

■QFII 中国 A 股基金月报

主动投资型 QFII 基金受青睐

◎本报记者 周宏

由上海证券报和理柏中国共同推出的 QFII 中国 A 股基金月度报告 5 月号今日发布。最新的月报统计显示, QFII 中国 A 股基金在 5 月份出现明显分化走势, 规模较大的指数基金遭遇大规模赎回, 而主动型的 QFII 基金在 5 月股市整体上行的支持下, 其资产规模则呈现上升势头。两者对比相当明显。

主动基金规模全面扩大

根据最新一期 QFII 中国 A 股基金月度报告, 截至 5 月 31 日, QFII 中国 A 股基金的资产总值达到 460.87 亿元人民币, 相比 4 月增加了 60 亿元, 剔除统计口径变化的因素, 实际规模基本持平。

其中, 规模最大的新华富时 A50 基金的资产净值则减少 54.21 亿元, 至 5 月末资产已经下降到 155.82 亿元, 月内再度赎回 25%。作为在香港市场挂牌的交易型指数基金, 新华富时 A50 基金规模的大幅回落, 显示了国外投资者前期强烈的获利回吐意识, 以及持有人短线操作的强烈信号。

与之相反, 其他主动型的 QFII 基金的整体规模, 在 5 月中集体上升。其中, 较为明显的是, 摩根大通基金、日兴黄河 II 号基金、摩根

斯丹利中国 A 股基金、荷银中国 A 股基金、申银万国蓝泽 A 股基金等, 净值上升规模普遍在 10%~20%, 明显超过同期指数的平均涨幅。主动型基金规模的稳定增加和指数基金的明显减少形成鲜明对比。

投资趋向防御性品种

上述的资金面情况, 也决定了 QFII 中国 A 股基金相对良好的心态。在最新一期 QFII 中国 A 股基金月度报告中, 很多 QFII 基金经理普遍表达了利用调整市道, 加快股票仓位结构调整的意愿。

其中, APS 中国 A 股基金表示, 将利用短期的市场调整, 把仓位从目前持有的不那么有信心的品种, 转移到低估和防御性的公司上。他们预计市场短期将因投资恐惧政策面变化而继续震荡, 但中长期看, 市场将因为公司利润上升和人民币加速上涨而走牛。

荷银中国 A 股基金则认为, 5 月底时, 中央提高证券交易印花税, 触发 A 股显著回落。与此同时, 食品价格上升令消费物价指数呈现压力, 市场日益关注中央未来的加息动向及任何行政措施。该基金 5 月份跑赢基准指数, 有赖于基金着重持有大型蓝筹企业, 其防守性显然优于近月众多领涨的中小型

股。未来, 该基金的核心策略维持不变, 将着眼于增长潜力优厚而估值合理的股份, 以及具备个别企业催化剂的股份(如购并活动)。

日兴黄河基金也表示了类似的观点: 首先, A 股市场的调整继续。其二, 提升业绩良好的大市值股票的比重成为该基金策略。

在具体行业上, 日兴黄河基金认为, 政府对房地产市场的紧缩政策给了购买万科和金融街等房地产关联股票的机会。

多家 QFII 基金减持金融股

◎本报记者 周宏

一直被 QFII 高持的金融行业在 5 月份遭到了多家基金的一致减持。

由上海证券报和理柏中国共同推出的最新一期 QFII 中国 A 股基金月度报告显示, QFII 中国 A 股基金的整体仓位在 2007 年 5 月份并未发生太大变动, 除了荷银中国 A 股基金和申银万国蓝泽 A 股基金(2号)当月减持了 10 个百分点的股票仓位外, 其余基金仍旧保持明确的满仓状态。

但在具体的股票品种选择上, 多数基金已经出现大规模的变化。日兴黄河基金在基金经理报告中就称: 提升业绩良好的机械及航运造船股的比重, 减持受金融紧缩政策影响的银行股的操作思路。野村中国 A 股基金也表态: 提高了有成长性而且相对便宜工业股的投资意愿。

在具体投资上面, 更多机构把

重心开始集中到房地产和装备制造股身上。APS 中国 A 股基金, 在 5 月份继续增仓第一大重仓品种——潍柴动力(重卡制造商), 仓位由 6% 提升到 7%。日兴黄河基金的前 10 大重仓股中更是机械制造类股票云集, 包括第一大重仓股沪东重机、第三大重仓股三一重工、第五大重仓股中联重科等公司。而同时, 招商银行、宏源证券等股票则被减持。

QFII 中国 A 股基金中规模较大的两家基金马丁利中国 A 股基金和富通扬子基金则继续保持着此前的一贯风格。马丁利中国 A 股基金的股票带有明显的防御色彩, 包括大同煤业、上海机场、中国石化、长江电力、大秦铁路、国阳新能等公用事业和能源股成为该基金的主要投资品种。

富通扬子基金则保持着重仓长线成长股的特色。万科、海油工程、烟台万华、招商银行、东方锅炉等品种一直保持在组合之中。

APS 中国 A 股基金前 10 大重仓股票

代码	简称	5月末占净值比例(%)	4月末占净值比例(%)
000338	潍柴动力	7.05	6.08
600308	华泰股份	6.51	6.20
600660	福耀玻璃	6.29	5.86
600009	上海机场	5.46	5.21
000651	格力电器	4.91	4.54
600066	宇通客车	3.91	3.55
600036	招商银行	3.84	3.50
000767	漳泽电力	3.69	
600549	厦门钨业	3.47	3.39
600583	海油工程	3.36	

