

# 基金抱团取暖 机构减持大盘股

## 机构今年不再抱团取暖,快进快出很流行

截至4月底,机构已进驻了六成上市公司。一季度,机构持股环比增长13.48%,增仓趋势明显。不过机构不再抱团取暖,除了单一基金公司旗下各路基金仍固守抱团取暖外,通过挖掘题材股而创建各自的投资风格,是基金的新运作方式。事实上,不同机构投资者在口味上表现出明显的分化。

此外,曾经是各路机构最爱的招商银行、万科A遭大幅减持,取而代之的是中国平安和浦发银行。机构投资者改换门庭的重仓股,要么是未来高速增长的趋势出现了明显的减速,要么是经营上存在难以摆脱的向下拐点。正因如此,机构投资者从去年四季度开始大量涌进了高成长中小创业板公司。

已披露一季报的公司中,共有763家公司的十大流通股股东中出现了证券投资基金的身影。其中,基金持股比例超1%(占流通股比例)的公司有468家,在1%以下的公司有54家。

很多冷门股被大举投资乃至重仓。如盾安环境被融通动力先锋、泰信先行策略等4只基金买入。中油化建被海富通精选、汇添富均衡等7只基金相中。

明星基金经理王亚伟辖下华夏大盘精选和华夏策略两只基金一季度买入10只冷门股,包括\*ST昌河、天保基建、中航精机、海南高速、陕国投A、胜利股份、吉林森工、浙江阳光、中恒集团、浙江东日。这些无形之间成为基金隐形重仓品种的冷门股还有东安动力、红星发展、新光华、人福科技、ST绵高、ST万杰、ST有色等。

随着行情的企稳和逐渐好转,一些券商逐渐加大了投资股票的比例。截至一季度末,东北证券5.43亿元的交易性金融资产比2008年12月31日的1.15亿元增长了372.17%。数据显示,券商一季度重仓目标转向电子信息、石油化工、建筑业、交通运输等“振兴行业”。

而社保基金主要扎堆于化工、新能源两大行业。截至4月27日,社保基金一季度共有19个组合进入98家上市公司前十大股东行列,合计持股数6.25亿股。其中,一季度新增投资对象43家上市公司,增仓股份数量超过200万股的上市公司有10家,包钢股份、国投电力、荣盛发展和银泰股份被社保基金增持的股份数量都超过500万股。一季

度,保险资金重仓的18家公司主要分布在金融保险、房地产、信息技术、交通运输、仓储、采掘、电力、煤气及水等行业。

一季度,QFII增持了8家公司,新近持有28家公司,减持12家公司。QFII一季度新增持股规模较大的上市公司有中国人寿、五粮液、恒宝股份、复星医药和山推股份。QFII增持或新增的公司,主要分属医药生物行业公司、机械设备、建筑建材等。与此同时,大盘蓝筹公司成为QFII主要减持目标。12家公司的减持超过了1000万股,其中7只股票是名副其实的大盘股。

## 操作策略:短炒成风

虽然行情从去年四季度以来出现了明显的好转,但机构投资者仍旧延续着上证综指从6100点暴跌下来时运用的快进快出操作手法。

2008年底尚有11家机构驻扎的奥特迅,在今年一季报十大股东名单中只有中国平安团险分红、华夏红利基金两个机构投资者了。

机构投资者对中小板公司股票的关注,对主板上市公司也采用着同样的操作手法。从2008年一季度起,华夏大盘基金以104万股持股连续三季进入华神集团十大股东名单。去年四季度华夏旗下5只基金更是大举增持华神集团。但华神集团的一季报显示华夏系基金已经集体撤退。

