

Special Report

卖出意愿低 基金三季度仓位微降

机械、建筑、交运、医药、食品饮料业成为基金当季增持的五大行业

实习生 朱宇琛

59家基金公司396只基金的2008年三季报今日全部披露完毕。天相统计显示,截至9月30日,全部可比基金的平均股票仓位为67.1%,相比前一季度降低了2.65个百分点。相比此前市场担心的大幅减仓,基金股票仓位的实际调整幅度相当有限。

根据天相统计数据,截至3季度末,封闭式基金(可比)的平均仓位63.6%,比二季度下降2.27个百分点;股票型开放式基金(可比)的

平均仓位71.03%,比二季度小幅下降1.52个百分点,而仓位降幅最大的混合型开放式基金(可比)的平均仓位62.03%,也仅下降了4.82个百分点。在市场经过了近一年的深幅调整之后,基金经理的卖出意愿明显降低。

数据显示,此次共有171只基金进行了减仓。报告期内,剔除即将面临封转开的基金科汇,仓位下降幅度最大的为世纪分红,股票仓位下降41.6%。此外共有10只基金的减仓幅度在20%-30%之间。而大幅度加仓的基金也不在少数。

其中,基金裕泽为加仓幅度之首,仓位较二季度增加了46.92%。而兴业社会和银策略的仓位也分别增加了逾30%。

从基金公司来看,投资者较为关注的几家规模较大的基金公司在仓位调整上出现了分化。华夏、嘉实、易方达以及南方基金公司旗下基金的平均仓位均有所降低,其中嘉实基金仓位平均下调6.45%,华夏、南方和易方达则均为小幅下降。而博时、交银施罗德和基金安基金则有较为明显的加仓行为。其中,博时基金平均加仓4%,基金安平均

加仓10%,交银施罗德基金平均加仓幅度则达16.4%。

基金该季度对于行业配置的调整相对微小,但是意图相当明显。机械电子设备行业、建筑业、交通运输仓储业、医药生物制品、食品饮料业,成为基金当季增持的前5大行业。基金对上述行业的增持比例从基金净值的0.92个百分点~0.13个百分点。上述5大增持行业的基金持有市值近3000亿元,约占基金净值的22%。

另外,当季基金减持的5大重点行业依次是采掘业、金属非金属、

石油化学塑胶、金融保险和农林牧渔业。其中基金对采掘、金属非金属和石油化学塑胶的减持比例明显较大,达到了1.93个百分点~1.40个百分点,而金融保险、农林牧渔业的减持比例则分别只有0.24和0.23个百分点。

值得注意的是,5大减持行业的基金持有市值达到了近4000亿元,占基金净值达29%,明显超出增持行业,显示基金正从原先的重点行业撤出兵力,转向新热点,这或许预示着基金行业配置的调整大幕才刚刚拉开。

三季度末基金重仓股榜单揭晓

中信证券、工商银行、中国人寿等行业龙头受到了机构的集中增持



金融、消费、装备行业仍获基金经理青睐 资料图

本报记者 周宏

59家基金管理公司旗下基金今日全部披露完季报,根据天相统计显示,283只偏股基金3季度的核心重仓股,发生意料之外的变化。当季业绩出现向下拐点的金融股,机构态度出现了明显分化,中信证券、工商银行、中国人寿等行业龙头受到了机构的集中增持。另外,茅台为代表的酒类股、铁路概念股、电力设备股等获得了明显增持。

金融股:同行不同命

根据同一来源的统计,截至3季度末,偏股基金十大交叉重仓股分别为,招商银行、贵州茅台、中信证券、浦发银行、苏宁电器、大秦铁路、盐湖钾肥、中国神华、工商银行、泸州老窖。

其中,金融股仍然占据近半壁江山,成为十大重仓股中第一大行业。不过,基金对于金融股的态度迥然,让人产生“同行(业)不同命”的感觉。

第一大重仓股招商银行,依然稳坐业内龙头老大。期间基金持有的流通股比例减少不足0.2%,而持有基金数更加扩大到181家。与之相比,曾经的亚军——浦发银

行则遭遇较明显减持,3季度末退至第4位。基金持有的流通股比例下降明显,包括其头号“粉丝”广发基金亦有一定量减持。而与此同时,历来与浦发经常做比较的民生银行当季获得了基金的增持。

