

■私募投资

# 私募偏好中小板 资金流入强周期

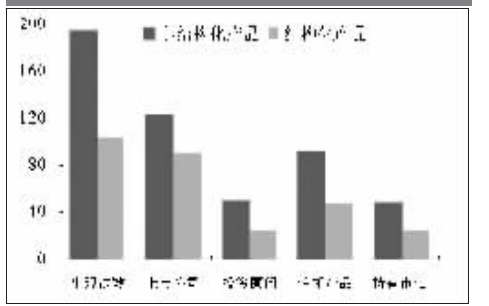
□中信证券研究部金融产品组

截至2012年4月底,A股上市公司一季报披露完毕,中信证券研究部金融产品组对出现在一季报中前10大流通股东中的私募产品进行了统计分析。私募一季度持股呈现四个特征:偏好中小板股票,资金从防御型行业流向强周期行业,结构化产品较非结构化产品更为活跃,私募在十大流通股东中的排名呈前移趋势。

根据A股上市公司2012年一季度报,在215家上市公司的前十大流通股东中,出现73家私募基金投资顾问所管理的142只证券投资信托产品,共计出现315次,合计市值达到75.93亿元。一季报出现的私募基金中有137只基金在2011年年报就已进入十大流通股东,其余178只私募基金则是一季度新进入者。2011年年报就已进入前十大流通股东的137只基金中,有50只私募基金持有上市公司股份未发生变化,43只私募基金减持,44只私募基金增持。

从绝对数值和环比增速观察,进入前十大流通股东的信托计划在中小板股票的投资活跃度指标均领先主板和创业板的同类指标。持有中小板市值超越上海主板市值,历史上第一次排在第一位。创业板在五项活跃度指标的环比增速中表现最差,除投资顾问数量有所增加外,其余

非结构化产品占据主导地位



不同市场的活跃度指标显示:私募偏好中小板

| 活跃度指标 | 上海主板 |       | 深圳主板 |        | 中小板  |       | 创业板  |        |
|-------|------|-------|------|--------|------|-------|------|--------|
|       | 数量   | 环比增速  | 数量   | 环比增速   | 数量   | 环比增速  | 数量   | 环比增速   |
| 出现次数  | 95   | 5.6%  | 38   | -19.1% | 111  | 20.7% | 71   | -11.3% |
| 上市公司  | 67   | -4.3% | 30   | -14.3% | 79   | 29.5% | 39   | -20.4% |
| 投资顾问  | 32   | 3.2%  | 21   | 5.0%   | 40   | 14.3% | 29   | 11.5%  |
| 信托产品  | 62   | 10.7% | 30   | -18.9% | 66   | 11.9% | 51   | 4.1%   |
| 持有市值  | 24.0 | -8.2% | 8.3  | -26.4% | 30.2 | 37.1% | 13.4 | -13.4% |

资料来源:Wind、中信证券研究部

指标均为负增长。高估值泡沫、新退市制度即将实施及新股发行审批权限的放宽对于私募投资创业板股票的热情形成打压。

对比去年底,从流入流出行业的分布看,电子元器件、基础化工、电力及公用设备、家电和机械是流入资金最多的5个行业,分别流入1.86亿元、1.84亿元、1.82亿元、1.80亿元、1.53亿元和0.96亿元;食品饮料、农林牧渔、电力设备、传媒和医药是流出资金最多的5个行业,分别流出3.74亿元、2.75亿元、1.09亿元、1.05亿元和0.93亿元。从资金净流入的情况看,防御型行业,如食品饮料、医药、餐饮旅游等整体呈现资金净流出态势;而强周期行业,如电子元器件、基础化工、机械等则呈现资金净流入态势。

从十大流通股东信息反映

的私募基金行业配置分布看,机械、基础化工、医药、电子元器件和计算机是私募产品出现次数最多的前5大行业,在上述行业上市公司的一季报十大流通股东中,私募基金出现的次数依次为31次、31次、27次、27次和24次。从市值分布来看,医药、电子元器件、基础化工、机械、电力及公用事业为市值前五大行业。与2011年年报相比市值前五大行业相比,农林牧渔、计算机排名跌出前5,而机械、电力及公用事业则为新进入的行业。

与非结构化产品活跃度指标增减不一相比,结构化产品的持有市值、上榜投资顾问数量、产品数量、出现次数、持有上市公司数量均呈现正增长。今年一季报前十大流通股东中包含结构化信托计划的上市公司数量增加9.76%,投资顾问增加13.63%,信

托产品增加17.07%,出现次数增加25.3%,持有市值增加37.1%。除投资顾问外,其余四项指标环比增速近两个季度呈现连续改善的趋势。投资顾问环比增速指标以近四个季度数据观察,呈企稳回升态势。

私募在十大流通股东中的排名呈现前移趋势。出现在前十大流通股东中排名第一的产品数量为16只,较2011年年报的9只增加7只。进入前5大流通股东的次数为145次,较2011年年报的136次增加9次。私募基金持股比例超过流通股本10%的上市公司有9家。共有11只信托计划在2011年一季度末持有上市公司流动股份比例超过5%。管理这些信托计划的投资顾问主要集中在鸿道投资和武当资产,其中鸿道投资有7只产品入围,武当资产有3只产品上榜。

