

入市神速 新基金三季度持仓超六成

16只新成立的基金 A 股投资量达到 595.71 亿元,其中逾百亿资金砸向银行地产股

□本报记者 周宏

个三季度股市向上的关键力量。

三季度内共拥有金融股市值达到 88 亿元,这使得金融行业成为当季度新基金的第一大重仓行业。

一路扶摇直上,上涨了 30%,成为上涨幅度最大的大类行业。如此大起大落的表现,显然和新基金的极力看好息息相关。

中 7 个行业获得了所有新基金的投资,这个特点在所有的行业分布上都有表现。它表明新基金在三季度这样的独特市场环境,其投资决策的趋同性。

招商银行的幕后推手,时至今日终于现形。

一掷千金银行股

今日公布完毕的 53 家基金公司旗下的 267 只基金三季度报显示,新基金成为三季度内银行股的最大买家。其中,16 家新发基金期末增持招商银行 4.1 亿股,持股总市值超过 40 亿元。

根据 WIND 资讯的统计数据,新基金共在三季度内,合计买入了招商银行在外流通股份总数的 8.7%,这样的买入量同时达到了三季度内招商银行总成交量的 14%。若没有新基金的一掷千金,招商银行绝不会有如今的市场表现。

妙手回春房地产

而在另一个行业——房地产,新基金同样一掷千金。根据统计,新基金在三季度内合计投资了房地产类股票 52 亿元,占到该行业期初流通市值的近十分之一。如此大额的集中买入,让房地产股票的走势立刻由弱转强。

集中配置新热点

除了上述行业以外,新基金在其它行业的投资也表现出极高的集中度和同一性。行业统计数据显示,新基金在前三大行业中的投资总金额达到 300 亿元,占到其股票投资的 50%以上,行业配置的重点十分突出。

而如果把新基金作为一个群体的话,那么新基金的配置方向和老基金有着明显的差距。比较明显的是,在食品饮料和批发零售行业上,新基金的投资力度大大弱于老基金。

相比较老基金,新基金明显更看好交通运输、信息技术和金属非金属,这些大盘股偏多的防御性行业和景气周期探底的行业,成为手握巨资的新基金的选择。

而总计 16 只新基金,当季度合计投资 A 股 595.71 亿元,股票仓位已经达到 62%,这样的买入力度不仅消化了同期老基金 100 亿以上的抛售量,而且大举拉升了基金持股市值,成为整

新基金对于银行股的青睐,当然不仅表现在招商银行 1 家身上。根据统计,新基金还拥有民生银行 13 亿元市值、中国银行 10 亿元市值以及浦发银行 3.4 亿元市值。经统计,新基金在

博弈格局初现 新基金轧空老基金

□本报记者 周宏

而更妙的是,对于钢铁这样的“大象股”,基金的分歧一点也不亚于有色,比如在太钢不锈的投资上,景顺长城一口气增持了 1700 万股,而鹏华基金则减仓 3100 万股。从最近的表现来看,似乎多头又胜利了。



基金管理公司 机构博弈格局初现 张大伟制图

全流通体系下机构博弈格局初步显现。最新公布的基金三季度报显示,在几个重点行业,不同的基金管理公司,不同的基金品种,其投资的差异性已经开始体现。

银行业:增量资金驱动涨幅

作为三季度基金持仓最重的行业,银行股可谓占尽市场风流。WIND 资讯的统计显示,当月银行股的平均涨幅达到 24.26%,位居所有二级子行业的第四位。

机械行业在三季度绝对是可圈可点的行业,其个股表现前期因宏观调控而遭遇大幅抛售,部分机械股连续下跌,后期又因为业绩增长出乎意料而备受追捧。大型基金管理公司在这个行业,有抛有买对阵激烈,而最终的结局则是,以多方的胜利而告终。

而这显然和同期基金业的大幅增持有关。根据统计,全部基金在以银行业为主的金融类股上增持了 142.9 亿元,其中,新基金增持 88.08 亿元,占据绝对多数。

如果将基金划分为第三季度内新成立的基金和老基金两个群体的话,那么老基金抛售成为三季度前期机械股回调的主要动力。数据显示,截至三季度末,老基金合计抛售了 36 亿元的机械股,减仓比例达到 12.3%。但同期,新基金的建仓规模更为巨大,达到 57.5 亿元,成功将机械股的资金流向逆转,并最终形成了基金总体增仓的局面,对部分老基金形成了轧空之势。

在所有银行股中,增持份额最大的个股依次是民生银行(增仓 5.57 亿股)、招商银行(增仓 5.011 亿股)、中国银行(增仓 3.28 亿股)、浦发银行(增仓 1.13 亿股)。相应的招商银行和民生银行三季度涨幅也明显大于中国银行和浦发银行。银行股的收益率当季明显受到增量资金的推动。