日兴黄河(I 和 II) 前 10 大重仓股票

代码	简称	5月末占净值比例(%)	4月末占净值比例(%)
600150	沪东重机	4.69	4.28
000002	万科 A	4.61	
600031	三一重工	3.98	3.74
600030	中信证券	3.94	5.21
000157	中联重科	3.54	
600685	海螺水泥	3.30	3.86
600019	宝钢股份	2.95	3.82
000402	金融街	2.75	
600028	中国石化	2.64	
600029	南方航空	2.62	

新增 A 股开户数跌破 10 万

中国登记结算公司的统计数据表示, 本周一, 作为证券市场人气指标的新增 A 股开户数跌破 10 万户, 而在今年 5 月份, 每日新增 A 股开户数曾多日保持在 30 万户以上, 市场人气明显走弱。

中国登记结算公司的统计数据表示, 本周一, 沪深两市投资者新增开户总数为 13.6 万户, 其中新开 A 股账户 9.996 万户, B 股账户 780 户, 基金账户 35006 户。截至本周一, 沪深两市账户总数达到 10719.18 万户。(屈红燕)

上交所同意四会员变更名称

上海证券交易所今日公告, 根据《上海证券交易所章程》的规定, 2007 年 4 月 24 日至 2007 年 6 月 27 日, 经上证所理事会批准, 同意四川省天风证券有限责任公司会员名称变更为天风证券经纪有限责任公司、太平洋证券有限责任公司会员名称变更为太平洋证券股份有限公司、长江巴黎百富勤证券有限责任公司会员名称变更为长江证券承销保荐有限公司、三江源证券经纪有限公司会员名称变更为天源证券经纪有限公司。(王璐)

正邦科技方圆支承销首发过会

中国证监会发审委昨日公告称, 江西正邦科技股份有限公司和马鞍山方圆回转支承股份有限公司首发事项, 在昨日举行的发审会上均获通过。预披露显示, 正邦科技拟发行 1900 万股, 占发行后总股本的 25.233%, 发行前每股净资产 2.19 元, 募资拟投向其饲料厂建设项目。该公司主业为畜禽饲料、添加剂预混合饲料的生产及销售等, 2005 年被农业部列为全国饲料工业十强。

方圆支承销拟发行不超过 2400 万股, 占发行后总股本的 25.53%, 发行前每股净资产 1.14 元, 募资拟投向其回转支承扩建改造和生产线建设项目。该公司是全国规模最大的回转支承生产企业之一。(周静)



东海证券有限责任公司成立于 2003 年, 是中国证监会核准的创新试点类证券公司; 短短四年间, 公司成功收购了五洲证券、中兴信托、建证期货等公司。秉承“用微笑传递智慧, 让事实缔造杰出”的经营理念, 不断推进机制创新和业务模式创新。现因业务发展需求, 高薪招募以下投资银行专业人士:

1、保荐代表人

要求已通过保荐代表人考试的证券从业人员。

2、投行资深业务人员(职位: 高级经理、总经理助理)

要求具有三年以上投行项目实际工作经验, 或具有会计师事务所审计工作经验, 或具有证券业务律师执业经验, 抑或具有上市公司董秘及证券事务相关工作经验。具备独立执行项目的的能力; 工作地点: 北京、深圳、上海。

3、投行副总经理

要求具有主管机关工作背景或熟悉相关部门沟通工作的人员; 工作地点: 北京。

凡符合上述要求的人士, 一经录取, 我们将提供极具市场竞争力的薪酬待遇与激励机制, 以及宽广的职业晋升空间。

应聘者请将应聘材料通过电子邮件或邮寄报送指定联系人。

联系人: 张鑫

电话: 021-50586660-8947

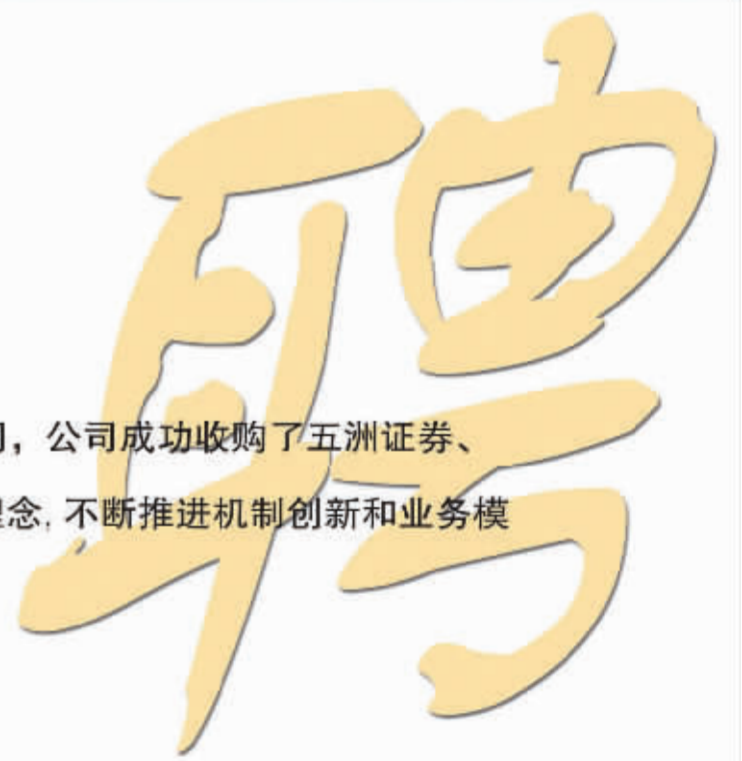
传真: 021-50585607

电子邮件: zhangxin@longone.com.cn

邮寄地址: 上海市浦东新区东方路 989 号中达广场 17 楼东海证券投资银行部

邮政编码: 200122

初选入围的应聘者将安排面试, 面试时间另行通知。所收个人资料予以保密, 恕不退还。



梧桐栖凤位以待