■市场瞭望

## 服务高端人群 银行出新招

□杨小曼

中国目前已成为全球财富增长最快的国家之一。有关机构最新的调查数据显示,中国高净值人群目前达到270万人,其中以北京总人数最多,拥有高净值人群约46万人,成为目前国内最大的高品质财富管理服务需求市场。对此,中外资银行自然不肯放过。

大华银行(中国)近日启动针对区域内富裕客户的“尊享理财”服务,以服务于中国市场快速增长的高净值人群。该业务就是针对投资资产达到100万元人民币的客户群体。

大华银行(中国)在一季度到期的理财产品总数为12款,到期平均收益率为13%以上,其中到期收益率最高的达到39.14%。该行个人金融服务业务负责人周曼表示,我们的拳头产品是为高净值人群量身定制结构性产品,这些产品挂钩标的涉及股票、债券、汇率等投资领域。未来我们仍将产品重心放在结构性产品上,近期主要关注非周期性股票、消费品类、科技类、医药类等能够最大程度抵御经济大环境的不确定性所带来的影响。”该行的高端客户可与大华银行集团首席经济师及投资者关系和研究部主管等亚洲顶级经济专家进行面对面交流,以获得第一手的市场走势分析和预测。

面对外资银行在这一市场的发力,中资银行也不甘示弱,他们选取的角度是高端客户的子女教育。中信银行总行营业部贵宾理财中心将于2012年暑期组织贵宾客户子女参加“伴梦想飞翔”暑期社会实践及境外游学系列活动。参与活动可会见美国国会议员、到访诺贝尔奖获得者实验室、进入美联储内部地下金库、参观谷歌美国总部等,帮助孩子深度接触海外教学资源,了解国外文化环境。这项系列活动包括赴西藏公益性社会实践活动项目、美国留学导航互动游项目、美国兴趣探索团项目等三个活动,分别将于7月中旬至8月中旬陆续成行。中信银行表示,客户子女的这些经历将写进未来出国留学的申请资料中,让材料背景不再空洞。

责编:股鹏 美编:马晓军

来稿请寄:yin74@263.net

# 中国银河证券·基金业绩评价报告

净值数据截止日期:2012年5月4日

数据来源:中国银河证券研究所基金研究中心

| 序号 | 基金代码   | 基金简称       | 份额净值(元) | 份额净值增长率 | 原份额净值(元) | 过去一周   | 过去一月    | 今年以来    | 过去一年    | 过去两年    | 过去三年     | 成立至今    |
|----|--------|------------|---------|---------|----------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| 序号 | 基金代码   | 基金简称       | 份额净值(元) | 份额净值增长率 | 原份额净值(元) | 过去一周   | 过去一月    | 今年以来    | 过去一年    | 过去两年    | 过去三年     | 成立至今    |
| 1  | 000001 | 华夏现金增利货币   | 0.809   | 3.813   | -3.06%   | -7.54% | -14.48% | -5.57%  | 13.21%  | 40      | 366.82%  |         |
| 2  | 000002 | 华夏沪深300指数  | 0.4903  | 0.7723  | 3.892    | -2.91% | -8.84%  | -5.33%  | -16.77% | -18.33% | 116      | 243.07% |
| 3  | 000003 | 华夏上证50指数   | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 4  | 000004 | 华夏创业板指数    | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 5  | 000005 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 6  | 000006 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 7  | 000007 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 8  | 000008 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 9  | 000009 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 10 | 000010 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 11 | 000011 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 12 | 000012 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 13 | 000013 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 14 | 000014 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 15 | 000015 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 16 | 000016 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 17 | 000017 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 18 | 000018 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 19 | 000019 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 20 | 000020 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 21 | 000021 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 22 | 000022 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 23 | 000023 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 24 | 000024 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 25 | 000025 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 26 | 000026 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 27 | 000027 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 28 | 000028 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 29 | 000029 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 30 | 000030 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 31 | 000031 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 32 | 000032 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 33 | 000033 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 34 | 000034 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 35 | 000035 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 36 | 000036 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 37 | 000037 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 38 | 000038 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 39 | 000039 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 40 | 000040 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 41 | 000041 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 42 | 000042 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 43 | 000043 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 44 | 000044 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 45 | 000045 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 46 | 000046 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 47 | 000047 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 48 | 000048 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 49 | 000049 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 50 | 000050 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 51 | 000051 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 52 | 000052 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 53 | 000053 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 54 | 000054 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 55 | 000055 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 56 | 000056 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 57 | 000057 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 58 | 000058 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 59 | 000059 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 60 | 000060 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 61 | 000061 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 62 | 000062 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 63 | 000063 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 64 | 000064 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 65 | 000065 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 66 | 000066 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 67 | 000067 | 华夏创业板ETF   | 3.39    | 4.536   | -5.51%   | -4.83% | -5.95%  | -11.21% | -2.49%  | 23      | 1301.43% |         |
| 68 | 000068 | 华夏沪深300ETF | 0.4903  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243.07% |
| 69 | 000069 | 华夏上证50ETF  | 0.8709  | 0.9374  | 0.065    | -3.60% | -8.95%  | -5.10%  | -15.10% | -16.33% | 116      | 243     |