

聚焦 FOCUS 基金2012年四季报

羊群效应再现 基金集体买“金”卖酒

大举增持兴业银行、浦发银行、民生银行、招商银行,贵州茅台虽遭大幅减持但依然为基金头号重仓股

证券时报记者 朱景锋

今日公布完毕的基金2012年四季报显示,在去年四季度股市V型反弹过程中,基金投资再现羊群效应,纷纷大手笔买入并重仓银行地产等周期股,而白酒医药等个股被基金大幅减持。不过,虽遭大幅减持,贵州茅台依然以微弱优势位居基金头号重仓股之位。基金核心重仓股依然以大白马股居多,显示基金选股更倾向于上市公司业绩。

狂买银行地产

去年12月银行股揭竿而起,带动周期股走出一波大反弹行情。四季报显示,基金成为这轮行情的一大推手。据天相投顾统计显示,去年四季度基金大举增持银行股,重仓银行股的基金数较三季度末大幅度增加。兴业银行、浦发银行、民生银行和招商银行成为基金增持的主要对象。

其中兴业银行最受基金青睐,截至去年底,重仓兴业银行的主动偏股基金达143只,比三季度末的54只增长了1.65倍之多。重仓浦发银行的基金数在三季末只有20只,但到去年底大幅增加到72只,增长了2.6倍。重仓民生银行的基金数由三季度末的53只增加到去年底的103只,重仓招商银行的偏股基金数则由三季度末的45只增加到去年底的77只。

在这四大银行股之后,三大地产股招商地产、华侨城A、万科A紧随其后,成为基金增持幅度最大的地产股,重仓这三个个股的基金

数分别由三季末的44只、25只和107只分别增加到去年底的73只、56只和130只。

此外,上汽集团、中国人寿、保利地产、中国建筑、金地集团、格力电器、中国太保、金螳螂、北京银行、中信证券等也位列基金四季度增持榜前列,重仓这些个股的基金数均有显著增加。

白酒股遭大举抛售

在大举买入银行地产等周期股的同时,基金对陷入塑化剂风波的白酒股大举抛售,重仓白酒股的基金数大幅度减少。

据天相投顾统计,白酒龙头贵州茅台遭到基金大举减持,重仓该股的偏股基金数在去年三季末高达237只,但到去年底,则锐减到145只。重仓五粮液的基金数则由三季末的116只大幅减少到去年底的28只。重仓洋河股份、泸州老窖、沱牌舍得的重仓基金数则分别由三季末的57只、69只和22只分别减少到去年底的24只、49只和14只。受塑化剂影响最大的酒鬼酒在三季末有25只基金重仓,到去年底时重仓该股的基金数则仅有4只。可见,基金减持白酒股态度坚决。

除了白酒股,其他多只个股也遭到基金减持,其中包括康美药业、中国平安、国电南瑞、双汇发展、山东黄金、海康威视等被减持幅度位居前列,重仓这些个股的基金数均显著下降。

核心重仓股多为白马股

经过基金在去年四季度的结构大调整,基金核心重仓股全新出炉。虽

然遭到众多基金减持,但贵州茅台依然以微弱优势排名基金头号重仓股,按重仓市值算,基金持有该股市值达210亿元,比排名第二的中国平安多了4个亿。不过,从重仓的基金数量算,中国平安又超过贵州茅台,据统计,去年底重仓中国平安的基金数达到161只,中国平安也成为被最多基金重仓的个股。

在这两大重仓股之后,受基金大举增持的万科A、兴业银行、格力电器、保利地产、民生银行等重仓股地位强势上升,分别排在第三到第七位,伊利股份、招商银行和中国太保也跻身前十。

此外,浦发银行、泸州老窖、上海家化、招商地产、上汽集团、中信证券、金地集团、天士力、中国人寿和云南白药等也被基金重仓,位列前二十重仓股之列。碧水源则成为基金前五十重仓股中唯一一只创业板个股,去年底有35只偏股基金重仓持有该股。

大型基金公司头号重仓股各有所属,其中华夏基金头号重仓股为伊利股份,嘉实基金和易方达基金头号重仓股均为格力电器,南方基金、广发基金和富国基金均头号重仓贵州茅台,博时基金和大成基金头号重仓股均为中国平安,华安基金头号重仓股则为上汽集团。

不过,在大型基金纷纷重仓白马股之时,也有基金另辟蹊径,华宝兴业和申万菱信基金头号重仓股均为碧水源,农银汇理头号重仓广田股份,国泰基金头号重仓股为新华医疗,银华基金头号重仓股为京东方A,中邮创业和金鹰基金头号重仓股则为中环股份。



