

基金重仓股大换血 减持电器电子增持软件医药

截至今日,已有近60家基金公司公布旗下基金一季报。一季报显示,虽然基金仓位整体变动不大,但基金对重仓股的调整力度很大,去年底基金扎堆的一批核心重仓股如格力电器、云南白药、歌尔声学、中国平安、大华股份和海康威视在一季度遭到基金大幅减持,同时,基金对贵州茅台、东华软件、汇川技术、益佰制药等个股大幅增持,多只消费品、医药、信息技术个股成为基金核心重仓股。

格力电器领衔 重仓股减持潮

从已披露的季报看,格力电器是基金一季度重点减持的核心重仓股之一,据天相投顾对已公布的偏股基金季报统计显示,在375只可比的主动偏股基金中,重仓格力电器的基金数从去年底的61只锐减到一季末的36只,年初重仓格力电器的基金中有超过四成减持了该股,格力电器因此退出其前十大重仓股位置。

云南白药被减持力度也相当明显,重仓该股的基金数从去年底的48只下降到33只,而去年基金核心重仓股的典型代表即三大电子股歌尔声

学、大华股份和海康威视在一季度成为基金重点减持目标,重仓这三只个股的基金数分别从去年底的57只、52只和53只下降到一季末的28只、32只和24只。

此外,中国平安、双汇发展、长安汽车、康得新、中国太保、威孚高科、碧水源等年初重仓股也都遭到重点减持,其中中国平安为基金减持幅度最大的金融股,去年底有59只基金重仓,到了一季末则只有34只。碧水源则为基金减持幅度最大的创业板股,去年底有多达40只基金重仓,但一季末猛降到12只。

从一季度股价表现看,这些被基金减持的重仓股普遍跌幅明显,电子股三巨头大华股份、歌尔声学和海康威视一季度分别大跌30.06%、27.02%和24.06%,在核心重仓股中跌幅最大,格力电器、云南白药、双汇发展、长安汽车等重仓股跌幅普遍在15%左右。不过,4月份以来这些被减持的重仓股普遍出现反弹,长安汽车反弹幅度接近25%,歌尔声学则上涨14.22%。

基金再饮茅台 增持软件医药股

在格力电器们被基金纷纷抛弃之

时,贵州茅台重获基金欢心,一批软件、电气和医药股也成为基金竞相买入或增持的目标。

根据天相投顾对基金一季报统计,一季末重仓贵州茅台的基金数量达到41只,和去年底的只有22只相比几乎翻了一番,东华软件和汇川技术也大获基金青睐,重仓这两只个股的基金数分别从去年底的24只和17只增加到今年一季末的43只和37只,在大量基金重金追求下,这3只重仓股一季度携手上涨,平均涨幅达到20%。

此外,益佰制药、信邦制药、香雪制药、和佳股份、乐普医疗等医药和医疗器械股以及金风科技、正泰电器等电气设备股也被基金显著增持,重仓这些个股的基金数均大幅增加。在这些被基金增持的个股中,信邦制药一季度大涨74.24%,表现最为惊艳。

经过基金大刀阔斧调仓换股后,基金重仓股座次重新洗牌,伊利股份、双汇发展和贵州茅台等三大消费品龙头稳居基金前三大重仓股之列,其中重仓伊利股份的基金数量高达105只,也就是说,有近三成基金重仓该股。此外,恒瑞医药、中国平安、格力电器、杰瑞股份、东华软件等也排在基金重仓股前列,卫宁软件和汇川技术则取代碧水源成为基金重

仓最多的创业板股。

基金整体仓位小降 大型基金仓位稳定

相比基金重仓股的激烈调整,基金仓位总体上变动不大,不过个别基金公司对市场反应较激烈,仓位调整非常明显。

根据天相投顾统计,包括股票型和混合型基金在内的开放式偏股基金,一季度末平均仓位为79.75%,较去年底下降1.56个百分点,其中股票型基金仓位平均达85.12%,仅下降0.92个百分点,混合型基金仓位平均为72.16%,下降2.33个百分点。

