

聚焦 FOCUS 基金2012年四季报

十大基金公司中,华夏、嘉实、南方、博时、广发、工银瑞信、大成和华安8家公司已披露2012年四季报

八大基金公司狂买金融地产 集体减持食品饮料

证券时报记者 杨磊 刘明

截至今日,十大基金公司中已有8家公司披露了2012年基金四季报。证券时报统计显示,这八大基金公司2012年四季度整体大举增持金融保险和房地产两大行业股票,集体减持食品饮料行业。

其中,大成基金公司增持金融保险行业最为明显,达7.26个百分点,工银瑞信基金公司增持房地产股超过5个百分点,嘉实基金公司减持食品饮料股约7个百分点。

从单只基金来看,大基金旗下基金换仓动作非常明显,去年四季度增持金融或减持食品20个百分点以上情况出现多次,最大增持金融比例接近35个百分点,最大减持食品饮料股接近27个百分点。

大成买金融最猛 工银买地产最凶

十大基金公司中,华夏、嘉实、南方、博时、广发、工银瑞信、大成和华安8家基金公司已经披露了2012年基金四季报,仅有易方达和中银两家十大基金公司尚未披露。在已经披露四季报的八大基金公司中,证券时报记者通过天相系统对博时、广发、工银瑞信和大成4家公司的持仓数量进行了全面分析,对另外4家基金公司的持仓进行了统计和抽样分析。

全面持仓统计结果显示,博时、广发、工银瑞信和大成四大基金公司全线大举增持金融保险行业,全线大举减持了食品饮料行业,两家大举增持房地产行业,另两家小幅增持,整体呈现出非常强的集体增减仓趋势,这也和整个2012年四季度股市行业的结构相吻合,金融地产行业走牛,食品饮料行业失宠。

统计显示,大成旗下主动偏股基金2012年四季度增持金融保险行业到了7.26个百分点,从2012年三季度末的16.52%增加到了四季度末的23.78%;其次是博时基金公司和工银瑞信基金公司,这两家公司分别增持了5.01个百分点和4.57个百分点;这四大公司中增持幅度最小的广发基金公司也有3.25个百分点的增持,持有比例从0.71%增加到了3.96%。

在地产股方面,则是工银瑞信基金公司增持最明显,从2012年三季度末的10.67%增加到了四季度末的15.87%,增长幅度达到5.2个百分点。其次广发基金公司也明显增持了房地产行业,持有比例从4.1%提高到了7.41%。另外两家基金公司小幅增持了房地产行业,博时和大成分别增持0.39个百分点和0.08个百分点。

证券时报记者统计了嘉实和南方基金公司旗下绝大部分偏股基金的持仓。南方基金公司旗下主动偏股基金2012年四季度同样大举增持金融地产股,合计增持约为7个百分点,其中增持金融股约5个百分点,增持地产股约2个百分点。

嘉实基金公司旗下主动偏股基金2012年四季度大举增持了金融股接近3个百分点,对地产股,不同基金之间分歧比较大,总体持有房地产股比例保持稳定。

证券时报记者抽样统计显示,华夏基金公司2012年四季度也增持了金融和地产两大行业,对这两类行业的合计增持比例有3个百分点到5个百分点,不及上述4家基金公司明显,但也有不少增持,其中部分基金的增持也十分明显。

华安基金公司是已经披露2012年四季报的十大基金公司中,唯一一家在去年四季度减持了金融股的基金公司,总体减持的幅度在2个百分点到4个百分点之间,甚至有部分基金清仓了金融股,例如华安创新在2012年第三季度还持有6.82%的金融股,到年底变成了0。但华安基金公司同时明显增持了房地产股,如果把金融股和地产股的持仓加在一起,华安基金公司整体对金融地产股还是略有增持。

食品饮料失宠

八大基金公司集体减持

对于2012年四季度失宠的食品饮料行业,华夏、嘉实、南方、博时、广发、工银瑞信、大成和华安基金八大基金公司全部减持。

嘉实和大成两大基金公司的减持幅度较大。嘉实基金公司平均减持了食品饮料行业约7个百分点,其中5只基金的减持幅度超过了10个百分点,分别为嘉实成长收益、嘉实优化红利、嘉实增长、嘉实领先成长和嘉实服务增值行业,减持比例最高的嘉实成长收益达到了15.23个百分点。

