

聚焦 FOCUS 基金2011年一季度报

基金今年一季度 逆市亏损近360亿元

证券时报记者 木鱼

在今年一季度指数上涨情况下,公募基金逆市出现了 359.83 亿元的亏损,主要原因在于基金重仓的一批中小盘股和非周期股出现下跌,一些去年业绩表现优异的基金公司今年一季度亏损金额较大,最多亏损近 40 亿。

鹏华博时盈利5亿左右

天相统计数据,61家基金公司中今年一季度本期利润为正的只有14家基金公司,正利润比例仅为22.95%。其中,利润最高的是鹏华基金公司,本期盈利为5.46亿份,紧随其后的是博时基金公司,本期盈利为4.79亿元,这14家基金公司合计本期利润为24.78亿元,还不如本期亏损最多的基金公司亏损额的七成。

据统计,今年第一季度亏损额最多的三家基金公司分别为嘉实基金、汇添富基金和华商基金,本期亏损额分别为39.74亿元、28.58亿元和26.58亿元,仅这三家基金公司就亏损了接近95亿元,占全部基金公司亏损额的1/3左右。

值得注意的是,这三家今年一季度亏损额较大的基金公司都是2010年全年业绩表现优异的基金公司,2010年中小盘股和非周期股上涨,周期股和大盘蓝筹股下跌,今年一季度股市的表现正好相反,所以去年业绩好的基金公司今年一季度普遍亏损幅度较大。

此外,华夏和南方两大基金公司的今年第一季度本期利润分列第三名和第四名,盈利规模分别为3.37亿元和2.34亿元,相比这些基金公司千亿元的基金资产规模,对应的盈利比例并不高。

货币基金盈利规模最大

天相统计数据还显示,在主要类型基金中,货币基金和QDII成为盈利最多的两类基金,分别盈利了11.08亿元和8.11亿元,股票型和混合型基金都出现了超百亿亏损。

业内专家分析,货币基金盈利规模超过11亿元,主要是由于货币基金收益率明显提高,从去年四季度平均2.2%左右的收益率提高到了今年一季度平均3.5%左右的收益率,拉动了货币基金盈利规模比去年四季度的6.52亿元增加了接近70%。

股票型和混合型基金今年一季度分别亏损了176.51亿元和204.19亿元,合计亏损了超过380亿元,其中汇添富均衡和嘉实策略分别为股票型基金和混合型基金中亏损金额最大的基金,分别亏损了14.45亿元和11.3亿元。

与此同时,今年一季度盈利最多的两只基金都是跟踪上证50指数的指数基金,分别为易方达上证50和华夏上证50ETF,盈利规模分别达到了11.91亿元和10.2亿元。

此外,债券基金今年一季度盈亏基本平衡,合计亏损0.1亿元,保本基金出现了1.77亿元的盈利。

2011一季报盈利基金公司一览表

基金公司	今年一季报本期利润(亿元)	去年四季报本期利润(亿元)
鹏华	5.46	20.95
博时	4.79	15.61
华夏	3.37	118.75
南方	2.34	67.71
信达澳银	1.86	7.75
国联安	1.84	3.73
万家	1.25	5.35
长信	1.01	11.60
宝盈	0.82	5.23
东方	0.81	6.26
诺德	0.54	2.22
新华	0.45	6.65
纽银梅隆西部	0.16	0.00
光大保德信	0.08	24.80

基金猛减中国平安东方电气东阿阿胶

一季度末基金前五大重仓股为招商银行、海螺水泥、贵州茅台、中国平安、兴业银行

证券时报记者 刘明

今日基金2011年一季度报披露完毕。天相统计显示,今年一季度基金重仓股中,中国平安、东方电气、东阿阿胶被基金凶猛减持,海螺水泥、招商银行、三一重工最受基金青睐。

从行业来看,基金减持市值前50名的股票中,医药生物、食品饮料等大消费类股票占比超过4成,基金增持市值前50名的股票中,金属非金属、机械设备仪表与金融保险业占比逾五成。