分公司来看,有7家公司仓位降幅超过10个百分点,实施了主动减仓,其中天弘基金旗下偏股基金仓位大幅下降29.18个百分点至49.97%,长安基金旗下偏股基金仓位则从去年底94.72%的接近满仓水平猛降到69.79%,仓位砍掉了近25个百分点。方正富邦、益民、财通、国联安和中欧等基金公司旗下的偏股基金仓位降幅都在10个百分点以上。相比而言,易方达、广发、大成、银华、富国、上投摩根、兴业全球、工银瑞信、博时等大型基金公司仓位保持稳定,仓位增减幅均在2个百分点以内。

社保资金一季度携手力挺大蓝筹

从截至上周末已公布的一季报看,市场上最受关注的以长期投资和价值投资著称的两类机构——社保基金和保险资金选股口味颇为相似,两类机构同时大幅进驻以招商地产、中兴通讯、华侨城A、中国石化等为代表传统大盘蓝筹股,这些个股出现社保和保险齐扎堆的盛况。

在已公布的季报中,华侨城A最受社保和保险资金青睐,该股前十大流通股东中出现4只社保组合和2个保险产品账户,其中鹏华基金管理的社保基金104组合一季度小幅加仓150万股,以近1.57亿股的持股量继续稳居华侨城A第一大流通股东,博时基金管理的社保102组合也逢低加仓600万股,以近6000万股的持股量位列第三大流通股东,南方基金管理的社保101组合和财富通基金管理的116组合双双新进入该股前十大股

东。两个保险资金账户中国人寿个人分红险和太平洋人寿传统普通保险产品分别增持622万和1781万股,分别华侨城A第二大和第四大流通股东。

盘面显示,华侨城A今年一季度一度创出调整新低,但社保基金和保险资金仓位不减反增。截至一季度末,上述6个账户合计持有华侨城A市值高达19.1亿元,其中社保104组合独占7.23亿元。

保险资金和社保基金的联手做多还出现在中兴通讯、招商地产、中国石化、中国化学等大盘股上。一季度,中国人寿保险(集团)公司旗下传统普通保险产品账户斥资约5亿元买入中兴通讯4070万股,中国人寿股份公司个人分红账户增持112万股,而中国人寿股份公司传统普通保险产品小幅减持191万股,这3个保险账户合计持

有中兴通讯11.9亿元,由大成基金管理的社保113组合也新进入该股前十大流通股东,持股市值超过2亿元。

和华侨城A一样创出调整新低的招商地产也获得社保和保险资金力挺,由博时基金管理的社保102组合以及太平洋人寿传统普通保险产品、太平洋人寿个人分红险、新华人寿个人分红险账户不约而同大手笔买入招商地产,一起挺进该股前十大流通股东,这4个账户合计持有招商地产达10.54亿元。中国石化在一季度启动改革,股价明显上扬,中国人寿股份公司个人分红账户和招商基金管理的社保110组合携手进入该股前十大流通股东,一直坚持该股的由嘉实基金管理的社保106组合则借助反弹小幅减持860万股,但仍以7740万股的持股量列中国石化第四大股东。

除了上述四大蓝筹股,中国化学、

中国联通、长城汽车、隆平高科、科大讯飞、华东医药等个股也被多只社保基金组合重兵进驻。长城汽车季报显示,博时基金管理的社保103组合和华夏基金管理的107组合一季度双双新进该股前十大流通股东,持股市值分别达3.28亿和2.73亿元。中国化学前十大流通股东出现3只社保组合和1个保险资金账户,其中大成基金管理的社保113组合在一季度新进买入,博时管理的102组合增持400万股,南方基金管理的101组合小幅减持200万股,新华人寿保险旗下团体分红险账户则按兵不动,继续持有3461万股位居第三大流通股东。

