

中报解读基金公司重仓股独门股

基金抱团取暖 协同作战牛股

截至8月26日,共有43家基金公司旗下476只基金公布2010年半年报。从公布半年报的同一家基金公司旗下基金的重仓股看,重合率较去年同期提高了6个百分点,据统计,上半年60家基金公司两个季度平均重仓股重合率为47.74%,其中22家公司平均重仓股重合率在50%以上,比去年下半年增加6个百分点,重合率增加显示基金公司策略一致性有所提高。重仓股重合率最高的是新华基金,为68.33%,表明新华旗下各基金前十大重仓股有近七只是共同持有的;其次,大成、汇丰晋信、信诚等基金公司重仓股重合率也在60%以上。

吴云峰

诺安仓位控制得力 行业配置出色

据统计,截至8月20日,标准股票型基金今年以来平均的净值增长率为-8.93%,而标准指数型基金下跌更甚,平均净值增长率为-17.1%,相比之下,成立于2008年5月的诺安灵活配置基金近两年来的业绩排名混合-灵活配置型基金第一;2009年3月的诺安成长基金,今年以来业绩排名居166只标准股票型基金中第15名;2009年5月

的诺安增利债券基金在同类基金排名前30%;成立于2010年4月的诺安中小盘精选基金,在今年以来新成立的全部基金(除分级基金外)中复权单位净值排名第一。

诺安取得良好收益的第一法宝在于对市场风格轮动的准确把握。在震荡市中,诺安旗下基金准确判断市场风险,进行仓位调整,成功地规避了二季度市场的

大幅下跌。在具体行业的配置上,在二季度降低了制造业中金属、交通运输等的配置,并通过调高食品、电子等行业的仓位,着重体现了“消费+科技”的投资组合,还特别在二季度提高了生物医药股的配置占比,由于大消费概念、生物医药股在上半年表现相对看跌,使得诺安基金整体业绩表现出色。

择时和选股上有独到 协同作战挖掘牛股

诺安基金的投研团队不仅在择时和选股上有独到之处,各个基金能在投研平台上实现共享,整个团队合作也非常高效。旗下的诺安平衡、诺安优化、诺安股票等3只基金在二季度分别“潜伏”东方宾馆(000524)、齐星铁塔

(002359)、厦工股份(600815)3只牛股。在108只诺安基金入围前十大流通股股东的上市公司中,股价表现最好的23家,短短一个半月内股票价格上升30%以上。其中江淮汽车(600418)上涨54.70%位列第一,华联综超(600361)

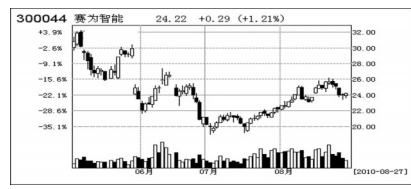
上涨40.33%,股价上涨40.32%的。从二季度看,单只基金挖掘的独门股取得高比例超额收益的非常少数,但同一个基金公司协同作战却往往能够挖掘到较好的“独门股”,成为诺安基金协同作战的“玄机”。

基金公司重仓股独门股解读

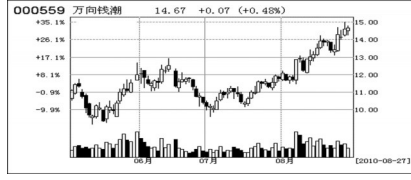
洋河股份(002304)中报显示,泰达宏利市值优选基金持有189.9746万股,成为洋河股份新的最大流通股股东。泰达宏利效率优选和泰达宏利行业精选基金是泰达系另外两只入驻的基金,合计持有181.40万股。



大立科技(002214)和荣信股份(002123),进入这两家公司前十大流通股股东的均是汇添富均衡增长和汇添富成长焦点。它们分别持有这两家公司648.85万股和875.23万股,各占流通盘的10.53%和5.16%。



赛为智能(300044)半年报中,十大流通股股东中5个为基金,其中4只基金来自易方达基金公司。易方达积极成长、易方达中小盘、易方达科汇、易方达行业领先分别持有210万股、50万股、49.73万股、43.42万股,位列十大流通股东的第2、第4、第6、第7位。统计显示,易方达系基金扎堆的个股共有26只。其中,17只个股前十大流通股股东有2只易方达基金,黑猫股份(002068)、瑞贝卡(600439)、山煤国际(600546)各被4只易方达系基金持仓;海普瑞(002399)前十大流通股股东竟出现了易方达旗下6只基金。易方达最“青睐”棕榈园林(002431),10只基金中有3只基金为易方达中小盘、易方达稳健收益、易方达增强回报。



