

2009.09.25-10.09

节后开门红，基金仓位微升 ——基金仓位监测周报

机构客户服务总部编制

电 话：025-84457777-248

传 真：025-84579763

华泰在线：www.htsc.com.cn

地 址：南京市中山东路90号

主要观点：

- **各基金公司的基金仓位情况：**可监测的59家基金公司中，仓位普遍小幅提升。59家基金公司平均仓位从80.02%，上升至80.36%，上升了0.34个百分点。
- **不同投资类型的基金仓位情况：**开放式股票型基金仓位从85.93%，上升至86.21%，上升了0.28个百分点；开放式混合型基金仓位从72.68%，上升至73.08%，上升了0.4个百分点。
- **晨星2年评级的各星级基金仓位情况：**晨星2年评级为5星、4星、3星、2星、1星的偏股型基金仓位，分别上升0.61%、1.84%、-0.32%、-0.18%、1.03%。
- **不同资产规模的基金仓位情况：**资产规模分别为100亿以上、50亿至100亿、20亿至50亿、20亿以下的偏股型基金仓位，分别上升0.52%、0.12%、0.21%、0.17%。

一、各基金公司的基金仓位情况

09年9月25日至10月9日，可监测的59家基金公司中，仓位普遍小幅提升。59家基金公司平均仓位从80.02%，上升至80.36%，上升了0.34个百分点。

表1 各基金公司09年9月25日至10月9日的仓位变动情况

基金管理公司	08年4季度 仓位	09年1季度 仓位	09.9.25 仓位	09.10.9 仓位	仓位变动
宝盈基金管理有限公司	76.95%	63.43%	86.06%	86.22%	0.16%
博时基金管理有限公司	60.15%	76.92%	79.48%	79.75%	0.27%
长城基金管理有限公司	70.27%	75.40%	76.14%	76.64%	0.50%
长盛基金管理有限公司	65.09%	73.16%	79.08%	79.39%	0.31%
长信基金管理有限公司	59.04%	76.75%	75.20%	75.78%	0.58%
大成基金管理有限公司	74.04%	81.77%	90.57%	90.82%	0.25%
东方基金管理有限公司	57.99%	65.81%	64.91%	65.23%	0.32%
东吴基金管理有限公司	60.40%	84.30%	74.78%	75.19%	0.41%
富国基金管理有限公司	68.41%	80.07%	81.74%	82.13%	0.39%
工银瑞信基金管理有限公司	57.30%	77.19%	86.02%	86.29%	0.27%
光大保德信基金管理有限公司	84.35%	82.56%	88.30%	88.58%	0.28%
广发基金管理有限公司	62.21%	74.88%	81.68%	82.15%	0.47%
国海富兰克林基金管理有限公司	46.27%	70.23%	80.65%	80.98%	0.33%
国联安基金管理有限公司	48.62%	72.82%	72.61%	73.09%	0.48%
国泰基金管理有限公司	79.28%	77.02%	77.38%	77.83%	0.45%
国投瑞银基金管理有限公司	59.16%	75.84%	81.36%	81.69%	0.33%
海富通基金管理有限公司	74.22%	71.92%	70.80%	71.16%	0.36%
华安基金管理有限公司	62.23%	69.19%	80.68%	81.09%	0.41%
华宝兴业基金管理有限公司	66.00%	66.27%	79.46%	79.87%	0.41%
华富基金管理有限公司	85.09%	74.10%	81.76%	82.14%	0.38%
华商基金管理有限公司	44.94%	88.14%	88.60%	88.85%	0.25%
华夏基金管理有限公司	58.27%	62.03%	78.51%	78.82%	0.31%
汇丰晋信基金管理有限公司	39.12%	73.87%	66.91%	67.40%	0.49%
汇添富基金管理有限公司	50.99%	86.04%	89.90%	90.15%	0.25%
嘉实基金管理有限公司	66.66%	75.79%	76.03%	76.53%	0.50%
建信基金管理有限公司	80.26%	76.33%	89.52%	89.74%	0.22%
交银施罗德基金管理有限公司	60.11%	83.89%	92.91%	93.10%	0.19%

