

■ 私募投资

# 私募偏好中小板 资金流入强周期

截至2012年4月底,A股

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。

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。

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

资产类别	股票基金	债券基金
股票基金	15%	11%
债券基金	12%	10%
货币基金	10%	8%
黄金基金	11%	10%
房地产基金	10%	7%

活跃度指标	上海 主板	深圳 主板	中小板	创业板

出现次数	数量	95	38	111	71
	环比增速	5.6%	-19.1%	20.7%	-11.3%
上市公司	数量	67	30	79	39
	环比增速	-4.3%	-14.3%	29.5%	-20.4%
投资顾问	数量	32	21	40	29
	环比增速	3.2%	5.0%	14.3%	11.5%
信托产品	数量	62	30	66	51
	环比增速	10.7%	-18.9%	11.9%	4.1%
持有市值	金额(亿元)	24.0	8.3	30.2	13.4
	环比增速	-8.2%	-26.4%	37.1%	-13.4%

加25.5%，持有市值增加37.1%。除  
投资顾问外，其余四项指标环比

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

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、计算机排名略有上升，而银行、有色金属则有所下降。

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、上榜投顾数量、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 证券·基

800 2.812 3.06% 3.54% 6.02

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大流通股东的产品数为15只，与年报

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2012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。

**服务高端人群 银行出新招**

七

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端财富人群。该业务就是针对投资者高

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学家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。

会参议员、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。

责任编辑：殷 鹏 美编：马晓军  
来稿请寄：yin74@263.net

# 中国银河证券研究所基金研究小组

3.4173	0.0000	6.69%	5.45%	10.57%	11.24%	374.28%	123.180001	华银伟业第8号股票	1.0649	1.4449	-3.19%	12.56%			
3.4173	0.0000	6.69%	5.45%	10.57%	11.24%	374.28%	123.180001	华银伟业第8号股票	1.0649	1.4449	-3.19%	12.56%			
0.9625	2.4545	-2.78%	5.89%	3.92%	13.04%	7.28%	6.52%	70.191.15%	123.240001	华宇置业大成精选股票	1.4058	1.4885	5.73%	1.52%	
1.0000	0.0000	0.00%	0.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	123.240001	华宇置业大成精选股票	1.4058	1.4885	5.73%	1.52%	
1.8841	3.1921	-3.59%	0.30%	15.56%	11.05%	4.36%	11.10%	48.302.40%	127.040011	华房国际股票型FOF	0.9346	1.4346	-2.59%	2.46%	
0.8822	2.9522	-2.53%	4.06%	7.58%	11.69%	11.80%	7.99%	120.68%	127.260111	金圆集团股票型FOF	0.1045	1.393	5.57%	5.77%	
0.5467	0.1171	2.467	3.61%	7.11%	6.46%	14.29%	4.55%	26.98	122.76%	130.110013	易方达动力股票型	1.201	1.441	1.931	2.65%
0.6218	0.6748	1.879	2.79%	5.44%	7.99%	13.55%	15.75%	14.63%	125.1001	大成策略回报股票型	1.3007	1.5007	3.72%	10.07%	