能是新股。獐子岛一开盘就荣升为沪深股市“第一高价股”的神话,刺激了许多投资者的决心,也引发了诸多的关注和争议。

而基金季报显示,就在该股上市的前两天已经有很多基金将其列入了前十大重仓股,基金对于新股的大胆追高,估计要跌碎一些市场人士的眼镜了。

食品饮料首遭减持

基金连续多个季度增仓的食品饮料业,本季首度遭到减持。根据最新的基金季报统计,上一季度基金增仓规模最大的行业——食品饮料业,本季度遭遇基金无情减仓。截至 9 月末,52 家基金管理公司旗下的 267 只基金合计持有食品饮料市值 237 亿元,相比上季末减少 0.76 亿元。

若扣除新基金的买入量,老基金实际减持食品饮料股达 42 亿元,减持幅度超过 15%。上述操作令食品饮料业成为基金本季度内减持的唯一三个行业之一。

有色行业减仓厉害

除了食品饮料股外,本季度遭遇基金抛售的行业还包括金属非金属业和纺织、服装、皮毛行业。老基金同样是上述减持行为的主导者。其中,老基金减持金属非金属股达 50 亿元以上,减仓幅度甚至超过了食品饮料。

据悉,基金卖出的有色股主要集中在厦门钨业、中科三环上,而在钢铁股上,主要的减持对象是鞍钢股份和太钢不锈。

金融机械最为看好

而金融、保险行业与机械、设备、仪表行业则成为全部基金最看好的行业。截至 9 月末,基金持有金融、保险业股票 316.6 亿元,机械、设备、仪表行业 314.3 亿元,排名基金持仓的前 2 位。

而以基金增持的比例排名,前 4 个行业分别是:金融、保险业;机械、设备、仪表;交通运输、仓储业;信息技术业。增持规模分别为金融业:142.9047 亿元、房地产业 117.0232 亿元、交通运输业 67.2488 亿元、信息技术业 62.4676 亿元。其中,房地产业的市值增长幅度达到 133.83%,列所有行业第一位。

招商银行第一重仓

招商银行仍然是基金持有重仓股的第一名。截至 9 月末,共有 146 只基金持有招商银行,累计持有市值达到 161.17 亿元,相比上一期的 87 亿元大幅增长。截至三季度末,基金持有招商银行流通股份的 34.51%,相比上一期末增长 10 个百分点。

基金行业配置情况一览

行业名称	本期市值(亿元)	增减比例(%)
农、林、牧、渔业	17.4652	22.7
采掘业	147.0320	12.58
制造业	1135.3827	8.01
食品、饮料	273.6401	-0.28
纺织、服装、皮毛	16.0586	-20.33
木材、家具	5.4981	69.79
造纸、印刷	7.7745	16.83
石油、化学、塑胶、塑料	150.1742	29.8
电子	41.8939	27.41
金属、非金属	190.2717	-5.96
机械、设备、仪表	314.2679	7.36
医药、生物制品	127.2784	30.53
其他制造业	8.5254	53.58
电力、煤气及水的生产和供应业	57.1686	10.55
建筑业	16.3585	24.72
交通运输、仓储业	191.5653	54.09
信息技术业	189.1962	49.29
批发和零售贸易	229.9956	6.71
金融、保险业	316.5999	82.27
房地产业	204.4673	133.83
社会服务业	80.2664	69.85
传播与文化产业	44.5444	38.35
综合类	49.2510	10.45

一位成功抄底机械股的基金经理在季报中有以下评语:“对宏观调控的担心曾经一度引发了非理性的抛售,为我们介入这些行业创造了绝佳的时机。”

有色:基金分歧激烈

如果说,对什么行业的判断能够引起国内外基金经理巨大分歧的话,那肯定就是有色金属股了。这种分歧也暴露在三季度的基金对有色所属的金属非金属行业的操作中。

季报统计显示,基金在这个行业的分歧之大一点也不逊于机械行业。仅看看增仓和减仓的前 5 名就知道了。以广发基金、华安基金为代表的机构增持超过 17 亿元。而包括易方达、大成基金等机构在内的基金公司则减仓 18 亿元。上述投资分歧直接造成了当季度该行业的整体表现不振。

不过,基金对于金属非金属行业的投资并不仅仅止于有色金属股票,很多新基金是把该行业中的钢铁股作为买卖对象。

新股:基金也敢追高

三季度行情的最大亮点可

银行	增仓(亿元)
增持前 5 家公司	
广发基金	14.8651
华安基金	12.848
交银施罗德	11.6418
易方达	9.6734
景顺长城	9.1912
减持前 5 家公司	
中银国际	-1.1731
信诚基金	-1.0897
万家基金	-0.3728
中海基金	-0.227
建信基金	-0.1799

