

证券

机构243亿大举增持偏股基金,基民赎回132亿份混合基金

个人机构投基路上“唱反调”

在机构增持偏股基金时,个人却大举减持,特别是对混合型基金减持131.76亿份。虽然2010年混合型基金在震荡市场中整体实现赢利,不少基金业绩表现优异,换来的却是个人赎回盈利的混合型基金后投入债券基金投资。

21家基金公司旗下259只基金的年报显示,2010年各类基金持有人结构大变,机构大举增持243.13亿份偏股基金;个人投资者大举减持132亿份混合型基金,同时大举增持108亿份债基。

在机构中,保险公司大举增持封闭式基金,持有份额2010年大增了27.76%,中国人寿几乎满仓持有基金,基金安信等5只老封基。

个人向左 机构向右

机构投资者2010年投资动作频繁,大举增持偏股基金的同时减持了货币基金。

统计显示,机构2010年对股票型基金、混合型基金和封闭式基金分别增持了130.31亿份、73.53亿份和

39.28亿份,合计增持三类偏股基金243.13亿份,与此同时,机构大举减持了319.2亿份货币基金,成为货币基金减持的主力。

从持有人结构比例来看,尽管机构大举减持货币基金,但货币基金的机构持有比例依然有所增加,从74.98%增加到了80.13%,增加了5.16个百分点,这主要是由于2010年年底银行理财产品收益明显高于货币基金,吸引个人赎回货币基金,使得去年底个人的货币基金持有量比年初减少了62.89%。

值得注意的是,在机构增持偏股基金时,个人却大举减持,特别是对混合型基金减持131.76亿份,占到了个人持有混合型基金总份额的



5.55%。这主要是由于2010年混合型基金在震荡市场中整体实现赢利,不少混合基金业绩表现优异,换来的却是个人投资者赎回盈利的混合型基金后投入债券基金投资。基民去年债基持有量从277.91亿份大举增持到386.29亿份,增长了39%。

人寿满仓5只老封基

统计显示,机构主力之一的保险公司2010年大举增持新老封闭式基金,在21家基金公司旗下封闭式基金十大持有人中,保险公司就达99.15亿份,比2009年底的

77.61亿份增加了27.76%,其中,对老封闭式基金的持有量从59.58亿份增持到69.45亿份,增幅达16.56%。

从中国人寿的动作就能看出保险对封闭式基金投资的热情。统计显示,2009年底中国人寿对可比老封基的最大持有比例是9.66%,距离10%的满仓还有一定的距离,但到了去年底,该公司持有基金兴和的比例达10%,并且持有基金安顺、基金泰和、基金金泰和基金安信的比达到了9.97%到9.99%,都是几乎满仓的水平,持有基金金泰和基金金鑫的比例也达到了9.7%到9.8%,都超过了2009年底的最高持有比例。

值得注意的是,保险公司还对创新上市基金很感兴趣,大量持有杠杆基金双禧B。年报显示,中国人寿集团是双禧B的第一大持有人,持有份额和金额分别达到了6985.17万份和7634.79万份,泰康人寿、信泰人寿、中国人寿等保险公司也进入了双禧B的十大持有人。

(杨磊)

牛基论市

通胀纠结 A股市场

境内最大基金公司华夏基金昨日发布了旗下25只基金年报,在年报中,华夏旗下各基金年报都认为,通货膨胀以及围绕通胀管理的各项应对政策是今年A股市场投资的核心问题。

今年以来,正是因为通胀仍然保持高位,货币政策取向也偏于紧缩,导致A股一直震荡整理,未出现趋势性机会,更多的是阶段性机会和结构性机会。但是动态地看,未来如果通胀有所回落,市场信心将显著增强,届时由于经济和企业盈利增长仍然强劲,再加上股市整体估值较为便宜,有可能出现较大的整体性投资机会。

在A股行业选择上,华夏旗下各基金年报中表示可以关注的行业包括:供求形势较好、估值便宜的部分周期型行业例如水泥、家电;金融、地产行业尽管存在资产质量、利率自由化、政策调控等负面因素的影响,但低迷的股价已经相当程度上予以了体现,有存在重估的机会;战略新兴产业中受益于国家资本开支方向,或具备替代进口空间的煤机、煤化工设备、节能环保、海工等子行业;受益于消费长期增长趋势的相关行业,如一线白酒等。

在通胀的背景下,华夏基金认为,2011年债市面临的流动性环境较为不利,利率存在一定上行风险,相对而言,短期债券和信用债利率的提高已使其具备一定的防御性,而长期债券的风险释放上不充分;可转债方面,需要回避溢价过高的可转债,耐心等待机会择机介入;对于一级市场申购,新股申购风险加大,破发现象或不断出现,需谨慎择优申购。

