64家基金公司四季报全部披露完毕

金整体仓位"波澜不惊"

昨日,基金2011年四季报全部披露完毕 据统计,64家基金公司旗下的476只基金去年 末平均仓位为78.30%,和前一季度末相比微 增0.28个百分点,整体仓位可谓"波澜不惊"。 对于后市,"千亿"级的基金公司在谨慎态度 中依稀透露出一些乐观。



去年四季度内,历史上保 持低仓位的一些基金公司展开 大幅增仓。其中2011年业绩靠前 的东方基金平均增仓17个百分 点,国联安基金平均增仓14个

百分点,华安基金平均增仓9个

百分点,增仓幅度位列行业前 三名。上述3只基金四季度初平 均仓位均低于72%。仓位相对较 高的国海富兰克林、广发基金、 中邮创业则大幅减仓,上述3家 公司四季度初的仓位均高于 83%,至年末,平均仓位下降7-12个百分点不等。

排名规模前十的大基金 普遍仓位较低,华夏、博时、嘉 实、南方、易方达的股票仓位基 本在行业平均水位之下。而一

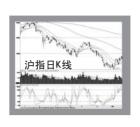
些中小型基金公司如新华、光 大保德信、农银汇理则敢于高 仓位过年。金元比联四季度仓 位出现大幅下降,从64%下降到 52%,和行业趋势偏离较大。

行业配置方面,基金在 2011年四季度大规模增仓金融 保险行业,对食品饮料、房地 产、公用事业(水电煤气)、社会 服务业的增持比例也较高。同 时,受到社会总投资影响较大 的金属非金属、石油化工、采掘 等行业则成为基金重点减持对 象。总的来看,基金投资重点偏 向低估值和弱周期行业。

四季度,伴随着A股市场跌 势的延续,公募基金"荷包"出 现严重缩水。统计显示,64家基 金公司去年四季度整体亏损 1235.28亿元,仅股票型基金一 类就亏损超过900亿元。另外,混 合型基金亏损391.70亿,两者合 计亏损1331.87亿元。

不过,由于四季度A股市 场震荡幅度有所减缓,10月份 甚至出现一波力度不小的反 弹,因此公募基金亏损幅度也 较三季度有所收窄。统计显 示,三季度基金行业整体亏损 2510.74亿元。

对于后市,"千亿"级的基 金公司在谨慎态度中依稀透 露出一些乐观。华夏、嘉实、易 方达等大型基金普遍认为,随 着通胀水平稳步回落,政策具 备更多放松空间。未来一到两 个季度,将等待政策信号"择期反击",力求抓住市场的反 弹机会。投资布局上,一些大 公司表示倾向于重点关注金 融保险等大市值蓝筹股以及 房地产、汽车等行业。(周宏)



年报预告 A12版

个股简评 A21版

洗盘?还是拐点?

今日一根K线见分晓

在龙年首个交易日, A股市场底气不足,高开 后即成为全天最高点,后 逐波回落。虽然大盘收出 中阴,但成交量却萎缩的 相当明显,表明很多投资 者并未抛售。

从板块表现来看,科 技股不得不提。开盘之后, 有高送转公告的紫光华宇 便率领该板块表现活跃,高 校科技品种带动了一定市 场人气,但由于大势并不配 合,因此多数个股都以上长 影线报收,冲高回落迹象 明显。

昨日权重股的下跌对 市场人气影响较大,概念 股的上涨与其形成明显的 跷跷板效应,所幸观察银 行股上行趋势,便可发现 并未被破坏。

在本轮反弹中,中信、 民生等个股基本上是以-根阴线结束调整。如此次 主力是强势洗盘,则今日 跌势就会放缓甚至结束, 也就是说明今天这些股票 的K线是最关键的,上行 节奏是改变还是结束,抑 或重新加速攻击60日线, 今天将见分晓。**(华讯投资)**

热门基金:各有各的"当家股"

