300亿QFII基金去年末加仓坚决

平均仓位升至97%

■QFII中国A股基金月度报告

由上海证券报和理柏 中国联合推出的QFII中国A 股基金月度报告最新一期 显示,QFII中国A股基金买 人A股股票的速度和仓位在 去年年底双双加速。截至去 年岁末,7只大型QFII基金 的平均股票仓位升至97%, 抵达历史以来的最高峰值。 上述QFII基金的资产也首度 突破了300亿元。

QFII中国基金全线满仓

最新一期QFII中国 A股 基金月度报告显示,截至去 年12月末,纳入统计的主动 型QFII中国A股基金的平均 仓位达到96.7%,已经处于 全面满仓的状态。

日兴黄河基金和日兴 黄河II号基金两只QFII基金 的仓位在所有QFII基金中 持仓水平最高。两只基金的 期末仓位分别为惊人的 99.50%和99.60%。这个水 平相比上一期末还分别上 升了3.5个百分点和3.6个百

另外,摩根大通中国先 锋A股基金的A股股票仓位 也达到了98%的高位,相比 一个月末上升了2.3个百 分点。马丁可利中国A股基 金的股票仓位达到96%,一 个月中,仓位提升了4.4%。 上述基金的持仓水平全面 抵达满仓的临界线。

而更令人惊讶的是,摩 根士丹利中国A股基金。这 只在纽交所挂牌的A股基 金,在去年12月的股票仓位 增长达到了15.5个百分点, 其持有的A股股票和基金的 合计仓位累计达到96.20%。 尽管已经看多了QFII买卖A 股的乐观操作,但是其加仓 态度之坚决还是让人有些 出乎意料。

资产规模快速增加

除了基金管理人的持 续加仓以外,基金管理资产 的不断升高也是让QFII影响 力不断增加的原因。

统计显示,7只QFII基金 的资产净值在去年12月均 出现巨幅增长。规模最大的 ishare新华富时A50基金的 当月资产扩大32.54亿元人 民币, 月末资产达到142.06 亿元,与半年前相比增长接 近1倍。期间,基金规模明显 超过同期的市场涨幅。

另外,荷银中国A股基 金资产增加了4.13亿元,摩 根大通中国先锋A股基金增 加4.7亿元人民币,两只日兴 黄河基金的规模合计增长 了8亿元以上,马丁可利中 国A股基金一个月中增长了

总计起来,进入统计序 列的中国A股基金的规模 已经上升到了300亿元,相 比上一期增加了60亿元以 上,毫无疑问,QFII中国A股 基金成为A股市场快速上 扬的受益者,并将继续受益

快报记者 周宏



摩根大通中国先锋A股基金A股股票仓位去年末高达98%

日兴黄河(I和 II)重仓股

简称	12月末占 净值比(%)	11月末占 净值比例(%)	占净值1
招商银行	5.22	5.01	0.21
中国石化	4.84	4.78	0.06
浦发银行	4.64	4.30	0.34
万科A	4.63	4.54	0.09
民生银行	4.59	3.24	1.35
宝钢股份	4.35	3.56	0.79
中信证券	4.21	3.51	0.70
沪东重机	4.18	3.93	0.25
海螺水泥	4.07		新地
三一重工	3.18		新地
中海发展		3.44	剔除
中国国舶		3 42	別県

简称	12月末占 浄值比(%)	11月末占 净值比(%)	占净值比 增减(%)
工商银行	7.60	3.40	4.20
万科A	5. 10	4.70	0.40
中国石化	5. 10	4.40	0.70
歌华有线	3.70	3.60	0.10
贵州茅台	3.70	3.50	0.20
中信证券	3, 50	2.90	0.60
招商银行	2.80	3.60	-0.80
华能国际	2.50		新增
华侨城	2.50		新增
鞍钢股份	2.40		新增
沈阳机床		2.80	剔除
中联重科		2,80	剔除

荷银中国A股基金重仓股

■背景

QFIIA股基金去年未能跑赢大盘

数据的4只QFII的A股基金看, 以人民币计算的平均月总回 报达20.46%,强于国内股票型 和进取混合型基金的平均表 现,但低于上证指数的表现。 尽管12月QFII的A股基金业绩 表现不俗,但2006年QFII的A 股基金平均回报率为

从已获得去年12月末净值 108.41%, 仅略高于国内的混 合平衡型基金,低于上证指数 130%的全年涨幅

由于12月指标股继续表现 出色,指数型基金iShare新华富 时A50中国基金以25.69%的月 度总回报再度名列第一;怡富中 国先锋A股基金也获得了 25.02%的回报,名列第二。郑重