东北证券的前十大重仓股去年底和今年一季度完全不一样。截至3月末,东北证券第一大重仓股是攀钢钒钛,取代招行的重仓股是工行、浦发、兴业。

除了东北证券这样更换重仓股的快进快出做法外,机构投资者短炒的另类做法还有更换阵营。新和成一季报显示一半机构投资者是“新面孔”,博时新兴成长、泰达荷银市值优选、交银施罗德精选、华夏回报、华夏蓝筹核心等基金都是首次进入前十大股东行列的。同样,盐湖钾肥在送走了大批机构投资者后,又迅速迎来了大成基金等一批机构投资者。

据《上海证券报》《中国证券报》

### 2009年4月30日沪深A股行情

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600000	浦发银行	23.17	0.48	4111762	600030	中信证券	12.26	6.89	407465	600049	三友化工	5.47	-1.08	194368	600051	格力电器	35.32	0.68	387994
600001	浦发银行	4.18	-0.24	0	600031	浦发银行	7.6	0.8	95118	600052	华鲁恒升	70.79	3	19477	600053	浦发银行	5.5	5.24	2292323
600003	浦发银行	0.32	-0.34	0	600032	浦发银行	9.99	0	93409	600054	浦发银行	18.24	-0.27	82802	600055	浦发银行	15.06	0.27	50599
600004	浦发银行	6.86	-0.72	891270	600033	浦发银行	4.99	0	63039	600056	浦发银行	21.79	0.08	21784	600057	浦发银行	28.69	0.27	28638
600006	浦发银行	0.3	0.23	205694	600034	浦发银行	36.49	-1.72	74949	600058	浦发银行	6.66	5.05	14296	600059	浦发银行	5.07	1.2	44424
600007	浦发银行	0.77	0.14	69116	600035	浦发银行	9.72	2.04	272392	600060	浦发银行	8.43	1.69	71725	600061	浦发银行	4.84	0.83	15939
600008	浦发银行	6.26	0.32	168980	600036	浦发银行	11.68	4.57	79019	600062	浦发银行	1.28	0.21	16417	600063	浦发银行	8.61	-0.69	61887
600009	浦发银行	1.23	0.27	103209	600037	浦发银行	7.68	1.03	66760	600064	浦发银行	9.88	1.65	88312	600065	浦发银行	19.13	-0.16	15644
600010	浦发银行	3.6	2.27	367428	600038	浦发银行	4.92	4.9	192821	600066	浦发银行	15.27	6.07	60878	600067	浦发银行	10.85	1.05	10815
600011	浦发银行	7.64	0	174139	600039	浦发银行	1.25	-0.54	36030	600068	浦发银行	9.96	1.78	183637	600069	浦发银行	14.02	-1.68	83038
600012	浦发银行	5.04	0.59	72243	600040	浦发银行	6.87	-0.58	30393	600070	浦发银行	1.14	0.14	102253	600071	浦发银行	5.26	-0.38	42458
600015	浦发银行	10.04	-2.9	575353	600041	浦发银行	18.91	0.53	26030	600072	浦发银行	24.49	1.11	122314	600073	浦发银行	12.89	0.7	83258
600016	浦发银行	5.59	-1.58	1716515	600042	浦发银行	0.42	0.45	24592	600074	浦发银行	7.68	0.92	41589	600075	浦发银行	57.47	0.27	129710
600018	浦发银行	5.78	-0.68	1273028	600043	浦发银行	5.74	1.06	46549	600076	浦发银行	19.01	-0.21	108329	600077	浦发银行	30	2.35	22324
600019	浦发银行	5.86	0.56	865322	600044	浦发银行	0.04	-0.56	326067	600078	浦发银行	0.21	-0.44	136828	600078	浦发银行	0.93	1.52	13384
600021	浦发银行	4.48	1.59	146845	600045	浦发银行	28.03	0.11	90860	600079	浦发银行	16.86	-0.11	152964	600079	浦发银行	5.73	0.27	19126
600022	浦发银行	12.53	-0.63	319480	600046	浦发银行	7.8	-1.76	327936	600080	浦发银行	10.64	-0.65	20104	600080	浦发银行	17.62	-0.51	65883