另外,中国平安也成为基金重点减持对象,根据天相的统计,持有平安的基金家数减少了三分之一。不过同样令人吃惊的是,另一家保险股——中国人寿的持有股数和基金家数都猛增1倍以上。3季度末,基金持有国寿22.19%的流通股,持股市值反超中国平安。

酒类股:越陈越香

与渐趋分化的金融股相比,酒类个股得到了基金青睐。进入基金重仓前五的3只白酒股——贵州茅台、泸州老窖、五粮液。3季度内排名均有上升。

行业龙头贵州茅台至季末已成为基金持仓最重的第二大上市公司。基金合计持有贵州茅台43.94%,相比上一季度继续增加。涉足的基金家数从85家大幅增加到113家。

另外,泸州老窖的基金持股量也继续保持在48%以上。3季度内,泸州老窖的重仓股排名因此上升4位,进入前十。

而五粮液的持股比例也在上升,至3季度末,基金持有五粮液的流通股比例从2季度的8.74%上升到12.71%,持有家数增长接近50%。

这显示,当资本市场遭遇寒冬的时候,“喝酒”成为了很多基金御寒的手段。

内需投资成热点

此外,面对宏观经济的现阶段特征,基金也顺应潮流做出了新的部署。在持股组合上,受惠于大规模投资、大项目的部分行业,明显成为基金的增持重点。

铁路概念股首当其冲,大秦铁路、中国铁建、中国中铁均进入基金重仓股的前50名。其中,大秦铁路前所未有的冲入基金重仓股前六名。统计数据显示,基金持有大秦31%以上的流通股。中国铁建、中国中铁等铁路建设施工概念股亦广受青睐,基金心目中的地位不断上升。

另外,受益于电网投资的大背景,特变电工成为很多基金的青睐对象,截至3季度末,基金共持有特别电工2.9亿股,市值达到48亿元,占特变流通盘3成。其中,易方达基金、上投摩根基金、广发基金、泰达荷银基金均重仓驻扎,显示了同样的偏好。

保守型品种 力挺基金总规模

基金三季度份额出现微幅增长,实现净申购115.57亿份

见习记者 吴晓婧

截至今日,59家基金公司旗下396只基金公布了3季度报告。天相统计数据显示,整体而言,基金份额出现微幅增长,实现净申购115.57亿份,增幅为0.52%。

货币型基金受到青睐

天相统计数据显示,货币型基金3季度出现净申购510.51亿份,增幅达45.54%。其中,博时现金实现73.65亿的净申购,增幅达68.95%;添富货币A、易方达货币A、华安富利和华夏现金等货币基金净申购份额都在40亿份以上。

值得注意的是,虽然整体而言货币基金受到投资者的青睐,但仍有货币基金、国泰货币、益民货币、融通货币和中信货币等6只货币基金遭遇不同程度的净赎回,其中两只货币基金净赎回幅度在20%以上。

债券型基金遭遇赎回

在通胀下行以及货币政策转向之后,多数基金经理一致认为债市长期走牛的格局已经形成,3季度,债市也先抑后扬走出一波大幅上涨行情,但从债基的申赎数据来看,却“出人意料”地出现了净赎回,且在所有基金品种中净赎回最多。

3季度债基出现了116.69亿的净赎回,份额缩水幅度为10.18%。对于债基份额的缩水,分析人士认为,原因可能有两方面。其一,3季度部分债基纷纷限制大额申购。另一方面,不排除部分投资者获利后提前离场。

偏股型基金规模稳定

虽然偏股型基金3季度净值再度遭遇较大幅度的缩水,但该类基金并未出现大规模赎回情况。其中,股票型基金出现263.40亿份净赎回,净赎回份额达到214.01亿份,增幅为15.30%。其中,上证50ETF更是由报告期初的84.3亿份上升到112.6亿份,实现28.3亿份的净申购,增幅达33.6%。

个别QDII遭“抛弃”