QFII新策略:行业积极轮动

在指数进入了高位轮涨 阶段后,QFII基金也开始调 整自己策略。过去的买人持 有策略,逐渐被新的行业轮 替策略所代替。

看好装备制造和电力

由上海证券报和理柏中 国联合推出的QFII中国 A股 基金月度报告最新一期显 示,QFII机构的投资活动在 最新一个月中表现出了明显 的操作弹性。在新一期中,前 期回落较深的装备制造业股 票受到了青睐, 低估的电力 股票开始遭到逢低买盘,而 金融业依旧为所有QFII基金

主动性管理特色最浓的 日兴黄河基金当月新增了两 只重仓股。一只为景气程度 明显抬升的水泥股——海螺 水泥,另一只则是工程机械 的当家股票三一重工。这使 得该基金的十大重仓股中机 械股增加到了2个

另外,荷银中国A股基金 当月增加了华能国际,新华 富时A50基金增加了中国联 通为重仓股,上述手法与国 内基金寻找"价值洼地"的思 路同出一辙。

而马丁可利基金则明显 地对煤炭相关行业格外青 睐。除了将大同煤业纳入投 资组合外,该基金同时也"提 拔"了大秦铁路纳入了该基 金前五大重仓股。上述思路, 显然也与煤炭相关股票去年 整年的落后表现有关。

"短期调整实属必要"

另外,对于A股市场的持 续上涨,QFII基金也不得不 大叫看不懂。

荷银中国A股基金认为, A股市场于去年12 月份继续 强劲上升,银行、地产和中国 石油等大型股的股价飙升。 国内游资涌入市场,是股市 飙升的主要原因。虽然中央 已开始表示忧虑股市形成泡 沫,但国内投资者仍然非常 积极增持股票

该基金预期当局将于新 的一年推出各项措施, 让短 期过热的股市降温,例如进 一步调高利率和公布更多经 济降温政策。"我们认为短期 调整实属必要,这有助支持 股市长远稳健发展。然而,现 时未有迹象显示国内投资者 的人市意欲减弱。以目前的 指数水平来说,市场风险相 对较高。

摩根大通中国先锋基金 同样认为中国股市的强劲升 势,已为投资者带来不少惊 喜。鉴于估值上升不少,后 市或会出现较持久的调整, 但基于经济基本因素良好、 流动资金充裕,该基金仍看 好中国的长线前景,并将继 续偏重国内经济主题,包括 地产、零售及商业银行等, 同时关注工资及成本上涨的

快报记者 周宏

炒股半年亏3万,"好人"相助终返本

目洒夫子庙



提起徐扬、在来了证这一 带。还真是小的名句。 的复数 他, 在政院舒经营的小菜馆有 条件工。那么几种原体。因 为医得鬼、触发工产。自己和 的老铺子,开起了东流。一

为。这么多句过去了。徐扬的第 定成了2、特出了名的有子。

然而到了另"压米"。中 文化。现在没市一路人 部,严重人人熟造了眼中。不 甘寂实的徐杰也长广药,随是 块被拿出来去了后, 大盘压线 一路在底,可徐老却成那么好。 远,关前股票。当今,养老的 抗洗钱——了海治市了**里**面。

裁锁的"注目"。人划船九人 "也就算了。可如今什么么 競兵者、徐志振不同2月1年 原本穿巴巴的位。 (1) 章拉 "快,公偷只无心打集了。 马来条件把铺子壶子出来,周 国的里港有限里,都不好我。

进巧,从前所来统语·易杂· 的小哥问道了这事。在两家公 司做著广经中的信法。"予除志 在,互创性等了澳合理软件。

東本州。南一约 不顺的徐 忌户不适为经、生小部一体怎 入未来,全场是看有限重的。3 年前从自手起家。到现在几十

了别方,<u>伯士丁高校</u>。规划不 新的企养应位生有通过。指着 水野、朱莉 (外工程)电压疾温 手法子儿表联系。特思的还据 准。要点大点出的存恰当及 时。徐老学团被了心,毅然到 肉仔须了之酚鞣蛋的排几支 股,用利《当的打算与共再来》

