

聚焦 FOCUS 基金2013年一季度报

基金集体戒酒 头号重仓股易主

按重仓市值计算,基金去年头号重仓股贵州茅台排名下滑到第八位,万科A排名第一

证券时报记者 朱景锋

已经公布的67家基金公司2013年一季度报告显示,一季度主动型偏股基金再现羊群效应,集体大举抛售白酒股,重仓持有贵州茅台、五粮液等白酒股的基金数量骤减,金融地产等板块也被基金大幅减持。

与此同时,食品饮料、医药、家电、汽车、信息技术等行业中具有核心竞争力、景气度提升、成长性突出的龙头公司受到基金重点增持,如伊利股份、双汇发展、康美药业、格力电器、长安汽车、大华股份等。

白酒股再遭抛弃 金融地产遭冷遇

去年四季度“塑化剂事件”曝光后,基金对长期重仓的白酒股开始了大规模的、一致的抛售行动。今年一季度,这种行动仍在继续,而且抛售力度不小。

据天相投顾对基金一季报的统计显示,基金对多只重仓的白酒龙头大幅度减持,其中高端白酒龙头贵州茅台遭基金疯狂减持,重仓该股的主动偏股基金数从去年底的146只骤降到今年一季度的67只,基金抛售力度可见一斑。

按重仓市值计算,去年底还位居基金头号重仓股的贵州茅台在基金重仓股中的排名已经下滑到第八位。一季度贵州茅台大跌19.21%,作为曾经持仓主力的基金抛售行为或许是大跌的重要原因。

不仅是贵州茅台,其他白酒股也纷纷遭到基金抛弃,重仓泸州老窖、山西汾酒、洋河股份、五粮液等一线白酒的基金数量同样大幅下降。如重仓洋河股份的主动基金只剩下6只,重仓沱牌舍得的基金数从去年底的14只降到零,可以说,经过半年大幅减持后,除了贵州茅台之外,其他白酒股表现如何与基金已经没多少关系了。

除了行业预期变坏的白酒股之外,一些地产、金融股也在基金抛售之列,像重仓保利地产、招商地产、华侨城A、金地集团等地产行业龙头的基金数量分别从去年底的119只、73只、57只和50只

大幅下降到一季度的56只、32只、8只和38只,在一季度出台地产调控政策之后,基金抛售态度相当坚决。

不少金融股也在基金清洗之列,去年底共有多达161只基金重仓中国平安,但到了一季末,重仓该股的主动基金锐减到107只,中国太保、中国人寿、中信证券、招商银行、海通证券也被基金大幅减持,重仓这些个股的基金数均大幅减少。

泛消费和TMT行业 核心龙头成基金香饽饽

在重点对白酒、地产和金融股大幅减持之时,基金把目光瞄向了泛消费和TMT行业的龙头个股,基本面、景气度、竞争力和成长性发生共振的个股格外受到基金青睐。

医药、信息技术、家电、食品饮料等行业龙头成为基金一季度增持方向。据天相投顾统计显示,一季度基金增持的头号重仓股非伊利股份莫属,去年底重仓该股的主动基金数只有65只,但今年一季末猛增至132只,增幅超过1倍,一季度伊利股份大涨44.13%,基金增持对股价上涨起到推波助澜作用。

同样是行业龙头的双汇发展、康美药业和东阿阿胶也纷纷被基金显著增持,重仓这些个股的主动基金数分别从去年底的35只、42只和49只增加到一季末的73只、71只和77只。重仓格力电器、大华股份、上海家化、长安汽车、云南白药、双鹭药业、歌尔声学、海康威视等个股的基金数量均大幅增加。

经过一季度大幅调仓换股之后,基金核心重仓股排序发生重大变化,据天相投顾统计显示,按照市值计算,截至一季末,基金前五大重仓股分别为万科A、伊利股份、格力电器、兴业银行和中国平安,重仓这些个股的基金数均超过百只,分别达138只、132只、129只、125只和107只。民生银行、上海家化、贵州茅台、双汇发展、康美药业等个股也位列前十大重仓股之列。