IC/供图

增持金融保险 减持大消费

378只基金配置金融股比例超5%

证券时报记者 陈春雨

基金行业持仓上演大反转,曾一度被基金抛弃的金融保险业,成为2012年四季度基金增持力度最大的一个行业;而食品饮料、零售批发和医药生物制品等大消费行业则遭到减持。

天相投顾数据显示,在可比的偏股基金中,金融保险业成为去年四季度基金最为关注的板块,持仓占基金净值比例达到12.1%,相较去年三季度增持了2.98个百分点。截至今年1月21日,今年以来这一行业涨幅达到3.15%。而且,在纳入统计的537只主动偏股基金中,有多达378只基金配置金融股比例超过5%,占比超过7成,其中博时行业轮动持有金融保险业市值占净值比例超过47.7%。

而在四季度经济企稳回升的背

景下,基金还增持了机械设备仪表业、房地产业、建筑业、金属非金属等早周期行业,主动偏股基金配置这些板块的比例较去年三季度末分别上升1.64个、1.41个、0.74个和0.61个百分点。其中房地产行业去年四季度涨幅惊人,行业整体涨幅达到23.88%。

大消费行业是基金减持比较明显的行业,在可比的主动偏股基金中,食品饮料行业被减持最多。在去年四季度末的基金资产净值中,该行业市值占比较三季度末减少2.58个百分点;信息技术、批发和零售紧随其后,这两个行业四季度末的市值占基金资产净值的比例分别较三季度末下降0.75个、0.39个百分点。此外,上半年市场追捧的医药生物制品行业也被基金减持,四季度末市值占基金资产净值的比例较三季度末下降0.32个百分点。

整体来看,金融保险业目前稳坐基金第一重仓行业宝座,去年四季度末市值占基金资产净值12.14%;机械设备仪表业紧随其后,持仓比例为10.52%,而遭受减持的医药生物制品行业、食品饮料行业仍然位居基金第三至第四大重仓行业,持仓比例分别为8.72%和8%;被基金增持的房地产业依然保持第五大重仓行业位置,该行业四季度末市值占基金资产净值比例为7.7%。

基金前三大重仓行业持股集中度有所提升。在可比的基金当中,去年四季度末前三大重仓行业持股集中度为39.07%,较三季度末上升了1.7个百分点。单只基金方面,24只基金前三大重仓行业的集中度超过50%。持股集中度最高的主要是行业基金,如医药行业基金,汇添富医药基金持医药生物制品市值占净值比例超过70%。

52家基金公司加仓 偏股基金仓位升至80.32%

见习记者 邱珺

天相投顾数据显示,全部可比的主动型偏股基金去年底平均股票仓位达80.32%,环比上升3.47个百分点。

从具体类别来看,截至去年年底,可比的封闭式基金仓位为73.93%,环比上升5.2个百分点;股票型开放式基金仓位为84.57%,环比上升2.68个百分点;混合型开放式基金仓位为74.87%,环比上升4.37个百分点。

在去年四季度股市触底反弹的背景下,52家基金公司的股票仓位出现上升。安信基金加仓最多,旗下次新基金安信策略四季度末股票仓位达到69.84%,环比上升

57.41个百分点,仓位大幅上升因建仓所致。中银、富安达、纽银梅隆西部和浙商基金公司加仓幅度超过15个百分点,仓位分别升至79.62%、84.7%、85.69%、84.57%,环比分别上升19.72、16.37、15.46、15.11个百分点。长盛、金元惠理、中海、华泰柏瑞、东方、摩根士丹利华鑫、交银施罗德、国联安和平安大华等9家基金公司仓位上升也超过10个百分点。

不过,虽然多数基金公司在四季度增加了仓位,但也有部分基金公司仓位明显下降。其中天弘基金和万家基金减仓幅度超过10个百分点,两家公司旗下偏股基金整体仓位分别从去年三季末的84.31%和88.78%大幅下降到去年底的59.50%和77.62%,

分别减仓24.81个百分点和11.17个百分点。华商、中欧、财通和方正富邦等4家基金公司也显著减仓,仓位降幅均超过7个百分点。

从单只基金情况来看,安信策略、银华中小盘、新华消费、易方达量化衍伸、广发消费等11只基金仓位上升较多,加仓幅度均达到30个百分点以上。

除了仓位变动方向,绝对仓位高低也能反映出基金公司对市场大势的判断。据天相投顾统计,截至去年底,浦银安盛以91.2%的仓位排名第一,该公司也是唯一一家整体仓位超过九成的公司。长安、华泰柏瑞、新华、光大保德信4家基金公司整体仓位超过88%,这些公司整体仓位较高,显然对后市较为乐观。