481001	银核心价值股票	
519001	银华价值优选股股票	1.1
519688	交银精选股票	0.0
377010	上投摩根阿尔法股票	2.0

21	167016	华联综保(行业龙头股)	1,0777	1,0777	3,159	2,88%	-4,34%	9,07%	-12,50%	11,65%	0,25%	92	273,40%	139,000701	新嘉诚化企(阿尔法股票)	0,927	1,007	-3,23%	-5,89%	12,91%	19,04%	-11,29%	5,61%	-21,27%	
22	400040	华录百纳(行业龙头股)	8,1811	3,3221	-8,34%	-1,18%	9,46%	9,10%	-5,67%	5,13%	0,28%	76	281,09%	140,450007	国信长富(阿尔法股票)	0,8839	1,0639	-4,33%	-8,48%	10,75%	18,44%	-4,04%	2,11%	-3,84%	
23	400041	华录百纳(行业龙头股)	8,1811	3,3221	-8,34%	-1,18%	9,46%	9,10%	-5,67%	5,13%	0,28%	76	281,09%	140,450007	国信长富(阿尔法股票)	0,8839	1,0639	-4,33%	-8,48%	10,75%	18,44%	-4,04%	2,11%	-3,84%	
24	530001	华信信托久价价值股票	0,5297	1,2147	2,451	2,93%	-3,13%	8,78%	-12,30%	0,53%	0,55%	0,35	159	379,81%	142,519068	华泰紫金信托股票	1,0684	1,1234	-2,90%	-16,73%	17,78%	8,69%	-1,11%	9,42%	-11,75%
25	520003	华泰紫金信托股票	0,8528	2,7362	2,93%	2,11%	-6,57%	5,10%	-16,33%	11,40%	-16,70%	105	221,82%	143,290006	泰山瑞驰精选股票	0,833	1,2133	-1,81%	-3,44%	22,22%	12,39%	0,72%	17,82%	-19,75%	
26	520004	华泰紫金信托股票	0,8528	2,7362	2,93%	2,11%	-6,57%	5,10%	-16,33%	11,40%	-16,70%	105	221,82%	143,290006	泰山瑞驰精选股票	0,833	1,2133	-1,81%	-3,44%	22,22%	12,39%	0,72%	17,82%	-19,75%	
27	257020	国联安精选股票	0,731	0,783	5,21	5,23%	-0,09%	10,26%	12,85%	5,95%	6,40%	110	196,47%	145,519670	银河行业(阿尔法股票)	1,007	1,3667	-3,39%	-4,46%	5,22%	6,88%	34,34%	35,01%	-26,01%	
28	165304	国联安积极配置股票(LOF)	0,738	0,7782	-4,351	-4,05%	-3,02%	-10,84%	12,85%	4,91%	10,26%	105	188,40%	146,219185	国联安积极配置股票	0,7815	0,8615	-8,41%	-8,06%	10,02%	7,04%	5,08%	7,44%	-26,01%	
29	301380	长城银行(行业龙头股)	0,6281	0,8281	6,12	2,80%	-6,09%	6,53%	14,14%	6,37%	0,22%	93	176,81%	148,020015	国泰区域(优势股票)	1,038	1,083	-2,47%	-8,30%	1,37%	13,72%	6,32%	8,15%	-26,01%	
30	320006	长城银行(行业龙头股)	0,8005	2,8408	-3,64%	-3,57%	-8,54%	-8,54%	-8,54%	-8,54%	5,1%	165	94,93%	150,270021	平安银行(行业龙头股)	0,708	1,000	-2,43%	-2,55%	12,46%	2,03%	13,96%	-11,00%	-26,01%	
31	321103	国投瑞银稳健(行业股票)	0,7628	2,2928	-3,66%	-7,70%	5,87%	15,89%	13,58%	-3,48%	99	110,51%	151,217012	招商银行(行业领先股票)	0,945	0,945	-2,94%	-6,16%	9,00%	12,82%	1,56%	-5,50%	-26,01%		
32	321104	国投瑞银稳健(行业股票)	0,7628	2,2928	-3,66%	-7,70%	5,87%	15,89%	13,58%	-3,48%	99	110,51%	151,217012	招商银行(行业领先股票)	0,945	0,945	-2,94%	-6,16%	9,00%	12,82%	1,56%	-5,50%	-26,01%		
33	3518010	银河证券(行业龙头股)	1,3674	2,9574	-2,06%	-6,85%	3,05%	14,72%	9,92%	9,53%	5,52	154,92%	153,540006	广发银行(阿尔法股票)	1,0594	1,0894	-2,95%	-3,39%	6,66%	9,10%	1,29%	9,11%	-26,01%		
34	3611009	华夏万力(行业龙头股)	1,0851	2,0591	-2,56%	-1,11%	9,52%	0,26%	8,40%	55	173,13%	153,400011	东方电气(阿尔法股票)	0,8555	0,7855	-2,85%	-2,96%	7,88%	11,85%	2,04%	-12,61%	-26,01%			
