



偏股型基金仓位大幅上升，货币、债券型基金遭遇赎回潮

——16家基金公司旗下141只基金率先披露09年一季度

天相投顾 闻群、刘凯

博时、广发、大成、富国、工银瑞信、国泰、长盛等16家基金公司旗下的141只基金（包括1只QDII基金）率先披露09年一季度。简单点评如下：

偏股型基金整体股票仓位大幅上升。从基金股票仓位来看，98只可比积极投资偏股型基金股票仓位为77.32%，与08年四季度的67.84%相比大幅上升。其中开放式股票型基金上升9.30%至79.43%，开放式混合型基金上升10.93%至75.06%。封闭式基金仓位上升幅度小于开放式基金，平均上升5.25%至70.51%。在整体仓位大幅上升的情况下，不同基金公司增减仓有所分歧，东吴仓位大幅上升28.73%，国投瑞银和国联安仓位上升幅度也超过15%，而东方和国泰反而出现小幅下降。从仓位绝对值来看，16家公司中东方、光大保德信、东吴、大成、国投瑞银6家公司旗下偏股型基金仓位均超过80%，宝盈基金偏股型基金仓位只有55.61%，其余9家基金公司偏股型基金平均仓位均介于70-80%。

金融保险、房地产和金属非金属为基金增持前三大行业。从100只积极投资偏股型基金投资行业来看，金融保险、机械设备仪表和房地产为基金持有的前三大行业，行业集中度由33.19%大幅上升到40.15%。金融保险、房地产和金属非金属为基金增持前三大行业，其中金融保险行业以6.41%的增持比例居于首位，而房地产连续两个季度被基金较大比例增持。医药生物制品、建筑业和信息技术业为减持前三大行业，其中医药生物制品减持比例为0.83%。

浦发银行、中信证券、中国平安、招商银行、万科A、贵州茅台、兴业



银行、盐湖钾肥、保利地产和深发展 A 为基金持有前十大重仓股。浦发银行、中国平安和中信证券位列增持市值前三位，而中国铁建、中国联通和中国神华成为减持市值前三位的股票。

偏股型基金份额相对稳定，货币、债券型基金遭遇赎回潮。从申购赎回来看，124 只开放式基金 09 年一季度净赎回比例为 10.77%。从各个类型来看，股票型、混合型、指数型基金均遭到净赎回，但份额相对稳定，净赎回比例分别为 1.83%、0.13%和 5.56%；1 只保本基金金鹿保本 2 净赎回比例为 5.76%，而 1 只 QDII 工银全球出现了 3.53%的净申购；货币型基金在 08 年四季度规模急剧膨胀后遭遇大规模赎回，净赎回比例高达 51.76%；债券型基金在股票市场转暖、债市收益率下降的影响下，对投资者吸引力下降，净赎回比例为 29.55%，其中纯债型基金净赎回明显，而偏债型基金融华债券凭借今年以来不逊于部分偏股型基金的收益，受到投资者青睐、出现了 17.08%的净申购。

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以进行任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室		
	电话：010-66045566	传真：010-66573918	邮编：100032
北京新盛	地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 4 层		
	电话：010-66045566; 66045577	传真：010-66045500	邮编：100034
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 A 座五层		
	电话：010-66045566	传真：010-66045700	邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座		
	电话：021-58824282	传真：021-58824283	邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市福田区振中路中航苑鼎诚国际大厦 2808 室		
	电话：0755-83234800	传真：0755-82722762	邮编：518041
山东天相	地址：济南市舜耕路 28 号舜花园小区朝 3C		
	电话：0531-82602582	传真：0531-82602622	邮编：250014