大成基金公司整体减持食品饮料行业达到了6.08个百分点,从15.03%减持到了8.95%,旗下7只主动偏股基金大举减持食品饮料行业股票10个百分点以上。

减持食品饮料行业股票最厉害的单只基金是大成行业,该基金去年三季度末还持有29.23%的食品饮料行业股票,到了年底持有量不足之前的1/10,降低到了2.34%,减持了26.89个百分点。从十大重仓股来看,该基金2012年三季报中前三大重仓股贵州茅台、五粮液和泸州老窖全部都是白酒股,第七大重仓股山西汾酒,这4只白酒股均退出了大成行业四季度末的前十大重仓股。

广发基金公司去年四季度减持了3.05个百分点的食品饮料行业股票,博时和工银瑞信基金公司分别减持了2.58个百分点和2.18个百分点的食品饮料行业股票,南方基金公司减持2.5个百分点,华夏和华安基金公司本身持有食品饮料股票仓位就不重,平均的减持幅度在2个百分点到3个百分点之间。

业内专家分析,2012年四季度食品饮料行业中占比很高的白酒股票受到“塑化剂”事件的影响而出现大幅下跌,基金顺势大举减持白酒股,有的基金甚至基本清仓了白酒股,成为2012年四季度白酒股下跌的推手之一。

单只基金增持金融股 最多达34.46%

从单只基金仓位来看,仅南方、博时、广发、工银瑞信和大成5家基金公司就有十几只基金去年四季度增持金融股超过10个百分点,还有十几只基金减持食品饮料股超过10个百分点或增持地产股超过5个百分点的,基金在这三大行业的配置出现了翻天覆地的变化。

据悉,已披露的大基金公司旗下基金2012年四季度增持金融股最多的是博时行业轮动,该基金2012年三季度末仅持有13.24%的金融股,到了2012年年底激增到了47.7%,短短一个季度的时间里增持了34.46个百分点的金融股。与此同时,该基金去年四季度大举减持了食品饮料股,从占比22.83%锐减到仅占比3.36%。

从该基金十大重仓股票的变化中,也能看出该基金的换仓动作很大。去年三季度末十大重仓股中的贵州茅台、五粮液和山西汾酒在四季度清除出十大重仓股,新增的则是海通证券、民生银行、中信证券、中国太保和浦发银行五大金融股。

增持金融股超过20%的还有博时产业、大成行业、基金景宏等基金,其中博时产业2012年三季度末持有金融股比例为0,到了年底增加到了23.64%;大成行业的持有比例则是从8.28%增加到了31.29%,增持了23.01个百分点;大成旗下的老封基基金景宏的增持幅度也很高,从7.85%增加到了29.15%,增持了21.31%。



大基金公司对强周期行业增减不一

大基金公司对强周期行业增减不一。采掘业减持为主;机械行业广发、博时明显增持,大成、工银瑞信小幅减持;金属行业大成大举增持,工银瑞信小幅增持,广发大举减持,博时小幅减持。

证券时报记者 杨磊

去年12月以来和金融地产一样出现大幅上涨的还有强周期的采掘、金属、机械等行业,但大基金公司对这些行业并不是很感兴趣,对这些行业总体增减不一,其中对采掘行业以减持为主。

天相统计显示,博时、广发、工银瑞信和大成4家大基金公司2012年四季度都减持了采掘行业的股票,其中广发基金公司的减持比例最大,达到了2.69个百分点,达到了21.33个百分点,

持有比例从3.61%下降到了0.92%;工银瑞信、大成和博时基金公司也分别减持了1.56个百分点、1.17个百分点和0.57个百分点。这就意味着在煤炭等股票2012年12月份大涨中,部分大基金公司对这类强周期股票进行了减持。

这四大基金公司对机械行业和金属行业的态度差异都很大。广发和博时两大基金公司2012年四季度明显增持了机械行业,增持比例分别为2.29个百分点和1.85个百分点,大成和工银瑞信基金公司则

是小幅减持了机械行业,分别减持了0.5个百分点和0.62个百分点,显示出基金公司对机械行业的看法分歧。

对于金属行业,大成基金公司进行了大举增持,持有比例从2.82%增加到了当年底的5.67%,增加1倍以上。广发基金公司大举减持了金属股票,持有比例下降了1.71个百分点,从2.53%下降到了0.82%。另外两家基金公司则是小幅增减持,工银瑞信基金公司小幅增持了0.35个百分点,博时基金公司则是小幅减持0.23个百分点。