这一次,有了操盘手掌 录。徐斯一略度扬了许多。接 着淡外的晃心,不到1个月, 便无力攻坐了,他是,又血的 境来的场上,而且成来的第一 的权用特色

旅馆重新开心那天。**心**也 **計畫的確定把过程人為引了让** 来。若若热郁郁。思灵、梅花溪 朝从主族处土得。打满社术。 1次, 海溶一大来的实气不容易。 分写了小郎。多写了模型手。

胡俍揭密: 谁将拉开

(6年)1季度、基金增销6年在中全美会、1余月关深湖(6名 (16年)李建、基全维持5亿美国不舒。一年大涨6611% (X年2季度,基金增持5亿三一重二,3个月大冰220% 96年3季度,基金增标74亿招高旅行,3个月大股(6)些……

即三矢名扶後衛埠河。 胡慎分析措事, 从三前条件 季度的细分数扩显示,最短 产,金融、钢铁等板以上的 龙头段, 朱然是QIPT, 宝仓 为江的丑点。在传上在答念 一旦其仓结束,将杂拉开。 就收容,但对量通数户来 美。如何找到孩子"喉筝" 阶段的群力股: 女何在安全

价位买人》中有重要。有是 很容易自公子正叫<u>棉</u>,从 落基金公司采单。

制食建议技民意识的区 弃"杂盘手"这样的决策 经作来等"但221、本权可以 一眼看到进身持有,那仓成 本。沙漠丘塔波等关键数 据,还管测确性去时候要进 表出, 42年(中基本)X益!

"跟庄"全纪实 南京一股民现身说法 贵州茅台

摸清主力底细 中途交易百战百胜!

主力趁火暗劫 我才不中圈套!

的要求,最终易导致特有幸机。 夏己烷,它自5点目65点。第

人正第7六,正址上3季度 5.秦反自公在在17、各次战伍 利用製作基の排名。大型指数 上甲下配的,而也人心忧忧。

但我等道并有决当数据度 7.1、美复得见的什么价值买进

里说是近世州至今一路点

歌,自中海至少出现过较高位 以**茂**,这些都是卫力趁机拥有。

达3年,将个投资到车由股。

才行。倭国州茅台,大家都是 直向基内依直的流, 代提什么 **时候买人**, 有这价格比较安全 力是写那样。

新在原料于教育的事故分 功能。他在特地测算出版扩花

而有快學线的B、A点买卖

育号提强最大用 原子、中月

要求证,它发B点研究实,工力。

点,根治操业线操作。实外基

自然支援是能工力建筑成本就 显45.5点。从那只起表展开始 关注这个成果,老品换点手软。 作B点信号出版。10月18日: 软件发出B点信号表买入1000。 腹。可呵。这次所名的决定。 1 我享受了启期137%的意 271

与心路经验较一直全到两位。

规个国季夏的基金的对数 自剧副公布,正是大家调代换 股的效应点。一般大牛股下部 势待发,如果股民的法仁这次。 机会、海很巨能人株、钙过浓





基金金手指点中了谁?;……

◆2月3日(周六)下午1:30 南 南京市建宁路7号米兰俄日大河沿土该听香园(玉桥市场斜对南)

京 ● 2月4日(周日)下午1:30 主讲。汉 南京市白下区白下88286号全汇大酒店土楼第一会议室(广中大厦旁)

夢 ■ 2月4日(周日) 下午1:30 中世、岁年2 州 苏州市首将路346年及宿宾馆工港大会议室(苏州中积台世) 行群游替或按路路口。

无 ◆ 2月3日(周八) 下午1:30 生进: **◆** 3 錫 无锡市人共中路185号城产大酒店23楼大会议室(新华书店旁)

江 ● 2月4日 (周日) 下午1:30 明 江明市统计学"号红家快振河高7楼会议室上东门车站下车100米上 摄 ■ 2月4日(周日) 下午1:00

主告:活点杯 扬州市文昌中路248号石港完殖多功能厅;公安石塔寺站附近)。 常◆2月3日(周六)下4130

专州市新申街14号新辖江南旅酒店四楼会议室(长途汽车站等)

025-86899506

无端: C519-6270257C - 苏州: C512-67292567 - 常井: Oc19-8176133 - 桜州: O514-7938187 ●打職申奉引、程度、台州を、の代籍とは行うというのでは、行為の代表の「、動物を、 からの場合と、大人の、対力にはある。後上に、"大人王」ははな、大切にはからする。 あるこれは、正理には、他のが、日本の、「動きのようを一名の目のです。」を指しませる。 では、大変が、大人は、は、「本の」という。一面は「いる」と、というのではなった。

背息! 现在订购,可享受新春特大优惠!