

【年报聚焦】偏股基金散户化趋势加剧 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E3\\_80\\_90\\_E5\\_B9\\_B4\\_E6\\_8A\\_A5\\_E8\\_c33\\_487637.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E3_80_90_E5_B9_B4_E6_8A_A5_E8_c33_487637.htm) 个人持有偏股基金超过95%，机构增持债基封基偏股基金散户化趋势加剧 7家基金公司旗下的57只基金今日公布的2007年报显示，开放式偏股基金持有人散户化趋势在去年下半年延续并得到加强，个人投资者持有偏股型基金的比例继续上升，而机构增持封基和债券型基金的迹象明显。今天公布的基金年报显示，开放式偏股型基金散户化趋势愈演愈烈。从天相投资的数据来看，2007年底，开放式股票型和混合型基金个人投资者所占比例高达95.42%和97.53%，分别比2007年中期提高1.15和6.75个百分点，机构投资者占比均不到5%。在公布年报的偏股基金中，散户持有比例超过98%的基金达到10只，其中长信银利、国投景气和长城优选个人投资者的比例分别达到99.79%、99.22%和99.09%，散户比例最高。而长城久泰和长城久恒成为为数不多的机构占比超过30%的偏股基金。与开放式基金截然不同是，机构投资者在封闭式基金中的持有比例出现明显增加，在今日公布年报的10只封基中，机构持有比例为62.48%，比去年中期提高6.64个百分点。机构在8只封基中占比上升。其中，在基金裕泽、基金裕阳、基金景福和基金同益中的比例增加超过10个百分点。而在基金久嘉和基金鸿飞中比例下降。从各机构的类别上看，保险公司仍是封基的主要持有人和投资者，封基的前十大持有人多数被中国人寿保险（集团）公司、中国人寿保险股份有限公司、中国平安保险、中国太平洋保险等大型保险公司占据。这些机构持有单只

封基的比例多接近10%。在QFII中，瑞银集团投资封基最为活跃，出现在多只封基基金的前十大持有人中。年报显示，在去年底，瑞银集团为基金鸿飞的第三大持有人，为基金裕泽的第五大持有人，为基金景福、基金景宏、基金同益、基金裕隆的第六大持有人，为基金同盛的第七大持有人，为基金久嘉的第九大持有人。除瑞银集团之外，其他QFII机构如荷兰银行、花旗全球、德意志银行、高盛也较为活跃，出现在一些封基的前十大持有人名单中。社保基金方面，易方达基金管理的109组合为基金裕隆、基金裕阳、基金景宏、基金景福等四只基金的第七大持有人、为基金鸿阳的第六大持有人，为基金同益的第八大持有人，招商基金管理的604组合、易方达基金管理的601组合、嘉实基金管理的602和长盛基金管理的603组合也成为一些封基的前十大持有人。除了保险公司等大型机构，封基的管理人偶尔也在十大持有人中现身，如长城基金公司旗下基金久嘉的第八大持有人，持有份额占比为1.51%，宝盈基金以5.06%的持有比例成为基金鸿飞的第七大持有人。更多的管理人因持有份额较少而未出现在十大持有人名单中。虽然大多数封基的持有人被保险公司、QFII等大机构占据，但还有有个人投资者跻身封基的前十大持有人之列，实属罕见。基金鸿阳的年报显示，宋伟铭持有该基金1130.26万份，占总份额的0.57%，成为该基金第十大持有人。相比传统封闭式基金，两只创新型基金的持有人则多为散户。大成优选的年报显示，个人持有该基金的比例高达95.20%，大成基金持有该基金3500多万份，成为该基金第一大持有人，保险公司、券商各一家，个人投资者达到5人。瑞福分级基金个人投资者占比为78.01%。机构占比要大于大

成优选。同偏股型基金出现较为严重的散户化趋势不同，去年下半年机构持有债券的比例大幅度上升。天相投资的统计显示，去年底机构持有债券型基金的比例为56.86%、比去年中期提高35.44个百分点。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)