

基金持有市值最大的前 50 只重仓股

代码	简称	基金持有市值(万元)	基金持股(万股)	占流通股比例(%)	增减比例(%)
600036	招商银行	9,962,412.88	260,319.12	7.33	
600030	中信证券	7,703,075.43	79,651.28	5.89	
601318	中国平安	5,775,339.78	42,796.15	6.53	
600000	浦发银行	5,758,783.99	109,691.12	6.51	
000002	万科 A	5,142,048.71	173,042.58	1.47	
600019	宝钢股份	2,740,840.40	150,678.42	9.19	
002024	苏宁电器	2,719,931.83	39,637.60	-10.09	
000001	深发展 A	2,480,252.61	62,037.33	21.59	
600519	贵州茅台	1,901,139.17	12,634.67	0.12	
600005	武钢股份	1,727,670.39	97,774.22	7.04	
601006	大秦铁路	1,599,937.67	62,818.91	17.01	
600050	中国联通	1,528,225.95	163,621.62	15.60	
601919	中国远洋	1,517,358.40	23,295.86	14.89	
600150	中国船舶	1,494,594.71	5,454.92	-5.38	
601166	兴业银行	1,475,866.60	26,158.57	4.90	
601628	中国人寿	1,453,894.42	23,295.86	-0.10	
600900	长江电力	1,433,781.90	74,212.31	-0.35	
600016	民生银行	1,386,775.52	87,715.09	-2.58	
000983	西山煤电	1,298,624.21	18,165.12	10.29	
000709	唐钢股份	1,284,663.55	48,995.56	17.55	
000878	云南铜业	1,198,388.44	13,845.09	23.58	
600383	金地集团	1,132,350.41	24,160.33	20.80	
000898	鞍钢股份	1,118,150.62	31,059.74	11.84	
600028	中国石化	1,112,818.31	58,754.93	1.28	
000069	华侨城 A	1,038,988.74	16,952.01	-7.11	
601398	工商银行	977,800.90	147,927.52	12.32	
000825	太钢不锈	928,802.43	30,343.10	4.92	
000960	锡业股份	917,796.94	9,177.97	27.35	
600048	保利地产	908,282.40	12,178.63	-9.12	
000568	泸州老窖	851,011.77	13,594.44	-4.18	
000024	招商地产	850,071.81	10,760.40	3.85	
600104	上海汽车	843,024.16	28,538.39	2.86	
000858	五粮液	835,607.13	19,684.50	-3.18	
600739	辽宁成大	833,323.84	14,785.73	3.16	
600015	华夏银行	823,710.98	41,622.59	17.32	
600309	烟台万华	783,032.20	19,960.04	-15.57	
600029	南方航空	766,888.09	32,033.75	23.02	
601111	中国国航	680,702.47	28,855.55	13.12	
601939	建设银行	630,763.61	67,461.35		
600009	上海机场	595,240.74	15,107.63	-10.65	
000060	中金岭南	537,880.29	8,404.38	12.17	
601699	潞安环能	519,819.26	5,775.77	7.86	
000792	盐湖钾肥	511,497.06	8,809.80	3.25	
600717	天津港	504,268.42	18,041.80	3.73	
600585	海螺水泥	483,805.67	5,792.69	-0.64	
600660	福耀玻璃	474,540.99	14,081.34	-2.96	
000933	神火股份	446,219.22	6,780.42	15.30	
600489	中金黄金	391,899.14	2,789.12	11.07	
600547	山东黄金	378,440.88	1,957.79	16.94	
600685	广船国际	363,477.92	4,263.17	3.05	

大盘基金时代 基金实行“新抱团战术”

◎本报记者 周宏

伴随着基金业全面进入大盘基金时代,基金的投资策略也在跟进革新。根据Wind资讯对57家基金管理公司旗下334只基金发布的3季报统计显示,偏股型基金的投资策略在今年3季度出现了罕见的“抱团现象”——基金持有市值最大的前三大行业集中度空前地接近持股总市值一半,前十大重仓股的投资集中度达到45%(占全部重仓股)。这种熊市中少见的抱团现象在牛市出现,显然值得关注。而在偏股型基金平均规模突破100亿元,资产规模近抵3万亿元的当口,这样的变化似乎更多地要归结为行业的发展和基金规模的壮大。

行业集中度空前

行业配置方面,基金在3季度末最青睐

的显然是银行保险证券为代表的金融保险业、钢铁、有色股为中流砥柱的金属非金属行业。

来自Wind资讯的统计显示,基金对于金融保险业的持股市值达到了4977亿元,占到了基金持股市值的21.51%,重现当年熊市抱团的盛况。

而基金对于金属非金属行业投资达到3517亿元,如果算上基金对于采掘业的高达1815亿元的投资,则基金对于上游周期性行业的投资同样达到5000亿元以上。非常明显,基金在3季度的投资再度出现了上游周期性行业和金融行业的“哑铃状”配置。