3季度基金QDII份额整体净赎回达到51.06亿份,规模下降了4.37%,今年新成立的3只QDII却遭遇了较大规模的赎回。其中,海富通海外净赎回3.87亿份,萎缩幅度高达76%;华宝海外净赎回2.22亿份,萎缩幅度同样高达48%;银华全球净赎回1.70亿份,份额萎缩达40.85%;工银全球净赎回相对较小,份额渐少1.71亿份,萎缩幅度为7.02%。

与此同时,早期成立的几只QDII基金则赎回幅度不大,在规模上保持了基本稳定。其中,南方全球赎回比例4.4%,华夏全球3.75%,嘉实海外3.27%,上投亚太3.29%。

新增前50大重仓股

名称	2008年3季度			
	总市值(元)	占流通股比例(%)	持股数(股)	持有该股的基金个数
中国南车	1628203189	19.38	465200911	12
白云机场	550044678.3	8.91	44251382	5
城投控股	384946530.9	4.2	46716812	4
雅戈尔	31186977.9	2.34	28823473	3
日照港	221550268.1	7.33	33721502	2
赣粤高速	204570587.1	3.04	20569858	4
宏源证券	173398050.3	1.68	898342	1
国电南瑞	153159595.2	5.83	8707197	4
鲁泰A	114960045.2	5.31	16078328	1
中牧股份	114780448.9	4.24	7677622	4
江铃汽车	90191015.2	3.5	8672213	1
国投电力	89714806.74	0.95	9990513	1
昆明机床	88244302.86	5.59	8575734	2
厦门空港	74347445.6	4.55	5682760	1
深圳机场	71342674.65	1.59	10414989	1
万业企业	69947656	3.72	9007600	1
新华百货	67588275.29	3.75	5233019	1
美邦服饰	64889161.5	4.54	2544673	4
中铁二局	5986992.39	1.55	11808677	1
南京医药	51572763.84	4.46	8830951	2
中金岭南	49681732.44	0.68	4764308	1
福星股份	44884134.24	1.62	8500783	2
诺普信	43154794.5	7	2098990	1
广深铁路	33355996	0.3	833899	1
亚宝药业	32926499.76	2.5	3346189	2
深康佳A	32466010.62	1.69	10114022	1
捷成信息	30867280.8	8.28	1324776	1
铁龙物流	2823626.3	0.66	4622983	1
鱼跃医疗	25584426.15	6.5	1688741	1
烽火通信	21174991.53	1.39	2499999	1
秦川发展	19896934.98	1.18	3001046	1
鹏博士	15077624.8	0.71	198388	1
长园新材	15051539.32	1.19	1070522	1
中国铝业	12209412.58	2.25	1450049	1
亨通光电	11496474.5	0.84	1391825	1
华菱钢铁	10900250.5	0.18	2037430	1
国钛科技	9649660.8	1.31	963040	1
奥特迅	9215887.52	3.57	982504	1
启明信息	8907322.41	2.71	865629	1
中融信托	7984850.72	0.36	1251544	1
东方明珠	7890000	0.03	1000000	1
晋西车轴	7650000	0.75	500000	1
华能国际	7424784.03	0.03	988653	1
莫高股份	7105000	0.59	700000	1
上海医药	7050662	0.34	1245700	1
恒源煤电	6904320	0.59	496000	1
中航地产	5705943.8	0.55	596610	1
皖通高新	5016901.82	0.06	167987	1
智光电气	4670752	1.6	514400	1
中材科技	4666330.5	0.3	238299	2