具体来看,中国平安、东方电气、

东阿阿胶被基金大举减持,基金减持的市值分别为156.51亿元、57.72亿元、50.57亿元。去年四季度末有160只基金持有中国平安合计5.32亿股,而今年一季度末只有85只基金持有2.88亿股。拥有核电概念的东方电气几乎被基金清盘,去年四季度末,有30只基金持有1.72亿股,而今年一季度末仅3只基金持有859.3万股。东阿阿胶为今年一季度基金减持的头号医药生物股,去年四季度末55只基金持有2.01亿股,今年一季度末35只基金持有1.21亿股。

海螺水泥、招商银行、三一重工位居基金增持前三名。一季度末,106只基金持有海螺水泥4.89亿股,持股市值为198.38亿元,而去年四季度末仅有63只基金持有海螺水泥2.68亿股,持股市值也只有79.43亿元,基金增持市值高达118.95亿元。基金持有招商银行、三一重工的市值分别由去年四季度末的153.29亿元、42.65亿元增至224.56亿元、91.27亿元,增持市值分别为71.27亿元、48.62亿元。

行业方面,医药生物、食品饮料等大消费被减持最多,除东阿阿胶,陷入

瘦肉精事件的双汇发展也被基金大举减持,减持市值高达47.65亿元,康美药业、恒瑞医药、伊利股份也分别被基金减持40.56亿元、31.13亿元、27.62亿元。金属非金属、机械设备仪表行业中,攀钢钒钛、天山股份、格力电器、上海汽车等被基金大举增持。

整体上看,今年一季度末基金前五大重仓股为招商银行、海螺水泥、贵州茅台、中国平安、兴业银行,基金持股市值分别为224.56亿元、198.39亿元、153.82亿元、142.35亿元、123.07亿元。

离2009年底85.97%仓位的历史高点不足4个百分点

82.24% 偏股基金仓位继续站在高岗上

证券时报记者 方丽

虽然一季度市场震荡起伏,但基金对市场态度比较乐观,整体仓位依旧维持在高位。基金2011年一季度报告今日公布完毕。据天相统计显示,一季度末全部偏股基金股票仓位微降至82.24%,较去年四季度末下降2.22个百分点,逾六成基金仓位不同程度下降。目前基金手中持有的可供投资的现金超过1600亿元,由于基金一般要持有至少5%的现金资产,这就意味着偏股基金手中弹药并不多。

偏股基金平均仓位86.97%

据天相统计显示,一季度末,包括开放式股票型、混合型和封闭式基金在内的可比偏股型基金平均股票仓位为82.24%,较去年四季度的84.47%下降2.22个百分点。其中,开放式偏股型基金平均

仓位为82.77%,环比下降2.05个百分点;开放式股票型和混合型基金平均仓位分别为86.97%和77.08%,环比分别下降1.12和3.35个百分点。虽然一季度偏股基金整体小幅降低股票仓位,但依然维持在高位,距离2009年四季度末偏股基金平均85.97%的历史低位不足4个百分点。

一季度封闭式基金仓位降幅较大,降幅达到5.10个百分点,从去年四季度末的78.33%降至73.23%。

数据显示,一季度末主动型偏股基金持有股票总市值为13087.1亿元,较去年四季度末有所下降。总体来看,一季度偏股基金手中对银行存款及清算备付金增持较为明显,一季度末可比偏股基金持有这类资产市值为1632.48亿元,占基金净值的比例达到10.26%,较去年四季度末增加2.16个百分点。

封闭式基金一季度更是增加货币资产达到5.37个百分点。

业内人士认为,2009年四季度末偏股基金平均仓位曾创出85.97%的历史新高,特别是股票型基金仓位接近九成,但并没有带来好收成,而今年基金配置的重点不在股票仓位,而在于行业配置。

