预期的可能性在减弱,市场将在业绩和预期之间经受考验,那些业绩出现实质性转折的行业或公司,将继续获得超额收益,同时,投资者情绪也将对3季度行情产生重要影响。“基于上述判断,基金在配置上仍然布局于金融、地产和资源类行业,而在个股选择上则考虑业绩变化趋势和资源属性,同时也关注可选消费品和中游一些行业的机会。”

上述的表述可以视为行业普遍的中规中矩的判断。

还有基金认为,从经济的内在规律来说,价格降低引发的刚性需求充分释放之后,经济存在自然回落的趋势;从中国具有一定管制性的经济体制和全社会良好的资产负债表来看,政策刺激在短期内仍然具有强大的扭转经济自然趋势的力量。预计,在出口需求出现明显恢复之前,在资产价格上涨严重影响社会和谐秩序之前,在相当部分的工业产品供不应求导致经济出现局部过热现象之前,中国政府的有形之手仍将保持现有的方向和力度,大

幅降低了中国经济短期内二次探底的可能性。

统计还显示,各类基金中,依然是股票型基金的仓位最高,期末已经上升到86.47%,混合型80.22%,封闭式基金73.03%,总计上述开放式基金基金的平均仓位为83.73%。全部基金的平均仓位为83.34%。

各家基金公司中(限于已公布数据者),股票仓位最高的前五家基金团队分别是:汇添富基金平均股票仓位93.53%,交银施罗德基金平均股票仓位92.50%,中邮创业基金平均股票仓位91.36%,建信基金平均股票仓位90.1%,易方达基金平均股票仓位89.78%。

而仓位较低的基金公司分别是(剔除新基金影响),万家基金平均股票仓位68.93%,汇丰晋信基金平均股票仓位70.63%,嘉实基金平均股票仓位72.08%,银河基金平均股票仓位73.06%,融通基金平均股票仓位73.86%——上述统计未考虑各基金的旗下偏股基金的品种差异。

在各家团队中,2季度加仓最为积极的基金公司依次是,金元比联(2季度加仓29.16%)、华夏基金、易方达基金、友邦华泰基金和摩根士丹利华鑫基金。

幅降低了中国经济短期内二次探底的可能性。

华安优选基金的观点则带有比较明显的趋势色彩:“我们认为三季度A股市场可能出现先扬后抑的走势。巨型基金的批量发行入市将成为推动市场上涨的最主要的力量,大盘股将带领A股进入加速上涨阶段。这个过程中必然将伴随泡沫的形成,但我们目前无法预测这个过程将持续多久。三季度本基金将保持谨慎心态,在市场上涨时逐步降低仓位,并增加前期弱势的中小股票和防御性行业的配置比例。”

基金兴和是少数对经济环境判断比较谨慎的基金:目前看来,欧美发达经济体虽然出现复苏迹象,但未来前景并不乐观。各国贸易保护主义抬头,将对我国出口恢复形成障碍。中国经济面临从出口导向型向内需增长型转变的巨大挑战。但它最终也对中国经济表现出了信心。

当然,或许部分基金已经赚钱赚到了不愿意详细记述自己操作思路的地步。比如深圳一家成长基金就成功的创作了“一句话新闻”:由于本基金的操作特色是精选个股,因此前10大重仓股的比例会较本公司其他基金的集中度更高。基于三季度蓝筹股会有超额收益的判断,本基金超配蓝筹股。我们认为,蓝筹股相对涨幅较小,估值较低以及利润较确定的特性会让本基金获得超额收益。

行业配置 经济复苏主题

而在行业配置上,基金似乎也和在季度评论中相呼应,大量配置经济复苏主题的行业。

根据天相统计,截至6月末,42家已公布季报的基金团队增持幅度最大的五大行业分别是:金融保险业、房地产业、采掘业、金属非金属业和综合类股票。上述前五大行业占基金股票总投资的比例上升到48.96%,前五大行业的投资集中度大幅跳升10个百分点以上。其所持有的总市值更是达到5500亿元以上,相比上个季度增加六成。

这其中,1季度季报中,被诸多大型基金“钦点”看好的金融行业,如约在2季度中获得大幅净值上升。截至2009年6月末,基金持有金融保险股的市值已近达到2640亿元以上(尚是不完全统计),相比上个季度末上升了75%。这其中,约有一半为基金增持所致,而另一半则为基金所持股票的股价上升导致。

同样,受到基金高度青睐的行业还有房地产业,年中基金合计持有超过1000亿,规模上升了108%。这其中,42%为股价上升导致。还有50%以上的权重上升,归因于基金的大力增持。

另外,基金2季度大幅度减持的行业则包括:机械设备行业、医药生物制品、石油化学塑胶塑料、电力煤气及水的生产和供应业、信息技术业,上述行业2季度的涨幅只有7.8%~17%不等,远远低于基金增持行业的涨幅。

股票 金融地产垄断天下

而在股票方面,基金集中持有金融地产的格局更加到了令人难以相信的地步。

根据天相的统计,42家基金公司旗下211只基金的投资情况显示,基金重仓持有的前20名股票依次是,招商银行(金融)、中国平安(金融)、民生银行(金融)、浦发银行(金融)、兴业银行(金融)、万科A(房地产)、工商银行(金融)、贵州茅台(消费品及服务)、中信证券(金融)、保利地产(房地产)、金地集团(房地产)、深发展A(金融)、西山煤电(能源)、华侨城A(房地产)、苏宁电器(消费品及服务)、交通银行(金融)、建设银行(金融)、格力电器(消费品及服务)、招商地产(房地产)、金融街(房地产)

上述个股中,金融地产股占到了16家,其中,金融股占10家,地产股占到6家。总计占到前20大股票的八成。