

散户喜股 机构好债 基金持有人结构分化明显 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__E6_95_A3_E6_88_B7_E5_96_9C_E8_c33_487755.htm 在资本市场的财富效应面前，开放式股票方向基金成为国内百姓“储蓄搬家”的主要目标。天相统计数据显示，截至2007年底，开放式股票型基金和混合型基金的个人持有比例分别提高至94.55%和94.69%。与此相反，去年机构投资债券型基金的比例大幅增加。结构分化明显 2007年，上证综指攀至6124.04点的历史高点。开放式股票型基金在“530”之后异军突起，赚钱效应激发了百姓的理财热情，储蓄存款源源不断地从银行通过股票型基金流入股市。继去年中报个人持有开放式股票型基金的比例历史性地提升至91.27%之后，截至去年底，个人持有开放式股票型基金的总份额达到11723.11亿份，持有比例进一步提升至94.55%。相应地，户均持有份额降至20167.22份。开放式混合型基金也受到散户青睐，2007年底个人持有比例达到94.69%，较2006年底提高近13个百分点。开放式股票方向基金散户化特征越发突出。然而，在市场逐渐走高的过程中，机构保持了一定警惕性，放缓了进入开放式股票方向基金的脚步，同时大幅增持债券型基金。天相统计数据显示，去年下半年机构增持开放式股票型基金的总份额只有134.16亿份，同期个人增持份额高达6064.71亿份。而机构持有债券型基金的总份额由2006年底的59.45亿份剧增至2007年底的347.95亿份，持有比例提高至63.73%。值得关注的是，去年QDII出海并未得到机构认同。截至2007年底，机构持有4只QDII基金的份额只有区区19.63亿份，而个人持有QDII基金的占比高

达98.36%。个人与机构在对待QDII基金的态度上分化最为明显。机构增持封基 天相统计数据显示，在去年上半年机构小幅减持封闭式基金后，下半年又翻手做多，大幅增持封基。截至2007年末，机构共持有封闭式基金447.66亿份，占比为56.26%，较去年中小幅增加1个百分点。如果剔除下半年发行的2只创新型封闭式基金，去年末机构持有传统封闭式基金的占比达62.73%，较年中增加7.5个百分点，增持迹象更为明显。然而，不同机构对待封闭式基金的态度也出现了分化。QFII持有封基的份额持续下降，由2006年底的27.26亿份降至2007年中的23.56亿份，之后又大幅降至2007年底的15.56亿份。社保基金持有份额则从2006年底的10.79亿份增至去年底的11.12亿份。关联方交易增加 去年各基金公司及其关联方也从持有旗下基金中分得一杯羹。数据显示，2007年基金公司及其关联方共申购了约34.76亿份基金，期末持有份额达93.84亿份，均较2006年大幅增加。其中基金公司从业人员持有本公司旗下基金总份额为1.54亿份。值得注意的是，个别基金股东持有比例高达78.03%。 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