金鹰基金管理有限公司	69.09%	65.13%	76.78%	76.76%	-0.02%
金元比联基金管理有限公司	48.57%	47.57%	75.09%	75.54%	0.45%
景顺长城基金管理有限公司	62.78%	72.39%	84.71%	85.00%	0.29%
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	60.61%	65.20%	78.19%	78.22%	0.03%
南方基金管理有限公司	61.27%	73.21%	82.91%	83.18%	0.27%
农银汇理基金管理有限公司	NULL	77.37%	87.66%	87.98%	0.32%
诺安基金管理有限公司	52.01%	66.36%	76.45%	76.87%	0.42%
诺德基金管理有限公司	70.19%	77.60%	85.17%	85.42%	0.25%
鹏华基金管理有限公司	60.55%	69.94%	82.73%	82.96%	0.23%
浦银安盛基金管理有限公司	NULL	76.38%	78.78%	79.21%	0.43%
融通基金管理有限公司	78.82%	77.45%	79.53%	79.99%	0.46%
上投摩根基金管理有限公司	66.06%	75.34%	82.89%	83.21%	0.32%
申万巴黎基金管理有限公司	49.94%	74.31%	70.64%	70.88%	0.24%
泰达荷银基金管理有限公司	65.07%	75.39%	77.16%	77.58%	0.42%
泰信基金管理有限公司	40.94%	79.45%	82.74%	82.96%	0.22%
天弘基金管理有限公司	83.34%	76.07%	80.74%	81.09%	0.35%
天治基金管理有限公司	39.24%	62.06%	73.02%	73.35%	0.33%
万家基金管理有限公司	60.41%	67.40%	67.81%	67.78%	-0.03%
新世纪基金管理有限公司	44.17%	88.88%	92.09%	92.32%	0.23%
信诚基金管理有限公司	45.03%	73.52%	88.49%	88.79%	0.30%
信达澳银基金管理有限公司	45.27%	74.97%	81.08%	81.65%	0.57%
兴业全球基金管理有限公司	40.52%	81.47%	66.36%	66.82%	0.46%
易方达基金管理有限公司	63.62%	70.58%	87.28%	87.51%	0.23%
益民基金管理有限公司	78.04%	73.34%	79.45%	79.80%	0.35%
银河基金管理有限公司	32.30%	70.85%	59.60%	59.94%	0.34%
银华基金管理有限公司	53.17%	81.82%	88.17%	88.45%	0.28%
友邦华泰基金管理有限公司	54.67%	64.42%	78.92%	79.36%	0.44%
招商基金管理有限公司	56.71%	77.48%	76.05%	76.43%	0.38%
中海基金管理有限公司	72.48%	72.83%	81.61%	82.04%	0.43%
中欧基金管理有限公司	37.55%	79.13%	76.50%	76.88%	0.38%
中银基金管理有限公司	59.17%	83.34%	83.99%	84.33%	0.34%
中邮创业基金管理有限公司	89.14%	84.52%	91.55%	91.65%	0.10%
平均	61.36%	74.08%	80.02%	80.36%	0.34%

数据来源：WIND 华泰证券机构客户服务总部

二、不同投资类型的基金仓位情况

09年9月25日至10月9日,开放式股票型基金仓位从85.93%,上升至86.21%,上升了0.28个百分点;开放式混合型基金仓位从72.68%,上升至73.08%,上升了0.4个百分点。

表2 不同投资类型的基金仓位变动情况

基金类型	08年4季度仓位	09年1季度仓位	09.9.25仓位	09.10.9仓位	仓位变动
开放式股票型	67.52%	78.12%	85.93%	86.21%	0.28%
开放式混合型	54.92%	68.83%	72.68%	73.08%	0.40%
全部开放式基金	64.62%	74.08%	80.02%	80.36%	0.34%