逾六成仓位下降

一季度末偏股基金仓位变化出现分歧,整体调整幅度较小。据统计,在可比的408只偏股型基金中,仓位比去年四季度末下降的基金达252只,占比达到61.76%;仓位降幅超过10个百分点的基金达到41只,占比达到10.05%。

具体来看,有3只基金仓位降幅超过25个百分点,嘉实主题一季度末仓位为54.91%,较去年四季度末大幅下降29.85个百分点,在所有基金中仓位降幅最大;泰达预算仓位从

去年四季度末的40.45%降至15.21%。大摩资源一季度同样将仓位下调25.22个百分点至65.85%。农银价值、农银中小盘和博时增长的仓位分别下降24.32、23.03和22.91个百分点。目前来看,一季度末股票仓位在90%以上的基金达到88只,占比超过21%。

在多数基金仓位下降的同时,也有相当数量基金仓位在升高。统计显示,一季度有19只偏股基金股票仓位上升超过10个百分点。国联安心基金一季度末仓位为32.33%,比去年四季度末的6.64%大幅上升

25.69个百分点,增仓幅度最大。国投稳健、中银价值、万家和谐、新华行业、交银先锋等基金增仓幅度也超过13个百分点。

从基金公司来看,整体仓位超过90%的公司有6家基金公司,仅3家基金公司整体仓位低于70%。其中,泰信基金仓位最高,达92.65%,交银施罗德、中邮创业、天治、新华、信达澳银公司整体仓位超过90%。大基金公司进行了不同程度的减仓,华夏、易方达、南方、博时等基金公司一季度整体减仓分别为2.98、1.14、5.18、6.43个百分点。

基金2011年一季度末仓位情况

统计范围	2011年一季度			
	银行存款及清算备付金	债券	股票	重仓股
全部平均(可比)	10.68	7.24	81.66	36.74
全部平均(可比)	10.26	7.38	82.24	37.01
开放式平均(可比)	10.64	6.77	82.14	36.77
封闭式平均(可比)	10.20	6.89	82.77	37.05
封闭式基金平均(可比)	11.34	15.69	73.23	36.34
封闭式基金平均(可比)	10.53	2.43	86.97	38.94
混合型基金平均(可比)	9.74	12.94	77.08	34.49

基金2011年一季度末前20大重仓股

代码	名称	2011年一季度			
		基金持有总市值(万元)	占流通股比例(%)	持股数(万股)	持有该股的基金个数
600036	招商银行	2245613.17	9.02	159376.38	124
600585	海螺水泥	1983863.82	18.36	48960.11	106
600519	贵州茅台	1538160.78	9.06	8552.46	67
601318	中国平安	1423537.72	6.01	28781.60	85
601166	兴业银行	1230659.15	7.15	42865.17	65
002024	苏宁电器	1162772.67	16.65	90629.20	49
000651	格力电器	1061009.73	16.84	46823.02	60
000063	中兴通讯	1037035.93	15.19	34567.86	59
000568	泸州老窖	1023598.34	32.08	22950.64	58
000527	美的电器	1004667.26	17.41	54327.98	48
601699	潞安环能	918739.52	12.23	14069.52	54
600031	三一重工	912701.35	6.97	32689.88	58
600016	民生银行	836223.65	6.62	149592.78	45
600000	浦发银行	811183.87	5.19	59558.29	48
600887	伊利股份	775588.40	30.85	22448.29	44
000895	双汇发展	754169.81	17.74	10750.82	36
601014	上海汽车	731127.62	4.66	39748.70	34
600690	青岛海尔	686684.63	27.11	24376.45	39
600406	国电南瑞	679255.70	20.01	20410.33	32
000002	万科A	669571.38	7.98	77050.79	35