万向钱潮(000559)半年报中,第2、5、6、7和10大流通股股东分别是华夏

优势增长、华夏盛世精选、华夏回报、华夏蓝筹核心和华夏回报二号,总共持有8862.47万股,占公司流通盘的12.45%。

涪陵电力(600452)半年报中,前十大流通股股东行列的则是华夏大盘精选、华夏蓝筹核心、华夏回报、华夏策略精选和华夏回报二号,分别为公司第3、6、7、10大流通股股东,这些基金持股总数为588.24万股,占公司流通盘的7.6%。

超图软件(300036)半年报显示,工银瑞信旗下3只基金工银瑞信大盘蓝筹、工银瑞信精选、工银瑞信稳健成长一同出现在二季度末十大流通股之列。

东阿阿胶(000423)成为华夏多只基金追捧的个股。在华夏优势、华夏蓝筹以及华夏盛世三只基金的半年报重仓股中,仅这三只基金,就合计持有3368万股,持有市值为11.7亿。

景顺长城旗下有五只产品同时出现在爱施德(002416)的前十大流通股中。

皇氏乳业(002329)被大成系3只基金、易方达系2只基金和银华系2只基金占去前十大流通股7个席位;海特高新(002023)则被3只华夏系基金、2只诺安系基金和2只海富通系基金持仓;海康威视(002415)被3只汇添富系基金、2只兴业系基金和2只华安系基金进驻;而2只华夏系基金、2只汇添富系基金和2只泰信基金占据了碧水源(300070)6个股东席位;江中药业(600750)则分别被2只嘉实系基金、2只华夏系基金、2只泰达宏利基金。首开股份(600376)被2只嘉实系基金、2只建信基金和2只国联安系基金占据。

基金“抱团”缘由 投研平台共享

每家基金公司都有最新的股票池,股票池里面一般有几百家上市公司,并且这些公司会进行分级。例如一级股票池有300家公司、二级股票池有200家公司、三级有100家公司等,公司数目越少等级的股票池越重要,在共享一个研究平台之下的基金公司,出现多位基金经理同时看好某家公司的现象也很正常。

业内人士认为,导致基金“抱团”的原因主要有两点:一是基金公司的投资决策委员会(以下简称“投委会”)的决定,投委会不会建议到个股选择层面,具体股票的选择都是由基金经理基于公司统一的备选库自己做出决策。公司实行投委会领导下的基金经理负责制。投委会主要对资产配置、行业配置等提出指导性意见,个股投资决策主要是靠基金经理作出,买什么股票什么时候买则主要由基金经理自己决定,但会受到法规和权限制度的约束。另外一个因素是公司基金经理之间交流的结果,由于共享研究平台等方面的原因,当另外的基金经理也看好某个板块或某个区域时,如果已经有旗下基金对该板块或该区域的某家或者某几家上市公司进行了投资,此时,如果研究部门分析这些上市公司确实值得投资时,则投委会可能会向该基金经理对这些上市公司给予投资建议,这样基金经理们也有可能投资同一家上市公司。

据统计,有24只次新股中机构所持股权占流通盘比例最高的已经接近50%!超过20%的也有数家。简单地说,除非这些机构自己砸盘或是主动放弃护盘,否则这些控盘度极高的个股出现大幅度下挫的可能性不大。

业内人士认为,基金抱团取暖的一些股票由于在市场系统性风险集中爆发期相对抗跌甚至上涨,虽然这些上市公司业绩增长稳定,能够抵御通货膨胀带来的不利影响,但其股价相对于真实业绩早已透支,则也会有风险。此外,部分基金出于赎回压力或调仓需要,也可能卖出这些估值高估的股票。

弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才,有意者请与我們取得联系,联系电话:0551-2648163 联系人:杨波

弘业期货 赢战股指
丰富金融投资新思路、把握期货投资新渠道
▲上市代码:600128(弘业股份)
▲中国期货业协会24家理事单位之一
▲国内营业网点最多的期货公司,拥有股指期货专业的服务团队。
▲国家A级双机房,多台进口先进服务器,使得交易成交更加快速。
咨询电话:0551-2648163、2671550、2671810
地址:合肥市长江西路置地投资广场1306室