基金四季度增持前10大重仓股

名称	2012年四季度			2012年三季度		
	基金持股占流通股比例(%)	基金重仓持股数(亿股)	重仓该股的基金个数	基金持股占流通股比例(%)	基金重仓持股数(亿股)	重仓该股的基金个数
兴业银行	8.31	8.97	143	5.15	5.55	54
浦发银行	5.16	7.71	72	2.27	3.39	20
民生银行	5.76	13.00	103	4.36	9.84	53
招商银行	3.52	6.22	77	2.93	5.17	45
招商地产	35.51	2.43	73	28.56	1.95	44
华侨城A	21.93	6.83	56	12.54	3.86	25
万科A	16.17	15.63	130	16.54	15.98	107
上汽集团	4.29	3.93	73	3.63	3.33	46
中国人寿	1.22	2.54	55	0.87	1.81	41
保利地产	13.81	9.86	119	14.85	10.60	109

去年底基金前20大重仓股

名称	2012年四季度				天相行业类型	2013年1月份以来涨幅(%)
	基金重仓总市值(亿元)	占流通股比例(%)	持股数(亿股)	重仓该股的基金个数		
贵州茅台	209.66	9.66	1.00	145	消费品及服务-食品	-5.60
中国平安	205.64	9.49	4.54	161	金融-保险	1.06
万科A	162.29	16.17	15.63	130	房地产-房地产开发	9.98
兴业银行	149.63	8.31	8.97	143	金融-银行	8.09
格力电器	147.34	19.49	5.78	97	消费品及服务-家电	12.59
保利地产	134.05	13.81	9.86	119	房地产-房地产开发	2.72
民生银行	102.18	5.76	13.00	103	金融-银行	14.63
伊利股份	98.32	28.18	4.47	65	消费品及服务-食品	16.42
招商银行	85.53	3.52	6.22	77	金融-银行	-1.31
中国太保	79.92	5.72	3.55	81	金融-保险	-4.36
浦发银行	76.45	5.16	7.71	72	金融-银行	4.84
泸州老窖	74.08	14.98	2.09	49	消费品及服务-食品	-5.56
上海家化	74.05	34.33	1.45	37	消费品及服务-日用品	8.22
招商地产	72.63	35.51	2.43	73	房地产-房地产开发	0.40
上汽集团	69.36	4.29	3.93	73	消费品及服务-汽车及配件	-3.68
中信证券	68.31	5.21	5.11	93	金融-证券	3.29
金地集团	56.26	17.92	8.01	49	房地产-房地产开发	-1.71
天士力	54.99	19.26	0.99	44	医药-中药	4.18
中国人寿	54.36	1.22	2.54	55	金融-保险	-4.53
云南白药	53.25	11.28	0.78	44	医药-中药	7.16

主动投资前20大基金公司去年底头号重仓股

基金公司	头号重仓股	持股数(万股)	占净值比例(%)	占流通股比例(%)	占基金持股市值比例(%)
华夏基金	伊利股份	10204.29	2.36	6.43	3.13
嘉实基金	格力电器	11639.64	4.26	3.93	5.39
广发基金	贵州茅台	1086.20	3.39	1.05	4.54
博时基金	中国平安	7349.14	4.98	1.54	6.12
易方达基金	格力电器	11752.63	5.37	3.96	6.35
南方基金	贵州茅台	817.51	3.72	0.79	4.33
大成基金	中国平安	3735.75	3.73	0.78	4.75
华安基金	上汽集团	8164.54	3.73	0.89	4.71
景顺长城基金	中国平安	2032.23	2.42	0.42	2.83
富国基金	贵州茅台	705.12	4.05	0.68	4.72
汇添富基金	贵州茅台	505.48	3.14	0.49	3.8
鹏华基金	中国建筑	21699.99	2.63	0.72	3.42
诺安基金	华能国际	17981.80	4.06	1.8	5.19
银华基金	京东方A	41981.02	3.07	3.62	3.6
交银施罗德基金	海螺水泥	7852.66	4.68	1.96	5.35
兴业全球基金	招商银行	10919.88	5.08	0.62	6.51
华宝兴业基金	碧水源	2538.12	3.53	10.09	4.43
长城基金	兴业银行	6542.03	4.23	0.61	5.54
上投摩根基金	格力电器	2745.84	2.77	0.93	3.15
建信基金	贵州茅台	470.94	3.95	0.45	5.47