而在上述策略和基金规模的驱动下,基金的行业集中度也在3季度出现令人惊讶的提升。截至3季度末,基金对于前三大行业——金融保险、金属非金属、机械设备仪表的总投资达到1.08万亿,占其全部股票

投资的47%。而在2季度末,基金前三大行业的集中度还只有41%。

直线升高的行业配置除了相应期间新股发行的特点外,基金对于股票流动性的考虑也是现实需求。而国内一直少有耳闻的“蓝筹溢价”也在今年下半年成为市场现实。

金融股首度垄断三甲

个股方面,伴随着基金对于房地产、食品饮料、批发零售等行业股票的减仓,基金重仓股的排序也出现了此长彼消的变化。

来自Wind资讯的统计显示,基金3季度末的重仓股前三甲已经变化成“金融+证券+保险”的模式。股票投资前三名分别为招商银行、中信证券和中国平安。基金对于上述3只股票的投资规模已经达到996亿

元、770亿元和578亿元。基金持股占到上述股票流通股比例的分别达到55.26%、28.53%和53.16%。

另外,基金持有的重仓股还包括浦发银行、万科A、宝钢股份、苏宁电器、深发展、贵州茅台和武钢股份。除了深发展以新锐身份跻身十大外,其他都是市场耳熟能详的基金重仓股。

基金本季度增持的个股则集中在有色股、资源和航空股上,锡业股份成为当季季度基金增持流通股占比最高的股票,当季季度基金增持的数量达到7000万股以上,当季增持锡业的价位在30~100元之间。

另外,云南铜业、云天化、平煤天安、山东黄金等资源股也是基金增持最积极的行业。而包括岳阳纸业在内的纸业股和南方航空等航空股也引起了基金高度的重视。

2621亿元! 基金季度净收益再创新高

披露季报的基金总资产净值达 2.92 万亿元



徐汇 资料图

◎本报记者 贾宝丽

截至今日,证券投资基金2007年3季度季报全部披露完毕。根据Wind资讯提供的统计数据,57家基金公司旗下334只基金2007年三季度合计实现净收益达到2621.69亿元,再度刷新基金季度净收益的历史纪录。与此同时,基金总规模也迅速膨胀,披露本次季报的公募基金总资产净值已经达到2.92万亿元。

季度净收益创新高

2621.69亿元,基金季度净收益再度创出历史新高。事实上,自去年4季度以来,受惠于A股市场的持续攀升,国内基金业净收益也跟着水涨船高,频频刷新纪录。数据显示,在本次报告期的三个季度内,国内基金业实现的季度净收益依次为

541.54亿元、1459.78亿元、2213.11亿元,上涨的幅度相当惊人。

这其中,自然以偏股型基金获益最大。数据显示,在上述2621.69亿元的净收益中,仅股票型、封闭式、积极配置型三种类型基金实现的就高达2170.98亿元,占总净收益的比例达到83%;而保本型、保守配置型、短债型、货币型、普通债券型基金实现的净收益则分别仅有14.38亿元、5.06亿元、0.11亿元、6.35亿元、10.81亿元。

规模达到 17005 亿份

在股市持续上涨和流动性充裕的推动下,基金业总资产规模在三季度继续膨胀。数据显示,截至报告期末,国内基金业总份数达到17005.85亿份,总资产净值达到2.92万亿元;环比增幅分别为43.99%、69.65%。其中,股票型基金份数在报告期内

增加了3377.02亿份,环比增幅高达56.91%。

偏股型基金资产增长依然最快。数据显示,截至报告期末,股票型、封闭式、积极配置型三种类型的基金资产净值分别为16159亿元、2601.43亿元、6081.78亿元,环比增幅分别为80.1%、30.74%、8.46%;而普通债券型基金由于打新股的优势,资产规模也得到有效增长,达到415.43亿元;货币型基金则继续出现一定程度缩水,剩下590.24亿元。

一个值得注意的现象是,截至报告期末,国内“千亿”级基金公司已经达到十家。分别为博时、华夏、南方、易方达、嘉实、大成、广发、景顺长城、银华和平安。而一些小基金公司规模增长更是迅猛,像长信、益民、友邦华泰、万家、中银、光大保德信三季度规模增幅都在200%以上,大有后来居上之势。

基金经理异口同声谈防御

◎见习记者 郑焰

截至今日,证券投资基金2007年3季度季报全部披露完毕。在季报中我们可以越来越嗅到基金经理谨慎的气息。尽管流动性过剩、宏观经济向好与上市公司业绩增长的趋势并未改变,但多数基金表示,目前股指已在高位,四季度的波动或将加大。在未来采取降低仓位等防御性手段,也成为多数基金的一致选择。