35	3626018	华泰柏瑞指数分级股票	0,756	2,116	3,99%	7,35%	13,68%	15,91	13,63%	16,10%	127	72,90%	156,161810	华泰柏瑞精选股票(LOF)	0,71	0,71	0,71	0,71	0,71	0,71	0,675	-27,52%	-26,01%		
36	5150108	华泰柏瑞量化增强股票	0,63	0,78	2,226	2,71%	5,32%	6,80%	-1,97%	3,36%	6,30%	71	111,81%	158,151998	长信利得(阿尔法股票)	0,713	0,713	-5,50%	-12,45%	7,25%	25,11%	26,73%	-28,70%	-26,01%	
37	040005	华安丰利股票型基金	2,2097	2,8297	-2,65%	-9,22%	9,38%	10,85%	-2,73%	5,88%	84	181,98%	159,466002	华泰柏瑞行业领先股票	0,68	0,68	-3,82%	-8,11%	9,52%	18,27%	-11,46%	-32,00%	-26,01%		
38	3560006	华夏保德信货币基金	1,0621	2,3421	-2,41%	-6,34%	6,11%	14,86%	9,98%	3,23%	81	182,80%	161,257050	国投瑞银货币基金(阿尔法股票)	0,872	0,872	-2,35%	-6,54%	4,56%	11,11%	3,81%	-12,80%	-26,01%		
39	3420006	兴业全球货币基金	3,4423	3,4423	-2,11%	-1,57%	8,25%	3,24	-10,09%	28,62%	7,24	3,44%	0,04	162,090009	兴业行业驱动股票	0,874	0,874	-3,41%	-9,90%	14,55%	20,90%	12,77%	-12,60%	-26,01%	
40	5400020	华宝信托(行业龙头股)	2,2116	2,0876	-2,79%	-6,33%	5,20%	14,50%	6,70%	6,69%	69	111,65%	164,620004	光环新网(溢价理性的增长股票)	0,835	0,835	-2,58%	-3,13%	5,70%	7,84%	7,84%	-16,50%	-26,01%		
41	350001	中邮成长(行业龙头股)	0,0186	2,2386	-3,64%	-13,63%	4,25%	25,59%	-26,10%	8,89%	13,11%	0,40	47,47%	165,570005	中邮资本(阿尔法股票)	0,996	0,996	-2,19%	-9,91%	10,76%	14,85%	2,41%	-14,16%	-26,01%	
42	4919013	海富通风格优势股票	0,852	1,958	-2,77%	-4,05%	6,37%	13,15%	8,74%	9,15%	54	102,44%	167,666004	光大银行(行业领先股票)	0,999	0,999	-3,19%	-2,91%	10,76%	14,85%	2,41%	-3,10%	-26,01%		
43	5124009	华商产业升级股票	1,2667	1,1567	-3,95%	-11,36%	5,84%	24,10%	13,74%	21,95%	22,29%	125	56,70%	169,260012	华商产业升级(阿尔法股票)	1,093	1,108	-3,57%	-3,04%	7,13%	8,68%	8,99%	-0,10%	-26,01%	
44	5124009	华商产业升级股票	1,2667	1,1567	-3,95%	-11,36%	5,84%	24,10%	13,74%	21,95%	22,29%	125	56,70%	170,080005	华商产业升级(行业精选股票)	0,928	0,968	-2,65%	-1,20%	12,21%	6,45%	8,46%	-3,36%	-26,01%	
45	5100026	国富天益混合型基金	0,8617	2,2793	-3,51%	-1,05%	14,66%	9,00%	5,60%	24,88%	9,13%	11,28%	172,519115	国富增强收益(阿尔法股票)	0,791	0,791	-2,86%	-7,59%	6,89%	12,50%	9,18%	-20,90%	-26,01%		
46	5121005	国投瑞银货币(阿尔法股票)	0,0024	1,2221	-2,74	-2,74%	-5,07%	-1,07%	-7,13%	6,31	127,74%	173,162215	华富红利(阿尔法股票)	1,0453	0,999	-3,24%	-5,24%	5,24%	14,96%	14,96%	-20,90%	-26,01%			
47	5180012	银河基金管理股票	1,0336	1,9864	-3,23%	-8,07%	6,52%	16,49%	7,66%	22,76%	116	17,75%	175,000061	华夏信用债(股票)	0,772	0,772	-2,12%	-4,23%	13,20%	14,60%	12,57%	-22,80%	-26,01%		
48	5900021	信达易盈货币增长股票	1,191	2,361	-2,58%	-9,37%	16,78%	19,76%	14,14%	14,34%	34	145,025	176,470008	汇添富货币(阿尔法股票)	0,968	0,988	-3,09%	-19,8%	8,52%	19,70%	12,25%	-1,48%	-26,01%		
49	60150002	百信精诚成长(行业股票)	0,7788	0,7788	4,01%	-7,28%	5,66%	18,38%	12,15%	-1,45%	9,76%	88,87%	178,217013	招行小微贷款(股票)	0,889	0,889	-3,73%	-4,41%	9,08%	11,28%	2,95%	-11,10%	-26,01%		