数据来源: WIND 华泰证券机构客户服务总部

三、晨星2年评级的各星级基金仓位情况

09年9月25日至10月9日,晨星2年评级为5星、4星、3星、2星、1星的偏股型基金仓位,分别上升0.61%、1.84%、-0.32%、-0.18%、1.03%。

表3 晨星2年评级的各星级基金仓位情况

晨星2年评级	09年1季度仓位	09.9.25仓位	09.10.9仓位	仓位变动
5星	67.35%	78.27%	78.88%	0.61%
4星	74.30%	78.54%	80.38%	1.84%
3星	75.24%	81.50%	81.18%	-0.32%
2星	73.55%	79.91%	79.73%	-0.18%
1星	75.79%	72.02%	73.05%	1.03%

数据来源: WIND 华泰证券机构客户服务总部

表4 晨星2年五星级评级基金一览表

代码	名称	晨星2年 (2009年9月)
450002	国富弹性市值	5
240005	华宝兴业多策略	5
288002	中信红利精选	5
000011	华夏大盘精选	5

340006	兴业全球视野	5
002021	华夏回报 2 号	5
162006	长城久富	5
100026	富国天合稳健优选	5
481001	工银瑞信核心价值	5
000031	华夏复兴	5
050007	博时平衡配置	5
161005	富国天惠精选成长	5
121002	国投瑞银景气行业	5
040004	华安宝利配置	5
162201	泰达荷银成长	5
162202	泰达荷银周期	5
162205	泰达荷银风险预算	5
160505	博时主题行业	5
100020	富国天益价值	5
377020	上投摩根内需动力	5
002011	华夏红利	5
002001	华夏回报	5
519690	交银稳健配置混合	5
163402	兴业趋势投资	5

数据来源：WIND

四、不同资产规模的基金仓位情况

09 年 9 月 25 日至 10 月 9 日，资产规模分别为 100 亿以上、50 亿至 100 亿、20 亿至 50 亿、20 亿以下的偏股型基金仓位，分别上升 0.52%、0.12%、0.21%、0.17%。

表 5 不同资产规模的基金仓位情况

规模	09 年 1 季度仓位	09. 9. 25 仓位	09. 10. 9 仓位	仓位变动
100 亿以上	78.46%	85.14%	85.66%	0.52%
50 亿至 100 亿	74.57%	84.28%	84.40%	0.12%
20 亿至 50 亿	74.71%	79.43%	79.64%	0.21%
20 亿以下	70.78%	73.91%	74.08%	0.17%
市场平均	74.08%	80.02%	80.36%	0.34%

数据来源：WIND 华泰证券机构客户服务总部

信息披露：华泰证券开放式基金仓位测算说明

华泰证券基金仓位监测所分析的基金样本，为完全投资于 A 股，以股票资产为主要投资对象的开放式共同基金。具体对象为 Wind 开放式偏股型基金，其中剔除了 QDII 基金和指数基金。按我国证券投资基金 2009 年 1 季报，属于华泰证券开放式基金监测分析对象的偏股型开放式基金共计 267 只。按 Wind 资讯投资类型划分，股票型、混合型二类基金的数量分别为 148、119 只；基金仓位测算结果从以下几个角度进行归纳：（1）基金公司；（2）基金投资类型；（3）晨星 2 年评级；（4）基金规模；报告提供以上 4 个维度的样本基金平均仓位及变动情况。

基金仓位测算依据的数量模型主要为纳入基金净值、基金重仓股、无风险收益率的回归分析，因此样本长度、数据精度均影响测算结果。为对样本进行标准化处理，本报告中以最近公布的基金季报重仓股为观测样本，测算中将以基金披露的实际仓位为基准进行调整。

本报告提供的仓位测结果仅作为仓位变动的参考，并不代表各基金的实际仓位和真实操作情况。影响基金实际仓位水平的因素还包括基金组合的 Beta 大小、基金份额的变动、基金净值估值方法的调整、以及所持有股票市值的波动。

本报告每周发布一次。

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。