各家基金团队也有各自 的精神领袖,关注他们的变 化,某种程度就把握了这个市 场一部分群体的轨迹。整体上 看,2011年四季度,明星基金们 的投资都趋向保守,消费品、 龙头股多,小盘股,题材股少。 这或许是和2011年四季度市场 走势不确定性较大有关。

王亚伟旗下基金:最新季 报显示,王亚伟管理的华夏大 **盘和华夏筝略基金新增持了中** 国石化、南风股份。前者为大型 石油化工企业,后者则是核电 设备的概念股。这两个股票的 出现使得王亚伟的组合更趋多 元。另外,该季度,他增持了中 国联通、兴业银行、洪都航空等 个股。适当减持了广汇股份、 宝钢等个股。

兴业全球社会责任基金: 四季度末持有的十大重仓股 则包括,康得新、伊利股份、联 化科技、双汇发展、恒瑞医药、 洪都航空、广发证券、中国平 安、软控股份、新和成。其中新 增持个股包括中国平安和新合 成。而剔除了上一季度的恒生 电子等等。总体看,小化工、证 券保险、医药股、军工设备机械 等依然是该基金的主攻方向。

东方龙基金:去年排名靠 前的东方龙基金,截至四季度 末持有的十大重仓股包括招 商银行、农业银行、中国平安、 南京银行、民生银行、大商股 份、浦发银行、星星科技、上海 机场、保利地产。十大重仓股

中有7只金融股,这就难怪去 年东方龙基金的业绩可以靠 前。四季度末,东方龙除继续 维持在金融和消费的大幅配 置外,新增了星星科技和上海 机场两只个股

易方认精洗基金:截至四 季度末则把主要个股仓位集 中在地产和金融上。其大比例 配置的万科A,招商地产,泛海 建设等房地产个股,以及在中 国平安、招商银行、华夏银行、 浦发银行等金融股方面的大举 出手或许表明了其一定的积极 态度。中兴通讯、通宝能源、攀 钢钒钛则是另类的重仓。

国海富兰克林弹性基金: 在四季度有所减仓,但整体配 置没有太多变化。其十大重仓股 包括华东医药、中兴通讯、科伦 药业、大商股份、万科A、招商地 产、恒瑞医药、格力电器、软控股 份,中鼎股份等。其中,华东医 药、中兴通讯是国富弹性最经典 的重仓股,而诸如招商地产、软 控股份等则是2011年四季度最 新进入组合的

长信金利基金:继续维持 着其"不走寻常路"的投资策 咯,截至四季度末,该基金持 有的十大重仓股包括际华集 团、华泰证券、博瑞传播、中兴 通讯、万科A、泸州老窖、贵州 茅台、格力电器、苏宁电器、上 汽集团。其中聚焦部分消费品 股仍是其配置的主要方向。而 上汽集团则是其四季度的新 增持仓。

风格转换不明显

周一创业板市场整体 表现突出,而权重股板块 冲高回落

我们认为,这并不代 表市场热点风格出现转 换,前者属于正常的超跌 反弹,后者则属于强市整 理。由于本轮反弹行情由 场内存量资金推动,存量 资金目前主要"战场"就是 金融、资源等权重股全体, 后市机会仍会围绕这些群 体展开。

财金快讯

人力资源和社会保障

部新闻发言人尹成基节前

表示,养老金暂无入市计

划。养老金投资运营的举

措一定要经过人力资源和

社会保障部的审核同意。

他的这一表态与证监会主

席郭树清和全国社保基金

理事会理事长戴相龙连续

呼吁养老金入市传递的信

由于春节前后政策环 境变化不大,流动性放松 仍是市场主要预期,所以 反弹的条件依然具备。只 不过2月份新股密集发行 等市场因素会对行情产生 干扰。鉴于金融类个股、早 周期类个股前期有一定程 度涨幅,短期需要有强市 整理过程,充分蓄势后才 能带领指数冲关。

(山东神光金融研究 刘海杰)

