

# 42家基金公司二季度投资内幕揭秘

基金二季报如约出炉。不用交待任何背景了,在2008年经历了历史上最罕见的一轮暴跌之后,A股市场在2009年上半年迎来空前辉煌的半年,A股指数反弹近7成,成为同期全球股市中涨幅最大的单体市场(剔除汇率因素)。

记者为您抢先揭秘42家基金公司旗下基金的二季度投资内幕,上述公司约占全行业总数的2/3,它们的表现相当程度上体现了公募基金在今天的操作情况。  
快报记者 周宏 黄金滔 安仲文

## 股票仓位 6个月内神奇冲顶

如果在2季度初做一个调查,恐怕没有人能想到,2季度末基金的股票仓位会如此惊人。

根据天相截至7月20日公告数据的统计,42家基金管理公司旗下211只基金的统计显示,截至6月末,上述全部偏股基金的平均仓位已经飙升至83.84%,相比上个季度暴涨8.88个百分点,如果没有意外的话,2009年2季度将是基金历史上股票仓位上升第二快的阶段。

历史上单季股票仓位上升最快的季度是——2009年1季度。

也就是说,如果今日公告的股票仓位和最终全行业的数据没有太多偏差的话,在2009年上半年,国内基金业的仓位将上升18个百分点。

从历史最低位,一蹶升到历史最高的区间中。

而和上个季度不同,本季度,各类基金的仓位上升更加平均,可比的开放式基金平均仓位上升9.53个百分点(截至7月20日公告),股票型基金的平均仓位上升了8.32个百分点,混合型基金的股票仓位上升了11.73个百分点。封闭式基金的仓位上升了4.98个百分点。

统计还显示,各类基金中,依然是股票型基金的仓位最高,期末已经上升到86.47%,混合型80.22%,封闭式基金73.03%,总计上述开放式基金基金的平均仓位为83.73%。全部基金的平均仓位为83.34%。

各家基金公司中(限于已公布数据者),股票仓位最高的前五家基金团队分别是:

汇添富基金平均股票仓位93.53%,交银施罗德基金平均股票仓位92.50%,中邮创业基金平均股票仓位91.36%,建信基金平均股票仓位90.1%,易方达基金平均股票仓位89.78%。

而仓位较低的基金公司分别是(剔除新股基金影响),万家基金平均股票仓位68.93%,汇丰晋信基金平均股票仓位70.63%,嘉实基金平均股票仓位72.08%,银河基金平均股票仓位73.06%,融通基金平均股票仓位73.86%。

——上述统计未考虑各基金的旗下偏股基金的品种差异。在每家团队中,2季度加仓最为积极的基金公司依次是,金元比联(2季度加仓29.16%)、华夏基金、易方达基金、友邦华泰基金和摩根士丹利华鑫基金。

## 行业配置 超配经济复苏主题

而在行业配置上,基金似乎也和它在季度评论中相呼应,大量配置经济复苏主题的行业。

根据天相统计,截至6月末,42家已公布季报的基金团队增持幅度最大的五大行业分别是:金融保险业、房地产业、采掘业、金属非金属业和综合类股票。上述前五大行业占基金股票总投资的比例上升到48.96%,前五大行业的投资集中度大幅跳升10个百分点以上。其所持有的

总市值更是达到5500亿元以上,相比上个季度增加六成。

这其中,1季度季报中,被诸多大型基金“软点”看好的金融行业,如约在2季度中获得大幅净值上升。截至2009年6月末,基金持有金融保险股的市值已近达到2640亿元以上(尚是不完全统计),相比上个季度末上升了75%。这其中,约有一半为基金增持所致,而另一半则为基金所持股票的股价上升导致。同样,受到基金高度青睐

的行业还有房地产业,年中基金合计持有超过1000亿,规模为上升了108%。这其中,42%为股价上升导致。还有50%以上的权重上升,归因于基金的大力增持。

另外,基金2季度大幅度减持的行业则包括:机械设备行业、医药生物制品、石油化学塑胶塑料、电力煤气及水的生产和供应业、信息技术业,上述行业2季度的涨幅只有7.8%~17%不等,远远低于基金增持行业的涨幅。

