

【年报聚焦】机构增加保守型资产配置比例 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E3_80_90_E5_B9_B4_E6_8A_A5_E8_c33_488456.htm

封闭式基金持有人结构变化	持有人类别	2007年中期	2007年年末	两期变化			
		份额(亿)	比例(%)	份额(亿)	比例(%)	份额(亿)	比例(%)
	证券公司	212.99	31.27	239.97	32.97	27.98	12.67
	QFII	16.56	2.43	15.78	2.17	-0.78	-4.71
	基金公司	5.35	0.79	6.99	1.06	1.64	3.06
	其他机构	8.24	1.21	7.74	1.06	-0.5	-6.07
	个人	0.07	0.51	0.07	0.51	0	0
	合计	266.95	39.22	298.95	41.07	32.11	9.9

海通证券 单开佳 2007年年末，封闭式基金的机构投资者比例略有上升，机构投资者比例高于个人投资者比例。对债券和保本型基金来说，基金的份额数增加，个人投资比例从高于机构投资比例，变为低于机构投资比例，这种转变说明机构对市场有很强的前瞻性，预计未来市场可能会震荡调整，增加保守型资产的配置比例降低整体风险。机构青睐封基和债券基金 与2007年中期机构投资者持有封闭式基金的比例回落相比，2007年年末，封闭式基金的机构投资者比例略有上升。2007年，封闭式基金机构和个人投资者持有比例分别为62.58%和37.42%，机构投资者比例高于个人投资者比例，机构投资者占比较2007年中期

上升了7.67个百分点。年末封闭式基金吸引了较多机构投资者可能与封闭式基金年报将大比例分红，而分红有利于机构避税相关。而新发的两只创新基金却是个人投资者占据主导。首次公布年报的两只创新基金与老的封闭式基金不同，其机构投资者占比与个人投资者占比分别为14.46%和85.54%，个人投资者的比例远高于机构投资者。新老封基的差异显示出个人投资者更倾向于购买新基金。对于股票与混合型开放式基金来说，个人投资比例占据绝大多数。2007年底，个人投资者和机构投资者的比例分别为5.98%和94.02%。与2007年中期相比，个人投资者增加了2.46个百分点。与此同时，股票混合型开放式老基金规模也明显上升，但是由于个人投资者的比例提高，单户规模略有下降。从封闭式基金与股票混合型开放式基金持有人结构来看，封闭式基金的机构投资者比例相对较高，且机构投资者的比例仍在上升，而股票混合型开放式基金的个人投资比例相对较高，说明机构投资者和个人投资者的分歧较大，机构投资者更倾向于封闭式基金的投资。对债券和保本型基金来说，基金的份额数增加，个人投资比例从高于机构投资比例，变为低于机构投资比例，这种转变说明机构对市场有很强的前瞻性，预计到未来市场可能会下跌，增加保守型资产的配置比例降低整体风险。而对新债券与保本型开放式基金来说，个人投资者占比略高于机构投资者。QFII大比例增持小盘封基 从年报中披露的封闭式基金十大持有人数据分析，可以发现以下几个特征：首先，保险仍然是封闭式基金最主要的持有人，无论是小盘封闭式基金还是大盘封闭式基金，保险资金占比最高，但是保险公司在小盘封闭式基金中的比重略有下降，而在大盘封闭式基金中

的比重显著增加。2007年末，在封闭式基金十大持有人数据中，保险公司约持有240亿份，约占33%，较07年中旬增加了约27亿份，增持比例达到12.67%。从小盘封闭式基金看，保险资金约占35.32%，较中报减少了1.55亿份，减少比例达10.87%，而大盘封闭式基金中，保险资金约占32.85%，规模增加28.53亿份，增加比例达14.36%。其次，增持封闭式基金比例最高的是基金管理公司和证券公司。整体看，基金管理公司07年底较07年中增持封闭式基金1.64亿份，增长比例为30.65%，其中小盘封闭式基金增持了0.37亿份，增持比例为24.67%，大盘封闭式基金增持了1.27亿份，增持比例为33%。基金管理公司封闭式基金持有比例的上升主要与基金管理公司加大对旗下基金投资力度所致。证券公司对封闭式基金的增持力度仅次于基金公司。再次，QFII大比例增持小盘封闭式基金。QFII的封闭式基金持有份额整体略有减少，减持0.78亿份，减持比例为4.71%，其中小盘封闭式基金增持了1.80亿份，增持比例超过100%，大盘封闭式基金减持了2.57亿份，减持比例为17.39%。QFII增持小盘封闭式基金主要是由于小盘封闭式基金到期日相对较近，如果市场上涨，小盘封闭式基金不仅可以获得折价回归收益也可以获得市场上涨的收益，是相对风险较小的封闭式基金。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