(东方)

基金看台

华夏旗下两债基近期双双分红

华夏旗下两债基近期实施分红,其中华夏债基10派0.2元,红利发放4月7日,从2005年4月起,已连续24个季度分红;中信稳定双利10派0.14元,红利发放3月31日。截至3月18日,成立近9年的华夏债基总回报率72.61%;中信稳定双利成立不到5年总回报率64.98%。

工银瑞信消费服务 昨起发行

首只消费服务投资主题基金——工银瑞信消费服务昨起在工行、农行等银行及券商发行。2005年初至去年底,消费服务行业指数涨幅远超大盘指数,其中,中证消费回报率达607%,年化收益率达38%;中证医药回报率达590%,年化收益率37.97%,均大幅跑赢沪深300指数。

兴业全球再次自购 3000万兴全趋势基金

继率先自购7000万兴全全球视野及兴全沪深300后,兴业全球基金再度出手,斥资3000万自购旗下重仓“双汇发展”的兴全趋势基金。此举显示出兴业全球基金对旗下基金充满信心。不少资深人士分析双汇未来并不悲观跌幅在一到二个跌停之间,再深就会出现投资良机。

主力动向 A21版

A股再战3000点“禁飞区”

蓝筹股领涨 中小盘受挫

周一多空鏖战3000点,由于股指上攻时量能未能持续放大,主要股指呈现冲高受阻走势,沪指3000点得而复失。盘面上,中小盘个股放量杀跌,创业板甚至出现破位走势,两市成交3445亿元,较上周五放大一成半,沪指单边成交接近2000亿元。另外,中小板指收市跌1.34%,创业板指收市跌1.89%。

上周末,央行全文发布《2010年国际金融市场报告》指出,研究逐步向境外人民币持有主体开放证券市场,期货市场和黄金市场的举措,同时银行等蓝筹股相继

公布靓丽的年报业绩,有效激活了市场蓝筹热情。

技术上,日线上,目前沪指沿着5日线震荡上行,均线系统呈现多头排列,且3月22日震荡上行以来,股指呈现放量上涨、缩量整理的格局,显示目前大盘仍处在强势之中,虽然昨日出现放量的带有长上影的K线,其意义更像“仙人指路”,本周大盘仍有创出反弹新高的可能。

不过,个股的风险并没有因为大盘的强势而改变,创业板指数昨日有破位迹象,因此,投资者在选择个

股时需要仔细甄别,选择一季报业绩预期良好的个股布局。

在四月上旬公布宏观数据前,大盘很难走出连续上升行情。由于3000点上方囤积了史上最大的套牢盘,3000点之上阻力重重,既有去年11月3186高位前的2950—3050点箱体压力区,又有2009年3050点之上的密集成交区,再加上3478点—3186点下降趋势线构成强大的阻力带,目前位于3100点附近,这一位置能否有效突破,将在本周得以确认。

(本报综合整理)

冷眼看市

从昨日热点来看,蓝筹品种低估值渐渐被市场认可。无论是市盈率、市净率等估值方法都已显示出权重股具有很高的安全边际。资源股及一些准资源股昨日表现较优,像稀土、磷矿、萤石、高岭土等等都是代表品种。

近期原油、基本金属、农产品等大宗商品价

蓝筹复苏将成A股风向标

从技术层面看,大盘虽然上档压力沉重而导致的指数震荡频频,但已初显出上攻突破的欲望,且量能大幅回升,均符合行情启动的条件。我们认为,金融、钢铁股的崛起意味着蓝筹股开始复苏,而作为股市的风向标,A股市场也正面临投资良机。

(世基投资 余峻威)

钱途漫步

巴菲特最推崇的就是出版于1949年的《聪明的投资者》,这本时隔60年的投资经典著作至今仍奉为投资界的“圣经”。

然而,什么样的人才是“聪明的投资者”?格雷厄姆在书中有明确的定义:要有耐心,要有约束,渴望学习;能驾驭自己的情绪;并能够自我反省。与其说是表现在智力方面,不如说表现在性格方面。

其中,驾驭自己的情绪是非常重要的,但常被忽视的一点。格雷厄姆在书中特别提到了“牛市折戟”“南海泡沫”的例子:1720年,南海公司成为英国上下炙手可热的股票,众多参众议员包括国王也认购了该股。股价在6个

如何成为“聪明的投资者”