## 重仓股票 金融地产垄断天下

而在股票方面,基金集中持有金融地产的格局更加到了令人难以置信的地步。

根据天相的统计,42家基金公司旗下211只基金的投资情况显示,基金重仓持有的前20名股票依次是,招商银行(金融)、中国平安

(金融)、民生银行(金融)、浦发银行(金融)、兴业银行(金融)、万科A(房地产)、工商银行(金融)、贵州茅台(消费品及服务)、中信证券(金融)、保利地产(房地产)、金地集团(房地产)、深发展A(金融)、西山煤电(能源)、华侨城A(房地产)、苏

宁电器(消费品及服务)、交通银行(金融)、建设银行(金融)、格力电器(消费品及服务)、招商地产(房地产)、金融街(房地产)。

上述个股中,金融地产股占了16家,其中,金融股占10家,地产股占6家。总计占到前20大股票的八成。

### 基金经理点评

## “好、很好、非常好”

而基金在未来的行业评论和展望中,也对市场和未来经济表达了各种各样的信心,除了个别基金有较为明显的谨慎态度外,绝大部分基金的态度,都可以归结成——好、很好、非常好的态度。没有人有明显的看空提及。

一些基金认为,展望2009年3季度,国内经济复苏明显,预计市场仍然保持强势,刺激市场上涨的三大因素货币流动性、政策和复苏预期依然存在,但这些因素超预期可能性在减弱,市场将在业绩和预期之间经受考验,那些业绩出现实质性转折的行业或公司,将继续获得超额收益,同时,投资者情绪也将对3季度行情产生重要影响。“基于上述判断,基金在配置上仍然布局于金融、地产和资源类行业,而在个股选择上则考虑业绩变化趋势和资源属性,同时也

关注可选消费品和中游一些行业的机会。”

上述的表述可以视为行业普遍的中规中矩的判断。

华安优选基金的观点则带有比较明显的趋势色彩:“三季度A股可能先扬后抑。巨型基金的批量发行人市将成为推动市场上涨的最主要的力量,大盘股将带领A股进入加速上涨阶段。这个过程中必然伴随泡沫的形成,但我们目前无法预测这个过程将持续多久。三季度本基金将在市场上涨时逐步降低仓位。”

基金兴和是少数对经济环境判断较谨慎的基金:目前欧美发达经济体虽出现复苏迹象,但前景并不乐观。各国贸易保护主义抬头,将对我国出口恢复形成障碍。中国经济面临从出口导向型向内需增长型转变的巨大挑战。但它最终也对中国经济表现出了信心。

## 3200点之上的机会

站在3200多点的位置,有不少投资者将目光转向了明星基金经理对未来市场的判断。日前,基金二季报报告相继出炉,对未来一段时间股票市场的走势和投资机会,几位股票投资方向的明星基金经理表达了自己的看法和见解。

正在热销的博时策略灵活配置基金拟任基金经理周力日前管理博时裕阳封基,周力在裕阳二季报中表示,银行、保险、地产、券商、百货、汽车、白酒等大金融及内需为主的消费行业是下一步增长比较确定的行业,但估值压力需要业绩增速来缓解,资金的进一步流入需要新的机构增量资金;而投资品等PB估值有相对优势的产业,或者产能过剩严重,或者需求还没有看到明确的复苏的迹象:资金还徘徊在货币经济中。三季度可择机进行风格或行业的适度平衡,尤其是风格的适度平衡,以达到风险收益匹配的目的。

数据显示,截至7月17日,杨锐与黄健斌共同管理的博时平衡配置基金今年以来的净值增长率为50.75%,在同类基金中排名第三。杨锐判断,在全球央行开始收紧流动性之前,在

全球货币体系寻找新的均衡之前,资产类股票的表现可能还会持续一段时期。同时,他也会高度关注中国实体经济的好转和由此产生的新的投资机会。

博时特许价值基金经理陈亮表示,二季度主要增强配置房地产、银行、保险等金融板块,取得了一定的超额收益。展望三季度投资,从宏观数据上来看,环比数据继续向好,同比数据也有相当程度的改善,特别是固定资产投资增速同比5月已达39%,随着房地产热销的持续,房地产投资的复苏值得期待,固定资产投资的全面恢复将成为下一阶段的重要线索。

邹志新管理的博时第三产业基金是近期业绩增速最为迅猛的基金之一。邹志新表示,对出口依赖和其他中间制造业继续保持谨慎态度,而对杠杆的虚拟经济代表性行业和通胀载体实物资产特征行业继续保持超配。因此三季度相对看好的行业将包括证券、保险、银行、地产、白酒、啤酒、火电、钢铁等。从主题看,对于资产收购和推行股权激励的公司存在显著的机会,将从中积极寻找确定性的标的。