有权威人士指出,根

本不可能有上千亿的养老

金入市,地方养老金是财政

的第二支柱,是当地银行最

重要的资金来源,存在强大

的地方利益。养老金暂不入

市被市场理解为利好预期

落空,这也是股市开门红行

情泡汤的主要原因。

号刚好相反。

财情播报

龙年首只信用债基 中银信用基金昨起发行

昨日起,中银旗下首只三 年内封闭运作的债基中银信用 增利在中、建、交、招、中信等银 行及各大券商发行。其由中银 固定收益投资总监奚鹏洲执 掌,投资信用债比例不低于固 定收益类资产的80%。中银固定 收益类产品在绝对收益、超额 收益排名中,最近一年、两年、 三年业绩均居前三。

长安基金登台"荐"礼 宏观策略基金首亮相

国内第67家基金公司-

长安基金首只产品长安宏观策 略股基日前获批,将于2月2日至3 月7日通过邮储银行等渠道发 售。该基金由公司研究总监吴富 佳执掌,注重以宏观策略研判为 导向,通过强化配置景气行业, 精选成长股。其中股票资产占比 不低于60%,固定收益类为0%~

国泰中小板300成长ETF 及联接基金昨起发售

昨日起,国泰中小板300成长 ETF及联接基金通过中行及各 大券商销售,这是龙年发行的首 只指基。其标的指数是中小板300 成长指数,从2010年3月19日该指 数成立起至去年底,其相对沪深 300、中证500、中小板指的相对收

益达8.83%、10.00%、4.05%。

国投瑞银获批境内首个 商品期货套利专户

昨日,国投瑞银基金公司旗 下的一款托管于交行的期货套 利专户产品获批,这也是境内首 个获准发行的含有商品期货套 利策略基金专户,将基金专户的 投资标的由股指期货再度拓宽 至农产品、金属、橡胶等26种商 品期货合约,为基金专户投资人 转战对冲时代又添投资新工具。

诺安新动力配置基金 2月2日面市

两届金牛得主——诺安灵 活配置基金再添新"胞弟"!诺安

投资需要'

旗下新动力灵活配置基金2月2 日起将通过诺安基金网上交易 系统及各大银行,券商渠道发 行。截至1月17日,成立于2008年5 月20日的诺安灵活配置基金累 计收益率高达48.06%,在同期发 行同类基金中排第一

景顺长城荣获

亚洲权威资产管理行业杂 志《亚洲资产管理》近期揭晓亚 洲地区资产管理行业大奖评选 结果,景顺长城基金夺得2011年 度中国区"最佳投资者教育奖" 景顺长城核心竞争力基金拟任 基金经理余广表示,只有上市公 司真实的业绩才是股价的确定

最佳投资者教育奖"

性驱动因素。

"眼观六路

人民币汇率升值近百基点

人社部:养老金暂无入市计划

在国际汇市欧元继续 走高的背景下,春节长假 后的首个交易日,人民币 对美元汇率中间价延续节 前上行走势。昨日人民币 对美元汇率中间价报 6.3056,较1月20日的6.3138 元升值近百个基点。

当日非美货币汇率中 间价为:1欧元对人民币 8.3199元,100日元对人民 币8.2152元,1港元对人民 币0.81300元,1英镑对人民 币9.9093元,1澳大利亚元 对人民币6.6909元,1加拿 大元对人民币6.2892元 人民币1元对0.48191林吉 特,人民币1元对4.7720俄 罗斯卢布。

资料显示,2011年第 四季度,人民币实际有效 汇率同比上升近20%,而 2011年全年人民币累计升 信逾8%。

期市多数品种龙年首日飘红

沪金大涨4.3%

龙年首个交易日,国 内大宗商品市场普遍收 高,国际金价春节期间表 现强势,沪金节后跟随涨 势,全日维持4%以上涨 幅,收盘涨4.3%。

美联储公开市场委 员会在1月份的政策声明 中表示,将维持联邦基金 利率在0-0.25%至少至

2014年末,并再次提升了 市场对货币宽松的预期, 国际金价应声大涨。

能源化工期货方面, 甲醇、连塑料、郑PTA等 主力合约涨逾1%;农产品 期货方面,午后郑糖、连 豆等加入下跌行列,玉 米、豆粕、强麦等涨势明 显。 (邱璧徽)