●贵州茅台一季度遭基金疯狂减持,重仓该股的主动偏股

基金数从去年底的146只 骤降 到今年一季末的67只。

按重仓市值计算,去年底还位居基金头号重仓股的贵州茅台排名已下滑到第八位。

●重仓保利地产、招商地产、华侨城A、金地集团的基金数从去年底的119只、73只、57只和50只

大幅下降 到一季末的 56只、32只、8只和38只。

基金一季度小幅减仓 11家公司仓位不到七成

证券时报记者 邱明

67家基金公司一季报数据显示,各类型偏股基金股票仓位均有所下降,近六成基金公司在二季度减仓,其中传统封闭式基金减仓最明显。

据天相投顾对已公布的基金2013年一季度统计显示,一季度末包括股票型、混合型和封闭式基金在内的539只偏股基金股票平均仓位为79.19%,而可比的528只偏股基金股票仓位为79.36%,较前一季度下降0.85个百分点。

从基金类型来看,一季末可比的传统封闭式基金平均仓位为69.12%,较去

年四季度下降4.95个百分点。开放式股票型基金平均仓位83.8%,下降0.74个百分点;开放式混合型基金平均仓位为73.85%,下降0.64个百分点。

相比去年四季度,基金公司一季度持仓策略出现较大分歧,近六成基金公司整体仓位出现下降。在67家公司的可比数据中,有39家公司仓位下降,占比58.2%。其中银梅隆西部基金整体仓位由去年四季末的85.69%大幅降至71.85%,下降了13.84个百分点,成为减仓幅度最大的基金公司;财通基金紧随其后,仓位从去年四季末的67.68%下降到一季度的

55.25%,下降12.42个百分点。此外,交银施罗德、中海、国联安、新华和浙商基金减仓幅度也超过10个百分点。

不少基金在一季度大幅加仓。一季度加仓幅度最大的是国金通用,一季末的仓位为67.23%,较前一季度的32.39%上升了34.84个百分点。德邦基金紧随其后,仓位由四季末的45.62%上升至64.58%,加仓18.96个百分点。此外,中欧、国泰、国海富兰克林和金元惠理基金加仓幅度也超过10个百分点。

从绝对仓位来看,一季末浦银安盛基金以91.94%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。国海富兰克林、易方达、富安达等15家公司整体仓位在85%到90%之间,处于较高水平。同时,华夏、中海、建信、民生加银等11家公司整体仓位不到七成。

大基金公司之间分歧也较大。相较去年底,一季度南方、华夏、大成基金整体仓位分别下滑6.54、6.36和5.05个百分点,而广发、易方达基金却分别上升7.77个和3.79个百分点。

从单只基金情况看,一季度减仓的偏股基金达到299只,占可比的528只基金的56.63%;而一季末仓位在85%以上的基金只有184只,占比约34.85%,其中仓位最高达到95.54%。

谨慎看多新兴成长股 地产股仍存争议

证券时报记者 姚波

最新披露的基金一季报中,基金对估值下移、强劲复苏预期落空后的A股市场普遍较谨慎。

基金公司看淡周期行业,把电子、环保、医药及传媒等成长股中存在的结构性机会作为关注重点。此外,对新一届政府在改革和经济结构调整方面背景下可能崛起的机会也抱有较高期待,但是对地产股有明显的争议。

从拉动经济三驾马车来看,汇丰晋信低碳先锋基金经理刘辉认为,二季度宏观经济难有起色。具体来看,二季度房地产投资数据将会出现一定程度的低于预期,基建也没有看到大规模启动的迹

象;消费的增长依赖于经济复苏的预期,目前仍无明显起色,且出口超预期的概率不大。总体上对二季度经济的走势判断略显谨慎,对证券市场在二季度的走势存在一定的担忧。在行业配置上,相对看好受益于新品不断推出的电子行业,尤其是触摸屏产业链在2013年全年的高景气状态,以及在环保监管趋严背景下受益的农药行业和需求稳定行业发展趋势良好的医药、环保等成长性行业。