600023	浦发银行	4.79	-1.64	140587	600047	浦发银行	6.15	-0.81	164565	600081	浦发银行	27.4	0.06	54800	600081	浦发银行	15.93	9.79	94003
600024	浦发银行	5.47	0.51	50233	600048	浦发银行	15.27	0.33	219775	600082	浦发银行	5.06	5.09	50929	600082	浦发银行	11.86	1.5	61365
600025	浦发银行	2.48	-0.14	41671	600049	浦发银行	9.91	1.78	561595	600083	浦发银行	10.8	1.12	8821	600083	浦发银行	6.46	0.39	14734
600030	浦发银行	24.25	-1.98	199996	600050	浦发银行	5.47	0.74	166255	600084	浦发银行	10.12	-0.11	78527	600084	浦发银行	11.47	0.63	91260
600031	浦发银行	1.74	0.31	235922	600051	浦发银行	6.09	-0.81	116081	600085	浦发银行	16.89	-1.65	20104	600085	浦发银行	0.49	0.12	122333
600033	浦发银行	1.96	0.9	33604	600052	浦发银行	7.79	0	33604	600086	浦发银行	10.61	-0.51	54800	600086	浦发银行	11.86	1.5	61365
600035	浦发银行	1.97	1.22	116054	600053	浦发银行	13.97	1.97	12316	600087	浦发银行	3.56	0	54800	600087	浦发银行	11.42	-0.87	96280
600036	浦发银行	10.56	0.67	160255	600054	浦发银行	10.89	0.59	40930	600088	浦发银行	1.39	0.21	21433	600088	浦发银行	8.49	0.12	122333
600037	浦发银行	14.97	1.16	116054	600055	浦发银行	18.31	0.99	20762	600089	浦发银行	0.27	0.27	21433	600089	浦发银行	4.11	-0.48	218794
600038	浦发银行	17.14	0.86	20338	600056	浦发银行	14.9	0.95	62117	600090	浦发银行	1.14	0.22	87194	600090	浦发银行	5.94	0.51	60647
600039	浦发银行	19.42	2.56	101954	600057	浦发银行	10.15	0.35	93078	600091	浦发银行	1.51	0.25	74128	600091	浦发银行	7.46	-0.13	37355
600040	浦发银行	17.12	0.825	388631	600058	浦发银行	4.07	0.56	30172	600092	浦发银行	1.05	0.15	51928	600092	浦发银行	5.69	-0.18	63821
600041	浦发银行	6.35	1.24	31490	600059	浦发银行	1.12	-2.05	30274	600093	浦发银行	0.75	0.24	82273	600093	浦发银行	0.75	0.24	82273
600042	浦发银行	7.07	4.53	250658	600060	浦发银行	4.68	2.63	70156	600094	浦发银行	1.31	0.17	116081	600094	浦发银行	5.69	-0.18	63821
600043	浦发银行	1.23	0.19	31490	600061	浦发银行	62.34	0.56	43622	600095	浦发银行	11.71	-0.76	248392	600095	浦发银行	1.36	3.88	37121
600044	浦发银行	9.52	-0.13	21433	600062	浦发银行	4.98	1.78	133721	600096	浦发银行	1.17	0.07	133721	600096	浦发银行	5.15	5.1	77072
600045	浦发银行	15.23	0.21	80837	600063	浦发银行	62.34	0.56	43622	600097	浦发银行	1.17	0.07	133721	600097	浦发银行	13.66	3.88	37121
600046	浦发银行	9.71	0.51	15142	600064	浦发银行	4.98	1.78	133721	600098	浦发银行	1.17	0.07	133721	600098	浦发银行	11.86	1.5	61365
600047	浦发银行	16.84	-0.24	113726	600065	浦发银行	3.89	0.52	95072	600099	浦发银行	1.17	0.07	133721	600099	浦发银行	19.36	5.73	110760