50	4821004	恒银金融股票型基金	1,2287	1,4787	-2,69%	-6,30%	4,93%	15,24%	-5,38%	8,70%	55,00%	180,580006	东吴进取添利(股票)	1,004	1,000	-2,66%	-3,83%	6,02%	6,95%	4,91%	0,40%	-26,01%			
51	6348002	东吴双动力股票型基金	1,1631	1,2431	-4,68%	-1,53%	10,10%	9,10%	-3,49%	16,78%	30	70,21%	181,377035	上投摩根行业轮动股票	0,854	0,854	-3,02%	-0,71%	10,67%	11,50%	-14,60%	-14,60%	-26,01%		
52	6519017	大成积极债券型基金	0,856	1,2722	2,165	3,76%	9,13%	5,94%	16,69%	6,22%	5,71%	75	37,75%	183,659003	民生加银精选股票	0,764	0,764	-3,10%	-3,41%	9,61%	10,75%	17,94%	-23,60%	-26,01%	
53	6313003	盈富策略基金	0,843	1,2443	-2,78%	-4,46%	-10,47%	11,45%	9,24%	-8,47%	11,73%	184,530009	信诚中小板股票	0,718	0,848	-4,05%	-9,46%	5,43%	16,99%	18,13%	-18,62%	-26,01%			
54	6500001	中航高科(行业龙头股)	1,7615	0,9765	3,38%	13,59%	20,88%	19,96%	18,75%	17,00%	14,91%	186,620005	金鹰经理核心动力股票	0,784	0,784	-2,35%	-8,94%	5,80%	16,95%	19,15%	-21,60%	-26,01%			
55	71100001	中航高科(行业龙头股)	1,0584	1,3354	4,115%	-2,12%	-4,49%	-6,69%	-12,76%	6,17%	20,32%	25	28,25%	188,202019	前海人寿保险股票	0,738	0,758	-3,46%	-8,89%	11,31%	21,74%	16,00%	-24,75%	-26,01%	
56	71100001	中航高科(行业龙头股)	1,0584	1,3354	4,115%	-2,12%	-4,49%	-6,69%	-12,76%	6,17%	20,32%	25	28,25%	188,202019	前海人寿保险股票	0,946	0,946	-1,50%	-4,92%	7,87%	14,23%	4,73%	-5,40%	-26,01%	
57	71100001	中航高科(行业龙头股)	1,0584	1,3354	4,115%	-2,12%	-4,49%	-6,69%	-12,76%	6,17%	20,32%	25	28,25%	188,202019	前海人寿保险股票	0,889	0,889	-1,50%	-4,92%	7,87%	14,23%	4,73%	-5,40%	-26,01%	
58	71100001	中航高科(行业龙头股)	1,0584	1,3354	4,115%	-2,12%	-4,49%	-6,69%	-12,76%	6,17%	20,32%	25	28,25%	188,202019	前海人寿保险股票	0,889	0,889	-1,50%	-4,92%	7,87%	14,23%	4,73%	-5,40%	-26,01%	
59	71100001	中航高科(行业龙头股)	1,0584	1,3354	4,115%	-2,12%	-4,49%	-6,69%	-12,76%	6,17%	20,32%	25	28,25%	188,202019	前海人寿保险股票	0,946	0,946	-1,50%	-4,92%	7,87%	14,23%	4,73%	-5,40%	-26,01%	
60	7345003	国富动态组合股票	0,9407	1,3507	-2,85%	-8,50%	-3,97%	15,62%	9,62%	9,74%	51	34,23%	191,360012	大成景阳精选股票	0,8442	0,8742	-3,42%	-15,36%	0,78%	17,66%	7,11%	-11,75%	-26,01%		
61	7440007	华安中小企业股票型基金	0,9345	1,9345	2,163	-2,93%	-10,08%	-9,92%	-18,50%	-12,01%	-10%	97	1,0%	192,163406	华泰柏瑞行业精选股票	0,923	0,923	-2,03%	-4,15%	-6,60%	16,95%	6,08%	-8,04%	-26,01%	
62	7370202	上投摩根内生动力股票	0,8978	1,1638	-1,35%	-5,43%	-5,33%	10,80%	12,90%	2,4%	8,08%	16,38%	194,700009	信银定利(阿尔法股票)	0,981	0,981	-3,81%	-2,68%	7,68%	9,08%	-1,70%	-1,90%	-26,01%		
63	7160001	中航高科(行业龙头股)	0,8849	0,9892	-2,63%	-3,70%	-8,05%	-1,70%	-12,76%	5,71%	10,90%	6,75%	196,100039	华泰瑞福(阿尔法股票)	0,881	0,903	-0,45%	-9,96%	6,60%	21,62%	12,11%	-10,44%	-26,01%		
64	7159103	同泰布局大创新股票	0,8496	1,0768	3,35%	8,30%	-11,31%	21,42%	-20,32%	25	28,25%	197,233007	华商超越成长股票	0,999	0,999	-1,68%	-0,74%	10,35%	12,72%	10,30%	-10,10%	-26,01%			