

Fund

谁主沉浮

揭秘基金隐性重仓股

行业分布:少金融 多零售

当上证指数走到5000点,当基金总值增长到2万亿,越来越多的蓝筹股成为很多基金的“标准配置”时,基金行业的投资格局也呈现出大型化、蓝筹化的明显趋势,大市值股票已排在了基金持股的绝对前列。

不过,从上周刚披露完毕的基金半年报中可以发现,一些总体市值不大,但基本面颇有特点的公司已被很多基金“收藏”,本期基金周刊为您揭秘这些基金的隐性重仓股。

本报记者 周宏

根据 Wind 资讯的有关数据,本期基金周刊对基金交叉持有上市公司的集中度作了一次统计。统计显示,剔除定向增发等非流通股,基金交叉持有公司流通股过半的股票有53只,这些股票构成基金持股最为重要的“压箱底”品种。

具体统计还显示,上述53个股票中,基金交叉持股比例最高的股票达到74.45%,最低的也有50.4%,平均持股比例高达60%以上。可以说,在上述股票中,基金的话语权一言九鼎。

统计显示,持股比例最高的是大商股份,基金持有该股在外流通盘的74.45%;第二名是王府井,基金控盘率72%;第三名是星新材料72%;第四名则是由沪东重机重组而来的中国船舶。



53家基金隐性重仓股,与前期公布的基金重仓股组合最大的不同在于行业分布上。众所周知,金融业一直是基金投资的最大行业,同时金融股尤其是银行、保险股也一直是机构持有的最重要的品种。但是,在53家基金隐性重仓股中,金融股的个数却只有一只,这是不是让很多投资者有所意外呢?

另外,基金交叉持仓最多、最稳定、最一致看好的行业是零售业。在隐性重仓股组合中,第一、第二、第五、第八大重仓股均为行业耳熟能详的大型商业股,另外,第十五、第十六等席位也被商业股所占据。商业股在所有重仓股中合计占据了11席,为最大行业。

从具体形态看,基金重仓持有的商业股既包括大型连锁百货,也包括综合超市、连锁家电销售、奢侈品、分销渠道、乃至外贸商品零售集散地等。可以说是全方位的看好。

除此以外,机械行业和地产行业也成为基金交叉持有比例较高的行业。其中,地产行业有5家公司,分别是:招商地产、华侨城A、金地集团、保利地产、栖霞建设。机械行业也有5家,分别是:中国船舶、上海机电、中联重科、东方锅炉、中材国际。上述公司既有市场名闻遐迩的领头羊,也有一些二线的品种。

53只基金主要隐性重仓股一览

大商股份	同仁堂	中联重科	中材国际
王府井	银座股份	新安股份	恒瑞医药
星新材料	欧亚集团	广州友谊	冀东水泥
中国船舶	烟台万华	美克股份	上海医药
华联综超	上海家化	博瑞传播	华兰生物
招商地产	金地集团	西山煤电	国阳新能
华侨城A	盐湖钾肥	太阳纸业	天音控股
苏宁电器	小商品城	新世界	双汇发展
张裕A	上海机电	栖霞建设	招商银行
承德露露	中牧股份	东方锅炉	金发科技
天地科技	保利地产	东软股份	天坛生物
潞安环能	国脉科技	歌华有线	首旅股份
国药股份	福耀玻璃	山东黄金	大厦股份
			华微电子

张大伟制图

基金团队:风格差异大

那么基金公司在这些隐性重仓股中究竟起了何种作用?各家基金公司在投资方面的风格和偏好又是怎样的呢?

根据对177只基金重仓股票和隐性重仓股的分析显示,尽管基金公司的规模普遍增大,但是,不同机构之间的风格差异依然明显,基金公司团队之间的投资偏好有明显的不同。

一个大致的判断是,目前市场内的团队基本上可以分为4个类型。第一类是资金实力庞大、且惯于对重仓股下重注的团队。第二类是自己实力庞大或较大,但采取相对集中风格的投资团队;第三类是资金实力较大或者一般,但基本不采取集中投资的分散型投资人。第四类则是大部分时候采取均衡的风格,但偶尔也会对某些股票投以超大规模仓位的投资人。

显然,上述四类团队中,对于个别股票影响较为巨大的团队是第一类和第四类,而对市场整体走势影响较大的则是第一类和第二类投资人。

回顾上述投资团队中,目前对市场股票影响最大的基金团队应该是嘉

实、南方、华夏和华安。从基金平均规模看,上述4家公司的平均规模全部进入前10名。从投资的集中度看,上述4家公司对重仓股投资的力度也较大,因而对市场具备了相当大的影响力。

在上述提及的基金重仓和隐性重仓股中,嘉实基金持有流通股比例达到5%以上的公司有20家。其中,持有比例最高的股票是王府井和中国船舶。南方基金的重仓股票在14只以上,持有比例较高的股票有福耀玻璃、津滨发展和潍柴动力。华夏基金持有的重仓股有13只,集中度较高的有泸州老窖、苏宁电器等。而华安基金持有较多的股票则有11只,代表股票是南山铝业。

另外,还有一些团队总体风格比较均衡,但是对几个股票的基本面特别看好,在这些股票上部分基金公司的投资规模同样庞大,表现出非一般的信心。

比较明显的例子是,招商基金重点持有的天音控股,中海基金非常看好的宜华木业,上投摩根看好的星新材料,国泰基金持有的双汇发展,海富通看好的东方锅炉,等等。

小行业龙头股跃然其中

除此以外,今年上半年市场还出现了一些涨幅非常大,或是市场关注度非常高的品种,这些股票同样吸引了很多基金团队的眼光和热情。

而市场最关注的投资品种,莫过于在上半年,基金增持比例最高的投资品种。以基金团队和共享研究平台的角度考虑,这也是一些基金团队调研最深入的股票。

今年上半年,基金增持比例最高的股票几乎没有市场热情最高、关注

度最大的大盘蓝筹股。相反,一些小行业的龙头股纷纷跃然其中。

来自 Wind 资讯的统计显示,上半年增持比例最高的品种分别是,岳阳纸业、宝钛股份、潞安环能、太阳纸业、西山煤电、山西三维、冠福家用、东方锅炉、恒源煤电、华东医药。在这些股票中,和资源有关的公司有5家,和重组及资产注入有关的在4家以上,存在突出题材或是业绩爆发性增长的企业至少有一半。基本上反映了2007年市场:资源、重组、高成长等几个主题。

增持比例第11至20名的上市公司同样体现了上述特点:山东药玻、北京城建、金晶科技、深天健、金山股份、大同矿业、千金药业、同仁堂、上海机电、云南铜业。而从行业上看:地产、机械、汽车及零配件等行业,都是曾在二级市场上半年叱咤风云的股票和上市公司。

张大伟制图