基金2011年一季度前20大新增重仓股

代码	名称	2011年一季度			
		基金持有总市值(万元)	占流通股比例(%)	持股数(万股)	持有该股的基金个数
600010	包钢股份	13572.66	6.44	17521.42	4
600881	亚泰集团	75779.68	5.15	9765.42	3
600835	上海机电	61411.54	5.65	4559.13	4
601688	华泰证券	53832.47	2.17	3850.68	3
601998	中信银行	50383.27	0.34	8885.94	6
600636	三爱富	49534.48	5.79	2009.51	5
000822	山东海化	40356.99	4.93	4410.60	2
600581	八一钢铁	39330.21	3.56	2729.37	5
001000	TCL集团	39022.47	3.17	8888.95	1
600339	天利高新	37128.07	6.4	2925.77	8
000761	本钢板材	35471.17	6.77	4723.19	2
600675	中华企业	33750.00	3.18	4500.00	1
000888	峨边山A	31644.36	9.9	1621.96	4
000778	新兴铸管	31580.56	2.16	2926.84	3
600284	浦东建设	29967.70	4.26	1474.79	2
601933	永辉超市	25260.96	8.2	902.18	2
600307	酒钢宏兴	24222.76	2.3	2010.19	2
002311	海大集团	23029.21	11.77	857.06	1
600426	华鲁恒升	21869.46	2.83	1401.89	1
600978	宜华木业	21866.30	3.57	3584.64	1

基金2011年一季度增持前20大重仓股

代码	名称	2011年一季度			
		基金持有总市值(万元)	占流通股比例(%)	持股数(万股)	持有该股的基金个数
600585	海螺水泥	1983863.82	18.36	48960.11	106
600036	招商银行	2245613.17	9.02	159376.38	124
600031	三一重工	912701.35	6.97	32689.88	58
601166	兴业银行	1230659.15	7.15	42865.17	65
000651	格力电器	1061009.73	16.84	46823.02	60
000629	攀钢钒钛	407571.26	9.35	29706.36	29
600015	华发股份	485270.15	10.22	38666.94	27
601014	上海汽车	731127.62	4.66	39748.70	34
000937	冀中能源	541351.51	14.73	11604.53	50
600030	中信证券	374248.77	2.72	26789.46	31
601699	潞安环能	918739.52	12.23	14069.52	54
000568	泸州老窖	1023598.34	32.08	22950.64	58
600000	浦发银行	811183.87	5.19	59558.29	48
000527	美的电器	1004667.26	17.41	54327.98	48
601088	中国神华	291115.40	0.61	10007.40	19
600016	民生银行	836223.65	6.62	149592.78	45
000528	柳工	449118.96	18.88	12272.30	20
000877	天山股份	204611.17	16.19	4999.05	18
600309	烟台万华	308392.56	7.46	12400.18	23
600019	宝钢股份	276647.73	2.23	39129.81	12

基金2011年一季度减持前20大重仓股

代码	名称	2011年一季度			
		基金持有总市值(万元)	占流通股比例(%)	持股数(万股)	持有该股的基金个数
601318	中国平安	1423537.72	6.01	28781.60	85
600875	东方电气	23390.09	0.56	859.30	3
000423	东阿阿胶	521939.15	18.53	12112.77	35
000895	双汇发展	754169.81	17.74	10750.82	36
002106	莱宝高科	271672.38	14.28	5841.16	17
600518	康美药业	466674.97	14.78	32498.26	25
000792	盐湖钾肥	304869.36	12.23	5850.50	10
601111	中国国航	21489.29	0.25	1951.80	3
000425	徐工机械	237220.01	12.14	8566.99	11
600276	恒瑞医药	460660.45	13.49	10044.93	34
600887	伊利股份	775588.40	30.85	22448.29	44
600362	江西铜业	168933.94	2.1	4348.36	16
000630	铜陵有色	98110.33	2.47	3508.95	10
000858	五粮液	478859.27	3.96	15015.97	36
600256	广汇股份	517148.98	20.85	22494.52	16
600271	航天信息	135631.04	5.89	5442.66	9
600029	南方航空	194178.99	5.42	26035.20	6
002024	苏宁电器	1162772.67	16.65	90629.20	49
000538	云南白药	287495.68	8.19	5152.25	15
601766	中国南车	84222.28	3.89	11665.14	10

杨磊/制图