今年股票基金冠军上投摩根新兴动力基金经理杜猛对改革背景下的新兴行业充满信心。他认为,一季度市场经历了预期经济强劲复苏到预期落空的过程,随着中国经济增速逐步下台

阶,中低增速可能演变为常态。新一届政府改革的态度已经明确,未来经济增长的动力不太会继续单一依靠劳动力、资源、资金等基本要素,也不能以牺牲环境为代价。在这一背景下,一批代表未来发展方向的企业必将崛起。

在看好新兴成长股基础上,也有部分基金经理认为今年市场的表现要强于去年。景顺长城内需增长基金经理王鹏辉则表示,产业配置将高度集中符合产业趋势的高成长选股为主,包括装饰园林、环保、医药、电子、传媒等,会逐步增加追踪的优质个股。总体看,2013年将是估值重新平衡后的再出发的一年,股市反应的将是盈利增长。

不过,也有基金经理对成长股短期

的高估值保持谨慎态度,相对看好地产龙头公司。广发基金投资管理部总经理陈仕德认为,对于中游行业和上游的资源行业,仍然保持谨慎。从行业基本面上来看,医药、消费电子和环保行业趋势良好,这些行业受政策影响较小、景气度持续向好且行业发展空间也比较大,不过短期内估值偏高,未来一个季度的绝对收益可能不会很明显。地产行业的基本面趋势良好,公司估值处于历史低位,行业龙头公司集中度提升的趋势没有改变,仍然看好地产中低估值的行业龙头。中欧中小盘基金经理王海依旧看好一二线龙头地产公司未来良好成长空间,坚持认为一二线龙头地产公司在今年具有显著的投资价值。

大基金公司之间分歧也较大。相较去年底,一季度南方、华夏、大成基金整体仓位分别下滑6.54、6.36和5.05个百分点,而广发、易方达基金却分别上升7.77个和3.79个百分点。

从单只基金情况看,一季度减仓的偏股基金达到299只,占可比的528只基金的56.63%;而一季末仓位在85%以上的基金只有184只,占比约34.85%,其中仓位最高达到95.54%。

相比之下,主动投资股票型基金、混合型基金和合格境内机构投资者(QDII)基金份额较稳定,缩水比例均小于5%。

债券基金为赎回重灾区

从绝对赎回份额来看,债券型基金依然是赎回重灾区,一季末份额减少1216.86亿份,占全部开放式基金总净赎回份额的40%。股票型基金和货币型基金净赎回份额也较多,分别为759.34亿份和701.8亿份。

单只基金方面,1304只开放式基金中974只遭遇净赎回,占比74.69%。净赎回比例超过90%的基金有15只,主要为去年四季度和今年一季度成立的短期理财债基,金鹰货币B、华夏理财21天B和光大添添天盈理财B的净赎回比例超过95%。

净赎回比例最高的主动投资

行业加速洗牌 基金公司规模排名变脸

证券时报记者 朱景锋

受年底冲规模之后帮忙资金撤出影响,一季度历来是基金公司规模变动最为剧烈的时期,并且一季末排名被认为更贴近行业真实格局。

刚刚公布的基金一季报显示,一季度在整体规模小幅下降的情况下,基金行业内快速洗牌,以华夏、嘉实、富国、汇添富和上投摩根为代表的绩优公司规模大幅增加,一些公司排名上升势头强劲,而建信、大成等公司绝对规模和排名均显著下降。

5家公司规模 增加100亿元以上

据天相投顾对基金一季末规模的统计显示,基金公司规模变化两极分化,从绝对规模看,共有9家公司管理规模增加额在50亿元以上,特别是5家公司规模增加100亿元以上,其中依靠高密度新基金发行,华夏基金一季度公募基金管理规模增加230亿元,是规模增加最多的基金公司。

在华夏基金之后,汇添富基金、嘉实基金、上投摩根和工银瑞信等四家公司一季末规模分别增加148亿元、146亿元、140亿元和115亿元,万家基金、农银汇理、鹏华基金、广发基金和富国基金规模也显著增加。

从规模增幅看,大公司中,汇添富基金和上投摩根一季度规模分别增长24.36%和23.31%,增长最为显著,这两家公司的规模排名分别从去年底的第十五名和第十六名,跃升到第十一名和第十二名,按照一季度规模增长势头,两家公司进军