基金增持前5大行业

行业名称	2012年四季度末		2012年三季度末		增减比例	四季度涨幅	1月份以来的涨幅(截止1月21日)
	市值(亿元)	占净值比例(%)	市值(亿元)	占净值比例(%)			
金融、保险业	1534.82	12.10	1122.68	9.12	2.98	19.84	3.15
机械、设备、仪表	1331.72	10.50	1089.86	8.85	1.64	7.87	7.64
房地产业	974.08	7.68	771.83	6.27	1.41	23.88	3.86
建筑业	421.35	3.32	317.30	2.58	0.74	15.79	2.06
金属、非金属	383.16	3.02	296.99	2.41	0.61	5.53	2.64

数据来源:天相投顾 朱景锋、陈春雨/制表

QDII加仓3个百分点 12只基金仓位超九成

证券时报记者 余子君

基金四季报显示,在全球经济复苏的大背景下,股票类合格境内机构投资者(QDII)基金四季度多数选择加仓,31只股票类QDII平均仓位升至85.87%,较三季度末82.33%的仓位增加3个百分点左右。

平均仓位升至85.87%

Wind数据显示,31只股票类QDII基金(商品类、FOF除外)算术平均仓位为85.87%,较三季度末82.33%的算术平均仓位,增加了3个百分点左右。其中19只QDII在四季度选择了加仓,占比超六成。

具体看来,12只基金在四季度保持了90%以上的仓位,对海外市场显示出十足信心。交银环球精选、工银瑞信全球精选和易方达亚洲精选四季度股票仓位排名前三,分别为94.45%、94.06%和93.6%。

不过也有部分QDII股票仓位较低或者大幅减仓。汇添富亚澳精选和长盛环球景气行业2只基金四季度股票仓位仅七成左右,其中长盛环球仓位为68.99%,略高于60%的仓位底限。此外,华宝兴业中国成长在四季度则进行了较大幅度减仓,该基金四季度仓位为76.25%,较三季度末仓位大幅降低9.7个百分点。

金融地产强周期行业受宠

金融地产等强周期行业受到QDII基金经理的喜爱。交银环球基金适度增加了周期性行业的配置,金融以及非必需消费品投资占比分别达到20.61%和13.51%。

工银全球基金四季度在保持相对高仓位的同时,大幅减持了必要消费、电信服务等弱周期行业,加仓地产、保险等强周期板块。博时亚太基金重点配置了地产、天然气等热点行业。

海富通海外也大幅增持了金融行业,该基金四季度金融板块投资占比达到43.61%,较三季度提升了5个百分点左右。

在区域配置上,重仓香港地区是QDII基金四季度普遍选择,不少QDII在香港地区的资产配置比例超过40%,有的甚至高达80%。以海富通海外为例,该基金在香港地区的投资占比高达83.11%,而投资占比第二位的美国仅7.49%。

基金去年四季度盈利1046亿元

见习记者 邱珺

去年四季度股市先抑后扬,沪深300指数涨幅10%。70家基金公司最新公布的2012年四季报统计显示,基金2012年四季度利润达到了1046.27亿元,扣减公允价值变动后为亏损470.05亿元。

天相投顾统计显示,2012年四季度股票型基金当期利润远远超过其它类型基金,达到了705.49亿元,占全部基金四季度利润总额的67.43%,占比近七成;混合型基金当期利润达到204.94亿元,占比达19.59%。

在其它类型基金中,债券型基金去年四季度利润达到59.42亿元;货币基金、合格境内机构投资者(QDII)基金和保本基金当期利润分别为41.75亿元、29.39亿元和5.29亿元。

如果算上公允价值变动,股票型基金变为亏损421.94亿元,混合型基金变为亏损134.43亿元,QDII基金变为盈利1.24亿元,其它类型基金的盈利规模变化不大。

从基金公司来看,华夏基金公司和嘉实基金公司去年四季度利润分别达到108.47亿元和96.83亿元。易方达和博时两家基金公司紧随其后,当期利润分别达到75.98亿元和64.03亿元;南方和富国两家基金公司分别以47.09亿元和41.32亿元的当期利润名列第五名和第六名。上述六大基金公司当期利润合计达到433.73亿元,占全部基金公司当期利润总额的41.46%,占比超四成。

此外,华安、交银施罗德、鹏华、工银瑞信、华泰柏瑞、银华、大成、广发、上投摩根、建信、融通、长城、光大保德信等13家基金公司当期利润超过了20亿元。

从单只基金的当期利润来看,排名前五的基金全部为被动投资型基金,依次为嘉实300交易型开放式指数基金(ETF)、华夏50ETF、嘉实300联接基金、易方达50指数基金和华泰300ETF,当期利润都超过20亿元大关,分别达到36.15亿元、25.72亿元、25.61亿元、24.69亿元和20.14亿元。