有色	增仓(亿元)
增持前 5 家公司	
广发基金	6.4884
华安基金	4.3334
景顺长城	2.31
银华基金	2.3001
国海富兰克林	2.1579
减持前 5 家公司	
易方达	-5.2075
大成基金	-4.9691
长盛基金	-3.6122
宝盈基金	-2.6413
融通基金	-2.2705

机械	增仓(亿元)
增持前 5 家公司	
广发基金	14.001
银华基金	10.4941
南方基金	5.4552
泰达荷银	3.7293
交银施罗德	3.3614
减持前 5 家公司	
博时基金	-6.7036
融通基金	-3.3256
景顺长城	-2.8171
华夏基金	-2.4989
易方达	-2.1817

王牌基金:看准大势 重仓银行地产

□本报记者 贾宝丽

个股在三季度的累计涨幅都接近 30%;同时,嘉实成长收益还在三季度继续增持招商银行 313.35 万股,同时,对房地产行业也进行了配置,买进金融股 862.89 万股,该股在三季度的累计涨幅为 22.2%,除了对表现好的个股积极增仓外,嘉实成长收益还在三季度将表现不好的新疆天业、燕京啤酒、中色股份、生益科技全部清空,及时规避了这些个股下跌的风险。

而排在第二名的天治核心,操作思路也是非常明显。该基金在二季度将十大重仓股中的 5 个进行了更换,新增的民

生银行、北大荒、金融股、广州友谊 4 只个股在三季度表现也都相当不错。尤其是该基金在三季度积极清空了生益科技、金地集团、百联股份 3 只个股,很好地规避了风险。

而三季度净值排在 4.5 名的华宝兴业动力组合和宝康灵活配置两只基金换仓更是积极。季报显示,这两只基金在二季度未持有的十大重仓股中有 80%在三季度已经被更换。其中,宝康灵活配置新增的华侨城 A、保利地产、招商局等个股在三季度表现相当强势;华宝兴业动力组合基金留下的两只个股

尽管三季度市场出现较大的波动,但仍然有个别基金取得了不错的净值增长。基金三季度季报中的持股变化显示出,这些王牌基金之所以能够胜出主要得益于以下两个因素:一个就是积极地调整持仓品种,对不看好的个股坚决抛弃;另外一个就是在三季度大幅增持或新增银行、地产股,这为净值增长贡献不少。

比如,三季度净值表现最好的嘉实成长收益,该基金重仓持有的华侨城 A、招商银行两只

证券简称	股票数量(万股)	占流通 A 股比例(%)	增减数量(万股)	增减比例(%)
中科三环	761.42	2.62	-5,783.20	-19.92
振华港机	5,469.19	5.02	-6,551.42	-17.06
龙元建设	200.00	1.59	-2,022.58	-16.05
中信证券	18,155.39	10.59	4,360.00	-14.96
广船国际	2,531.62	15.76	-2,391.73	-14.89
天坛生物	584.68	4.11	-2,110.81	-14.83
五矿发展	3,103.31	10.20	-3,880.73	-12.76
苏宁电器	15,464.87	52.57	8,132.09	-12.61
S江钻	108.00	1.40	-964.67	-12.53
哈空调	98.17	0.75	-1,201.61	-12.15
思源电气	436.98	12.54	-396.60	-11.38
新疆天业	263.47	1.06	-1,154.91	-10.34
中创信通	82.06	1.63	-505.62	-10.03
亿阳信通	249.04	2.21	-1,109.46	-9.85
生益科技	853.67	2.21	-2,248.05	-9.83
伊利股份	8,275.98	22.31	-3,598.96	-9.70
泸州老窖	6,199.15	18.62	-3,072.31	-9.23
鞍钢股份	1,608.90	1.71	-8,590.27	-9.11
中集集团	7,727.30	11.61	-4,489.73	-8.58
厦门钨业	866.62	5.60	-1,294.98	-8.37
中捷股份	937.24	9.93	-446.00	-7.71
海螺型材	641.43	3.05	-1,597.54	-7.59
好当家	199.83	1.28	-479.62	-7.43
百联股份	2,499.09	5.88	-3,069.89	-7.22
一汽夏利	3,499.93	10.73	-744.07	-6.97
深能源 A	9,113.03	16.52	-3,529.79	-6.40
新天国际	525.89	2.14	-1,537.54	-6.24
辽宁成大	6,091.56	20.47	-1,854.62	-6.23
一致药业	550.00	7.71	-422.12	-5.92
友谊股份	54.66	0.41	-610.61	-5.77