▶▶一语中的

今日交易提示:⊙迪威视讯1559万股 首发原股东限售股上市

增持减持:⊙冠城大通股东丰榕投 资1月20日增持216万股 ⊙三花股份股 东三花控股集团1月19日出售310万股

签约中标:⊙嘉宝集团公司与网尚 世界3.42亿元竞得地块 ⊙方大集团子 公司方大装饰工程近期中标合计2.16亿 元幕墙工程 ⊙**江特电机**与江西国土资 源厅签订合同 ⊙胜利精密子公司苏州 胜禹639万元竞得土地 **⊙超声电子**中标 中兴通讯逾7亿大单 ⊙方大集团近期 中标2.16亿元工程 **⊙雷鸣科化**出价5.9 亿元吸收合并西部民爆

其它公告:⊙百利电气子公司泵业 集团收到842万元补偿款 ⊙永高股份1 月18日收到937万元补助资金 ⊙北新路 桥1085万资助金到账 ⊙太安堂拟做强 中成药产业链 ①长荣股份纸电池项目 仍在验证,投产时间待定 ⊙东软载波 电力线网络不能用于智能家居管理 ⊙ 冠昊生物公司蛋白胶产品仍处于研发阶 段 ⊙和而泰预计产能扩大项目今年6 月完丁 ①鞍钢股份因钢价大降预计去 年亏损22亿元 **⊙京东方A**预计2011年 扭亏 股权转让收益支持

钱途漫步

"没有一种投资项目总是 好的","全球投资之父"约翰· 邓普顿非常看重投资的多元 化。他认为,为了打造好的投 资组合,关键是要保持对于不 同类型投资的开放心态。有时 要买蓝筹股票、周期性股票、 公司债、可转换债等。而有些 时候则要安心的拿现金和国 库券,因为它们能让你有机会 去利用更好的投资机遇。

如果你的眼睛和心态保 持开放状态,你会比那些把自 己锁定在特定种类的投资者 获得更大的成功。相反,在投 资上的固执和封闭有时带来 的是灾难。基金投资也是如 此,同样需要"眼观六路"。股 基无疑是许多基民的首选,其 它基金品种也不可忽略。尤其 在股市低迷时,也许能带来柳

暗花明的效果。

如可转债基金,市面上目 前有6只,其中最早成立的一 只已经成功运作超过7年。在 去年转债市场经过了大幅下 跌后,目前许多转债品种已经 具有相当的安全边际,一旦股 市好转也能赶上上升势头,借 道转债基金是股市震荡时期 的不错选择;另外,债基有望 在今年迎来较为确定的行情, 整体表现可能好于去年,不妨 多多关注高杠杆、长久期、信 用债占比较高的债基,增加债 基仓位。而更为保守的投资

过去的2011年,可谓是货 币基金大年,77只货基平均收 益高达3.56%, 超过1年期定 存;自2004年至去年9月底,

者,在为现金寻找避风港时,

也可以考虑货币基金。

货币基金累积收益率 21.29%, 同期活期存款利 率、七天通知存款利率、一 年期定期存款利率的累积收 益分别为4.78%、12.92%、 22.29%, 从过往业绩看, 货 币基金的收益明显高于活期 和通知存款,而相对于定存, 其流动性也有相当优势。所 以,投资者不妨根据自己的资 金需求及风险承受能力选择 不同类型的基金,为自己构建 一个多元而有效的组合

(兴业全球基金 钟宁瑶)

兴全轻资产投资 股票型证券投资基金[LOF] 即将发行

兴业全球基金 基金投资清准的