业内专家分析,尽管强周期的采掘、有色金属和机械行业在去年12月7日至年底的反弹中均有较大上涨幅度,但上述4家基金公司的态度差异很大,显示出他们不同的投资管理理念。

相关新闻 | Relative News

重仓股揭竿而起 最牛基金今年来赚逾10%

证券时报记者 朱景峰

今年以来大盘震荡上行,部分基金抓住结构性机会表现抢眼,最牛基金今年单位净值涨幅已超过10%。而医药股今年以来的良好表现使得医药主题基金平均涨幅超过9%,成为表现最好的行业基金。

据天相投顾统计显示,截至1月18日,511只主动型偏股基金今年以来单位净值平均涨幅达到3.99%。领先沪深300指数1个百分点,其中宝盈核心优势收益率达到11.54%,净值涨幅远超大盘,成为目前偏股基金的领跑者。

据该基金上周六发布的四季报显示,在仓位不足七成的情况下,重仓股大涨是该基金净值大幅超越市场的主要原因。季报显示,宝盈核心优势去年底重仓了信息技术股,该行业市值占基金净值比例高达35.41%,属于超配。而其前十大重仓股中,今年以来已有5只涨幅超过10%,其中第七大重仓股二六三今年涨幅高达50.53%,第三大重仓股赛为智能和第六大重仓股朗玛信息分别大涨34.43%和25.23%,这三大IT重仓股成为宝盈核心优势净值上攻的动力源。而重仓股康美药业和史丹利涨幅也超过10%。

在宝盈核心优势之后,则都是医药基金的天下,易方达医疗行业、汇添富医药、博时医疗、华宝医药等医药主题基金单位净值分别大涨9.82%、9.77%、9.1%和8.78%,融通医疗涨幅也达到7.9%,医药主题基金也成为目前表现最好的行业基金。

盘面显示,成长股开年以来接过周期股上涨的接力棒,成为市场领涨者。其中,医药板块涨幅接近10%,涨幅最大。电子、信息技术等板块涨幅接近8%,这使得重仓这些板块的交银制造、上投新动力、长盛信息、农银消费、国泰区位、华富竞争力、诺安中小盘、华商主题、中欧盛世、添富逆向、东吴进取策略、景顺增长2、景顺增长等基金涨幅均超过了7%。

摩根天下 | J.P. Morgan View

环球市场情绪受鼓舞 金砖四国市场有望领跑

莫兆奇

随着美国财政悬崖威胁暂时平息,以及其他主要经济的宏观形势有所改善,环球市场情绪受到鼓舞。展望未来,大部分指数的盈利预期仍可能进一步下调,即将出台的第四季度业绩报告或是导火线,但从目前尚余可能降级的空间来看,相关消息不会给股市带来太大打击。

摩根资产管理认为,环球风险资产之所以在去年10~11月表现震荡,大部分是由于投资者担心美国财政悬崖所致。但随着其他地区的经济普遍改善,以及财政悬崖的威胁得以解除,投资气氛回暖。

美国经济数据继续利好,对经济复苏至关重要的就业及房地产市场均有所改善。展望未来,重大短期宏观风险因素似乎都已消退。不过,虽然美国已成功在期限前避免陷入财政悬崖,但有关债务上限与自动削支的争议仍未解决。预计今后当局讨论相关议题时,市场仍有机会再度反映紧张,但应不会造成太大震荡。

欧洲方面,虽然经济数据所反映的缓慢复苏令人忧虑,但领先指标继续显示2013上半年可望重拾温和的正数增长,甚至可能超出市场上的悲观预期。亚洲经济复苏基础已较为稳固,有望将增长动力渗透至欧洲由出口主导的地区。宽松的银根,以及欧洲周边国家逐步减轻财政紧缩程度,都可望支持增长前景回稳。最有可能触发下一轮波动的事件,是意大利估计在2月份举行的选举。

至于新兴市场,各主要经济体的制造业采购经理指数均在11月有所改善,如巴西、韩国及印度等。假如趋势持续,应可带动2013上半年的盈利动力加强。目前新兴市场股票的市账率约为1.6倍,相对历史及基本因素而言均具吸引力。

历史上,“金砖四国”市场往往可在市况复苏阶段跑赢其他国家,值得投资者留意。

(作者系摩根资产管理执行董事)

摩根资产管理 (J.P. Morgan Asset Management) 隶属于摩根大通集团,是全球最大资产管理公司之一,拥有两个世纪的卓越投资管理经验,现于世界各地管理资产13,000亿美元。

摩根
資產管理