剔除前30大重仓股

名称	2008年2季度			
	总市值(元)	占流通股比例(%)	持股数(股)	持有该股的基金个数
冀东水泥	767935895.7	11.17	6296337	7
兴发集团	434481597	8.18	1609191	4
八一钢铁	285842874.5	8.8	31619787	2
太阳纸业	282154825.1	10.7	17470887	2
安泰集团	259470000	6.65	27000000	2
浙江龙盛	256274360.7	2.71	16994321	2
首开股份	214725136.2	12.09	17600421	1
金岭矿业	196871806.6	5.53	8553354	2
江山股份	187425000	8.7	7500000	1
华仪电气	184395285.5	8.9	9490236	2
金福科技	18072366.7	8.26	18000334	2
美锦能源	15623882.9	8.7	8548151	3
华海药业	153209407.9	4.28	8850919	1
鄂武商A	133175977.7	3.46	14963593	1
中鼎股份	117710494.2	9.62	10080726	1
合加资源	113240119.5	7.45	7401315	1
金流置业	112108528	2.43	23162919	1
金风科技	9929856.68	2.48	2480566	2
首创股份	92653095.51	1.39	11667059	1
广汇股份	89963342.68	1.44	6805094	1
宁波华翔	8095000	2.45	9700000	1
远望谷	76222535.57	7.57	2434447	2
国电中鲁	75142589.3	4.03	4911281	1
宏达新材	68119806.44	9.94	6060481	1
成发科技	66139654.66	5.68	4075142	1
绿大地	59102971.5	6.47	1358689	1
邯郸钢铁	57374384.94	0.48	12459866	1
陕国投A	55043477.28	2.8	6035469	1
青松建化	52831910.4	3.6	5503324	1
山东海化	52108120.92	1.17	6270532	1

焦点基金动向大扫描

本报记者 弘文

华夏大盘:喝啤酒 屯煤炭

作为业内关注度最高的股票基金之一,华夏大盘的一举一动一直受到市场关注。最新的三季报显示,王亚伟打理的这只华夏旗舰基金,在3季度中大幅度增持了煤炭股和啤酒股,同时剔除了上季度开仓的3只白酒水泥股中的两只。

王亚伟在三季报中表示,基金仓位在3季度维持在历史较低水平,以控制系统性风险。对持仓结构做了进一步调整,增加了对采掘业和信息技术行业的投资。统计数据显示,该基金最近两个季度的仓位分别保持在50.32%和57.32%。

对于后市,华夏大盘认为全流通和全球化引发的中国股市估值体系全面调整,在旧

体系被打破而新的均衡体系尚未建立之前,股市的系统性风险难以把握,调整的总格局也就难以改变。

该基金还认为,未来的市场均衡将是金融资本和产业资本、境内资本和境外资本共同参与、互相博弈的结果。因此在投资策略上,基金将在控制风险的基础上,着眼于为明年的投资布局,选择未来成长性有望超出预期而估值合理的长线品种。

中邮成长:终于“灵活”了

在牛市中风头很劲的中邮基金,在今年年初以来的市场大幅调整中,净值“受伤”不轻。其中重要原因是该基金的股票仓位一直很高,连续保持在87%-90%一线。而这种坚持风格的做法,还是得到了部分业内人士的肯定的。

不过在3季度末,中邮终于开始调整其

坚持的高股票仓位策略了。

根据天相的统计数据,中邮核心成长基金,3季度末的股票仓位为79.3%,相比上季度87.01%有较明显的调整。

中邮成长在基金公告中表示,保持相对灵活的仓位水平是目前主要的投资思路,并希望在年末能够尽力提升基金净值水平,为争取2009年的投资业绩提升奠定基础。

该基金还表示,考虑到全球性救市政策将逐步发挥稳定市场信心的作用,以及市场经过大幅下跌已经反应了经济放缓的预期,展望四季度,策略逐渐转向谨慎乐观,并期待阶段性的反弹带来的投资机会。

博时平衡:轻仓到底

今年以来在平衡型基金中业绩靠前的博时平衡配置基金,继续维持了一贯的低仓位

策略,一季度的以来的三季报平均仓位始终在38%以下。而3季报显示,该基金的仓位策略没有变化,依旧是35.83%。

该基金经理认为,从历史上看,真正驱动股价的是估值,而当期盈利还在其次。虽然从一个较长的数据来看,估值水平确实同经济增长、通货膨胀以及利率周期有一定的关系,但在一个较短的时间内,这种对应关系却并不明确。

该基金判断,目前背景下,整个社会很难再保持那种大干快上,迅速积累财富的热情,整体股票市场的估值将在一个较长的时间内处于被压制的状态,亦即在一个较长的时间内,A股市场都将在目前较低的位置波动,并不排除继续缓慢下跌的可能。

在此背景下,基金的基本思路在于寻找未来需求增长前景平稳,或估值折价足够大并能较好分红收益的投资标的。