### 基金经理评价体系 择基好帮手

虽然选基金不能过度迷信基金经理,但基金经理的专业投资能力无疑让身处震荡的投资者产生了些许安全感,基金经理可持续的表现也有助于基金业绩的稳步提升。近日,专门针对基金经理的评价报告——《2009年第三期基金经理评价报告》出台,以便于投资者在择基时全面考量。报告显示,本期诚信基金参与评级的4位基金经理全部获得四星级以上评价:其中信诚盛世蓝筹基金经理岳爱民和张锋共同获得国金证券五星级基金经理评价;信诚四季红基金经理管华雨和信诚精萃成长基金经理刘浩获得四星评价。从获得四星级以上评级基金经理数量占参与评级比例角度考察,信诚基金是少有的4家参与评级的基金经理全部获得四星级以上评价的基金公司之一,这从另一角度诠释了信诚基金的投资管理能力。在基金投资的耐力赛中,基民要想获得财富的长期稳定增值,更需关注基金经理的长期表现。据《成都日报》

### 牛年基金组合 仍需构建“防风墙”

在A股震荡升至3000点之后,股市震荡加剧。万家基金表示,牛年以来,股市反弹幅度已超70%。对于这种强劲反弹的市场,投资者应保持一份冷静,可在调整投资组合时适度增加债券基金比例,以便为个人基金组合构建一道“防风墙”。

有研究表明,成功投资的因素中,高达91.5%的因素归功于资产配置,而一般投资者普遍比较重视的买卖时点、股票选择只占到1.8%和4.6%的比例。成功的资产配置不仅可以在短期内规避风险,还能在长期投资中凸显收益。万家基金表示,从上周A股市场表现来看,风险正逐步增加,部分行业估值明显高估,市场面临调整压力。对于很多希望回避A股市场风险的个人来说,债券基金是一个天然的“防风墙”。

长城证券一份研究报告也指出,随着股市估值进入中性水平,在宏观经济能否持续回暖面临不确定因素背景下,稳健投资者可关注偏债型基金产品。快报记者 王慧娟

| 封闭式基金昨日行情 |      |       |      | 开放式基金净值 |        |      |       | 封闭式基金昨日行情 |        |        |      | 开放式基金净值 |      |        |        |      |       |      |        |        |      |       |      |        |
|-----------|------|-------|------|---------|--------|------|-------|-----------|--------|--------|------|---------|------|--------|--------|------|-------|------|--------|--------|------|-------|------|--------|
| 代码        | 名称   | 收盘    | 涨跌幅  | 贴水      | 代码     | 名称   | 收盘    | 涨跌幅       | 贴水     | 代码     | 名称   | 收盘      | 涨跌幅  | 贴水     | 代码     | 名称   | 收盘    | 涨跌幅  | 贴水     |        |      |       |      |        |
| 500058    | 基金银丰 | 0.896 | 0.90 | -28.38  | 500011 | 基金金鑫 | 0.838 | 1.20      | -27.84 | 184689 | 基金金泰 | 1.127   | 2.34 | -25.72 | 500011 | 基金金鑫 | 0.838 | 1.20 | -27.84 | 184689 | 基金金泰 | 1.127 | 2.34 | -25.72 |
| 500015    | 基金汉兴 | 1.006 | 1.90 | -28.16  | 184693 | 基金普丰 | 1.028 | 2.08      | -27.79 | 500056 | 基金金瑞 | 1.280   | 3.51 | -25.58 | 500015 | 基金汉兴 | 1.006 | 1.90 | -28.16 | 500056 | 基金金瑞 | 1.280 | 3.51 | -25.58 |
| 184693    | 基金同盛 | 0.808 | 1.00 | -28.15  | 500038 | 基金通乾 | 1.139 | 0.52      | -26.97 | 500055 | 基金汉和 | 1.060   | 0.80 | -25.41 | 500015 | 基金汉兴 | 1.006 | 1.90 | -28.16 |        |      |       |      |        |
|           |      |       |      |         | 184701 | 基金金福 | 1.157 | 1.31      | -26.48 | 500018 | 基金兴和 | 1.270   | 2.58 | -24.20 |        |      |       |      |        |        |      |       |      |        |
|           |      |       |      |         | 184690 | 基金金益 | 1.063 | 0.75      | -25.92 |        |      |         |      |        |        |      |       |      |        |        |      |       |      |        |