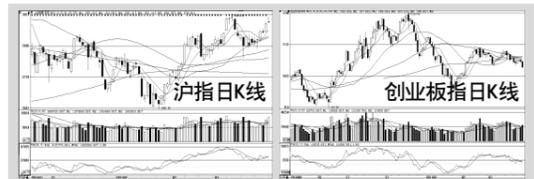
月中涨幅高达700%。牛顿当时获利100%,但在市场狂热情绪的感染下,他又以高价买回这只股票,最终却赔了2万英镑(相当于现在300万美元的货币价值)出场,这对能够计算出天体运行轨迹的“聪明人”牛顿打击很大。而格雷厄姆在点评牛顿股灾中的表现相当不留情面,“牛顿与聪明的投资者还有很大的差距,这位世界上最伟大科学家的行为就像个傻瓜。”

在格雷厄姆的理论中有几个经典比喻,包括“市场先生”、“旅鼠”,还有“钟摆”。市场就像一只钟摆,永远在短命的乐观和不合理的悲观之间摆动。“聪明的投资者们是现实主义者,他们向乐观主

义者卖出股票;并从悲观主义者手中买进股票。”

300年过去了,类似于“南海泡沫”这样的疯狂仍然以各种各样的形式在资本市场上演,“钟摆”也始终在股市的上空来回摇摆,格雷厄姆经典理论依然铿锵有力。据不完全统计,中国股民的盈亏现状是“一赚二平七赔”的不公平模式。如何成为那少数的“一成”?静下心来,读读格雷厄姆吧。

(兴业全球基金 钟宁瑞)



代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位(元)
300195	长荣股份	印后设备	2000万股	40.00元	53.33倍	37.00-46.90
300196	长海股份	玻纤制品	2400万股	18.58元	46.45倍	17.90-28.48
300197	铁汉生态	环境建设	1240万股	67.58元	110.07倍	65.50-85.50

21股市实战 擂台赛 第二期(3月1日-4月29日)
第20天战报
沪指涨2.72% 深成指-0.21%
0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
专一	184016元	619元	18.46万	12.61万	46.39%	1
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002225	濮耐股份	10600	3月21日	11.36元	17.36元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
那风微微	68625元	2542元	7.11万	6.46万	10.06%	2

操作	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002196	方正电机	2500股	3月28日	27.26元	27.45元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	66759元	21626元	8.83万	8.00万	9.14%	3

持股不变 赛前买入的1股(000732)ST三农,昨收7.36元;赛前买入的11200股(000505)ST珠江,昨收5.96元。

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
阳光	86106元	61元	8.61万	8.32万	3.48%	4

持股不变 赛前买入的11300股(600225)天津松江,昨收7.62元。

其他选手战况:第5名涨停板2.98%;第6名夏天0.00%;第7名胶东牛仔-0.90%;第8名反弹气-1.49%;第9名黑金-2.63%;第10名大雁-3.67%;第11名笑哭-3.76%;第12名半闲人-4.72%;第13名规矩守信-5.02%;第14名满仓红-6.11%。

代码	简称	信托简称	三季度末持股(万)	占三季度流通股%	行业
002423	中原特钢	甘肃省信托	250.00	3.16	机械设备
002213	特尔佳	中诚信托	205.46	2.22	机械设备
000893	东凌粮油	浙江工商信托	176.05	1.60	食品饮料
002435	长江润发	新华信托	42.31	1.28	金属制造
600256	广汇股份	华宝信托	815.00	1.13	房地产业
300074	华平股份	平安信托	11.10	1.11	信息技术
002176	江特电机	平安信托	62.49	0.84	机械设备
002127	新民科技	平安信托	45.30	0.27	石化
002017	东信和平	国民信托	42.51	0.22	电子元件
601007	金陵饭店	西安国际信托	64.17	0.21	服务业

信托去年4季度仅相中6股

截至日前,在836只公布2010年年报的个股中,信托公司介入的只有31只,仅江山化工(002061)等6只股为四季度信托新进股。

去年四季度,国联信托持有的金地集团以及上海国际信托持有的陆家嘴均未遭两家信托的减持,而同样是房地产的天业股份被山东省国际信托减持比例却超过50%。去年四季度只有长盈精密

(300115)和世茂股份被信托机构增持。从个股表现来看,平安信托介入的博深工具(002282)去年四季度涨幅37.7%,今年以来涨幅也接近30%。上海国际信托继续持有的申达股份,今年来涨幅也超过了30%。广汽长丰等市场也有不错的表现。信托逢高减持的意愿也比较明显,广汇股份等公司都是在去年四季度遭到了信托公司的减持。

兴全绿色投资 股票型证券投资基金(LOF) 即将发行 基金投资需谨慎