前十指日可待。富国基金规模排名则从去年底的第十三位上升到第十位,重返十大基金公司之列。嘉实基金则超越易方达基金跃升到第二名,工银瑞信总规模超越广发基金升至第六名,优势公司在一季度纷纷实现了规模排名的提升。

9家公司 规模缩水超50亿元

和这些优势公司攻城略地,无限风光相比,一些公司则经受着规模骤减之痛。据统计,一季度共有9家公司规模缩水在50亿元以上,而且清一色是大中型基金公司。

建信基金公司规模从去年底的952.2亿元锐减到一季末的564.15亿元,单季度缩水达388.05亿元,缩水比例更是达40.75%。大成基金紧随其后,规模从去年底的983.37亿元下降到一季末的708亿元,减少275.37亿元,降幅达28%。

规模暴跌过后,两家公司规模排名双双大幅下滑,其中建信基金排名从去年底的第十一名下降到一季末的第十七名,大成基金则从去年底的第九名下降到第十四名,退出前十。

此外,中银基金、华安基金、易方达基金规模缩水也超过100亿元,博时基金、华泰柏瑞、海富通基金、银华基金等公司规模缩水额均位居前列。

规模此消彼长过后,基金规模排名重新划定,截至一季末,华夏和嘉实规模双双超过2000亿元,达2584亿元和2091亿元,排名第一和第二;易方达基金、南方基金、博时基金、工银瑞信和广发基金规模均超过1000亿元,位列第三到第七名;华安、中银、富国位居前十,规模均超过800亿元。

基金一季度整体净赎回 份额缩水近10%

证券时报记者 邱明

已公布的基金一季报显示,基金在一季度整体遭遇净赎回,份额减少2981.58亿份,缩水近10%,75%的基金份额缩水。

据天相投顾统计,截至一季末,1304只开放式基金总份额为26940.43亿份,较去年底减少2981.58亿份,净赎回比例达9.96%。债券型基金净赎回比例最高,为27.03%。指数型基金和货币型基金紧随其后,净赎回比例均为12.26%。

相比之下,主动投资股票型基金、混合型基金和合格境内机构投资者(QDII)基金份额较稳定,缩水比例均小于5%。

债券基金 为赎回重灾区

从绝对赎回份额来看,债券型基金依然是赎回重灾区,一季末份额减少1216.86亿份,占全部开放式基金总净赎回份额的40%。股票型基金和货币型基金净赎回份额也较多,分别为759.34亿份和701.8亿份。

单只基金方面,1304只开放式基金中974只遭遇净赎回,占比74.69%。净赎回比例超过90%的基金有15只,主要为去年四季度和今年一季度成立的短期理财债基,金鹰货币B、华夏理财21天B和光大添添天盈理财B的净赎回比例超过95%。

净赎回比例最高的主动投资

股票型基金一季度份额缩水90.46%。

不过,绩优的主动投资股票型基金仍然获得了资金的追捧。今年一季度主动投资股票型基金冠军上投摩根新兴动力规模逆势增长,净申购12.89亿份,净申购比例高达211.66%。去年主动投资股票型基金第三名新华行业周期轮换一季末净申购2.7亿份,净申购比例为108.37%。

56家基金公司 整体净赎回

基金公司方面,公布季报的67家基金公司中56家公司整体遭遇净赎回。其中方正富邦基金净赎回比例最高,份额减少7.76亿份,净赎回比例达80.32%。富安达基金和银梅隆西部基金净赎回比例超过50%,分别为58.28%和57.36%。建信、平安大华、金鹰等15家公司净赎回比例在20%到50%之间。

11家公司获得净申购。国联安基金依靠固定收益类基金规模逆势增长,一季度出现28.88亿份净申购,净申购比例达16.81%,是一季度份额增长比例最高的公司。该公司旗下国联安定期开放债券、国联安增利、国联安增益等基金净申购明显,3只基金合计净申购37.27亿份。

汇添富、上投摩根和富国基金份额增长额较多,净申购份额分别为60.49亿份、44.78亿份和39.89亿份。

(本版数据来源:天相投顾 张常春/制图)