谨慎导致减仓

今年净值增长前三甲的华夏大盘精选与博时主题行业均在季报中表示,出于谨慎判断,已在第三季度降低股票仓位,以抵御系统性风险。

博时主题行业基金经理邓晓峰的表达最为直白,他认为:A股总市值迅速把GDP甩开,三季度末已超过25万亿。如考虑在海外上市部分的市值,我国市值与GDP的比例已超过150%,处于全球较高水平之列。A股市场的市盈率和市净率都处于

有记录以来的高端。全球前10大市值的公司,中国与美国各占4家。现有估值水平下,我们对未来的回报率持谨慎看法。”

邓晓峰称,低仓位政策是希望在大潮退却时还能有所盈利或损失较小。”wind数据显示,博时主题行业三季度减仓10.39个百分点。

今年表现不俗的兴业全球视野同样表示了对高估值的忧虑:截至9月末,市场整体2006年静态PE为70.59倍,2007、2008年预计动态PE分别为40.40倍、30.67倍。市场平均的PB已经接近7倍。这么高的估值水平下,需要上市公司的业绩持续多年的大幅度增长才能化解估值上的压力。”

但该基金也承认,A股是在本市升值、通胀与低利率、流动性泛滥,以及普通投资者投资渠道比较狭窄的特定环境下催生的一种超级牛市。”在这种市场环境下,高估值能持续的时间和最终达到的高度是很难估测的。”兴业全球视野表示。

QDII 分流成风险因素

除了高估值外,在可能影响下一季度市

场的风险因素中,多数基金对QDII分流,股指期货推出以及上市公司盈利增速是否持续等问题,表示了关注。

华夏大盘精选表示,随着QDII产品的陆续推出,境内资金的投资渠道有所拓宽,对A股市场的资金构成分流。如果投资境外市场的财富效应显现,对A股市场将产生明显的抑制作用。

该基金认为,可能在下季度推出的股指期货短期内也将加剧市场的震荡,但长期而言有助于促使市场整体估值向合理水平回归。

此外,华夏大盘精选另指出,随着指数的上涨,市场的风险在不断增加。扣除投资收益后,上市公司的业绩增长并不足以支撑目前市场整体的高估值水平。

东吴双动力基金则表示,在宏观经济和业绩方面,除了经济有放缓迹象并面临外需趋弱的风险,低基数效应的丧失使得下半年企业盈利增速放缓已成定局。

防守迎接四季度

防守”成为基金四季度投资策略中,

五基金披露 上电可转债事件

◎见习记者 郑焰

今日公布季报的泰达荷银风险预算混合型基金、泰达荷银效率基金,分别在季报中披露了上电可转债误操作情况。至此,卷入此项事件的五只开放式基金全部披露了该事项,其余三只分别为:华安宝利配置基金、南方高增长与南方避险增值基金。

泰达荷银风险预算混合型基金与泰达荷银效率基金分别在报告中承认,于报告期内发生了未能及时将所持有的上海电力可转债进行操作的误操作。季报显示,泰达荷银已于事件发生日8月15日,以风险准备金按上电转债赎回登记日(8月14日)收盘价弥补了全部损失。

泰达荷银称,公司对该事件高度重视,除对相关责任人进行处罚外,还将加强前后台的双向复核功能、人员培训,改进IT系统控制方法。采取一切必要的措施,以便最大限度地保护持有人的利益。”泰达荷银表示。

此前,华安宝利配置基金在三季报中披露,8月15日,华安宝利基金持有的上电转债共25370张。以8月14日基金持有该转债的市值(包括应收利息)5748315.14元和税后赎回总值2607021.20元计算,其中价差为3141293.94元。该公司于8月15日当日动用风险准备金弥补了价差。华安宝利配置基金经理表示了对投资者的“深切歉意”。

南方高增长和南方避险增值在三季报中披露分别持有上电转债46210张。南方基金公司于8月15日以风险准备金按上电转债赎回登记日(8月14日)收盘价弥补了全部损失。

提及率颇高的一词。其中,受益于人民币升值与经济快速增长的金融、地产业,以及受益于内需增长的消费业,得到了较多关注。而金融与地产,几乎成为众基金一致看好的行业。

光大保德信红利基金表示,支撑本轮牛市的流动性过剩、人民币升值和盈利高速增长的因素将依然存在,对金融、地产、消费等以内需为主,能够充分获取经济增长、资产价格上升带来的收益,并能抵御外部经济环境变动冲击的行业,依然保持坚定看好的态度,并将保持核心配置。

光大保德信红利称,将从明年行业配置的角度,加大对食品饮料、医药、通讯设备、零售等行业的配置比重。我们认为,这些行业内的优秀公司盈利增长确定,对经济周期的敏感性较弱,在估值压力经过时间消化后,在四季度或跨年度行情中将会有较好表现。”

而推动本轮牛市的资产注入主线,依旧引人瞩目。国泰金鹏蓝筹价值表示,将坚持“成长+重组”的观点,重视伴随整体上市、资产注入等资产证券化带来的外在推动。