

持仓浮出水面 保险“大鳄”反手做多封基 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_8C_81_E4_BB_93_E6_B5_AE_E5_c33_487766.htm 随着基金2007年年报的接连亮相,作为封基最大持有者的保险公司轮廓也随之浮出水面。据WIND资讯的统计,20家保险公司196次现身32家封闭式基金的前十大持有人名单,累计持有的数量达到240.27亿份,占据整个封基市场35.49%的江山。值得一提的是,上述240.27亿份的数字较2007年中期保险公司212.89亿份的总持仓量大涨12.86%,清晰的勾画出中国A股反转之后保险大鳄们一致的避险倾向。不过,按一位接近保险资产管理公司高层人士的说法,随着单边牛市的戛然而止,原先被手持重金的保险公司大佬们定下的“自主”投资路线,已经由于人工成本等原因而变数环生。豪赌封基 与过往的情景相仿,中国最大的机构投资者手持过万亿投资资产的中国人寿保险集团公司(国寿集团)依旧是所有封闭式基金的最大持有人,通过国寿集团与国寿股份(2628.HK,601628.SH)共持有120.78亿份,所持基金在报告期的2007年岁末时价值接近300亿元。随着2007年10月中国A股拐点的出现,以中国人寿为代表的保险公司开始大幅加仓封闭式基金。在2007年下半年,国寿集团加仓幅度最大,对所持有的全部32只封闭式基金累计加仓10.71亿份,平均持仓比例也大增31.22%达到9.27%,与2006年中报时9.39%的历史高点已经非常接近。也由此,国寿集团一举超越子公司国寿股份,成为所有封闭式基金的最大持有者。与此同时,国寿股份的加仓也在进行,在整个下半年中,对持有的30只封闭式基金累计加仓2.70亿元,平均持仓比例也达到了8.41%。事实上,数据的此消彼长,或

可说明包括中国人寿在内的保险大鳄于封闭式基金配置上的犹豫摇摆,但2007岁末的股市跳水,依旧让他们回到原点。以2007年末国寿股份持有比例最高的基金金鑫为例,在2006年中期与岁末,国寿股份持有该封基的比例分别为9.24%和9.29%,但至2007年中期,持有比例已降至0.74%。然而,在2007年最后的6个月中,国寿股份再度买入2.77亿份基金金鑫,持有比例达到9.99%的上限。一位接近中国人寿资产管理部门的人士向记者证实了下半年继续大举建仓封闭式基金的事件。该人士称,可以免税的封闭式基金分红是件很好的事情。2007年的牛市已让各只封基账上均累积了大量可资分红的现金。显然,与不断下行的股票对比,这将是锁定牛市最后收益的上佳套利手段。同样,中国平安与中国太保(601601.SH)也在股市反转之后开始加仓。数据显示,太平洋集团、平安集团、太平洋人寿与平安人寿的账户,分别在2007年下半年增加了2.38亿份、2.66亿份、2.84亿份、0.23亿份的封闭式基金。此外,位列中国寿险业第二集团的两家公司新华人寿与泰康人寿,却在持有封基的问题上分道扬镳。自2006年初开始,新华人寿便开始大举配置封闭式基金。在最近的四个连续半年报告中,该公司平均持仓比例分别增加30.24%、35.57%、33.47%和30.33%,远远超过其他保险机构,至2007年岁末,新华人寿持有封基的份数已达36.72亿份,成为仅次于中国人寿两家机构的第三大封基持有者。相比之下,近期以良好股票投资水准闻名的泰康人寿,显然对自身的直接投资能力更有信心。最近的四个连续半年报告中,该公司持有的封基份额却在一路减少,至2007年末,还只剩4.04亿份。