600048	浦发银行	2.32	0.69	147466	600066	浦发银行	4.57	2.7	283719	600100	浦发银行	1.17	0.07	133721	600100	浦发银行	16.88	1.75	151679
600049	浦发银行	26.91	0.77	332611	600067	浦发银行	4.27	0.61	16119	600101	浦发银行	1.17	0.07	133721	600101	浦发银行	44.37	8.54	113990
600050	浦发银行	12.91	0.69	134766	600068	浦发银行	9.31	-0.36	257216	600102	浦发银行	1.17	0.07	133721	600102	浦发银行	13.02	-0.69	85725
600051	浦发银行	12.91	0.69	134766	600069	浦发银行	5.31	0.31	52847	600103	浦发银行	1.17	0.07	133721	600103	浦发银行	19.36	5.73	110760
600052	浦发银行	12.91	0.69	134766	600070	浦发银行	18.18	0.17	116081	600104	浦发银行	1.17	0.07	133721	600104	浦发银行	10.88	3.94	76053
600053	浦发银行	12.91	0.69	134766	600071	浦发银行	18.18	0.17	116081	600105	浦发银行	1.17	0.07	133721	600105	浦发银行	10.88	3.94	76053
600054	浦发银行	12.91	0.69	134766	600072	浦发银行	18.18	0.17	116081	600106	浦发银行	1.17	0.07	133721	600106	浦发银行	10.88	3.94	76053
600055	浦发银行	12.91	0.69	134766	600073	浦发银行	18.18	0.17	116081	600107	浦发银行	1.17	0.07	133721	600107	浦发银行	10.88	3.94	76053
600056	浦发银行	12.91	0.69	134766	600074	浦发银行	18.18	0.17	116081	600108	浦发银行	1.17	0.07	133721	600108	浦发银行	10.88	3.94	76053
600057	浦发银行	12.91	0.69	134766	600075	浦发银行	18.18	0.17	116081	600109	浦发银行	1.17	0.07	133721	600109	浦发银行	10.88	3.94	76053
600058	浦发银行	12.91	0.69	134766	600076	浦发银行	18.18	0.17	116081	600110	浦发银行	1.17	0.07	133721	600110	浦发银行	10.88	3.94	76053
600059	浦发银行	12.91	0.69	134766	600077	浦发银行	18.18	0.17	116081	600111	浦发银行	1.17	0.07	133721	600111	浦发银行	10.88	3.94	76053
600060	浦发银行	12.91	0.69	134766	600078	浦发银行	18.18	0.17	116081	600112	浦发银行	1.17	0.07	133721	600112	浦发银行	10.88	3.94	76053
600061	浦发银行	12.91	0.69	134766	600079	浦发银行	18.18	0.17	116081	600113	浦发银行	1.17	0.07	133721	600113	浦发银行	10.88	3.94	76053
600062	浦发银行	12.91	0.69	134766	600080	浦发银行	18.18	0.17	116081	600114	浦发银行	1.17	0.07	133721	600114	浦发银行	10.88	3.94	76053
600063	浦发银行	12.91	0.69	134766	600081	浦发银行	18.18	0.17	116081	600115	浦发银行	1.17	0.07	133721	600115	浦发银行	10.88	3.94	76053
600064	浦发银行	12.91	0.69	134766	600082	浦发银行	18.18	0.17	116081	600116	浦发银行	1.17	0.07	133721	600116	浦发银行	10.88	3.94	76053
600065	浦发银行	12.91	0.69	134766	600083	浦发银行	18.18	0.17	116081	600117	浦发银行	1.17	0.07	133721	600117	浦发银行	10.88	3.94	76053
600066	浦发银行	12.91	0.69	134766	600084	浦发银行	18.18	0.17	116081	600118	浦发银行	1.17	0.07	133721	600118	浦发银行	10.88	3.94	76053
600067	浦发银行	12.91	0.69	134766															