一季度蓝筹股总体表现低迷,不过保险资金入市态度积极,根据中国结算公司披露的月度统计显示,截至一季末,保险资金共开立沪深账户1641个,比去年底增加77个,增幅达5%。

货币基金成双刃剑 多家公司规模暴涨暴跌

今年一季度末,以天弘和工银瑞信为代表,货币基金规模暴增令这些公司总规模快速膨胀,而以中银和大成为代表的一批基金公司,旗下货币和短周期理财债基大幅缩水,总规模也随之暴跌。货币基金的双刃剑作用日益明显。

所属货币基金快速膨胀 天弘工银瑞信规模猛增

在已披露年报的基金公司中,一季度规模的最大赢家当属天弘和工银瑞信,两家基金公司均因货币基金获大额申购总规模扶摇直上。

天弘基金去年底总净值规模为1943.62亿元,一季度末天弘增利宝货币基金获得净申购3559.33亿元,规模达到5412.75亿元,天弘基金总规模增至5524.71亿元。但除天弘增利宝以外,天弘旗下其他基金规模合计只有111.96亿元,天弘增利宝规模占比高达98%。不出意外,天弘基金已经取代占据行业龙头老大位置长达7年之久的华夏基金,成为基金业规模最大的基金公司,而这一切都要拜增利宝所赐。

以固定收益投资见长的工银瑞信基金也借助货币基金冲规模,截至一季度末,工银瑞信公募管理规模达到1719.53亿元,比去年底大幅增加625.36亿元,增幅达到57.15%,无论是绝对增加额还是增幅,均在已公布

季报基金公司中排名第二。申购赎回情况显示,支撑工银瑞信规模暴增的同样是货币基金,工银货币基金一季度获得422.16亿元净申购,总规模增至665亿元,较去年底增长1.74倍,增幅仅次于天弘增利宝。

除了工银货币外,工银瑞信旗下其他货币基金或短周期理财债基也纷纷发力,出现大额净申购,工银7天理财、工银薪金货币、工银14天理财等基金分别净申购95.72亿、50.35亿和17.75亿元,在其他基金规模变动不大的情况下,这4只货币或短周期理财基金合计净申购高达586亿元,贡献了工银瑞信一季度规模增量的近94%。

此外,广发、招商等基金公司一季度规模分别增加60亿和37亿元,同样依靠货币基金申购,其中广发货币基金一季度净申购达110亿元,招商增值货币则净申购73.6亿元。

部分基金规模统计					
基金简称	基金公司	设立日期	2014年一季度末(亿元)	2013年底(亿元)	2013年三季度末(亿元)
大成货币	大成基金	2005/6/3	47.38	155.99	141.81
中银货币	中银基金	2005/6/7	326.22	201.44	194.88
工银货币	工银瑞信基金	2006/3/20	664.99	242.83	234.32
大成现金	大成基金	2012/11/20	8.68	65.02	5.05
天弘增利宝	天弘基金	2013/5/29	5412.75	1853.42	556.53

朱景锋/制表 翟超/制图

货基理财债基大幅缩水 多家公司规模暴跌

货币基金将天弘和工银瑞信的管理规模推向更高峰,但一季度规模增长的基金还是少数派,大多数基金规模出现缩水,一些公司规模缩水金额和幅度巨大,造成这些公司规模暴跌的依然是货币基金。

根据天相投顾统计,在已披露季报的基金公司中,有9家公司一季度规模缩水超过50亿元,其中3家缩水超百亿元,中银基金规模缩水高达379.67亿元,总管理规模从去年底的1217亿元下降到今年一季末的837.42亿元,降幅达到31%,规模缩水绝对额在已公布季报公司中最多。大成基金管理规模从去年底的814.51亿元下降到今年一季末的585.87亿元,缩水228.64亿元,缩水幅度达到28%,易方达基金总规模也缩水

了130亿元,降幅为9%。

货币基金和理财债基大幅缩水是导致这些大型公司规模严重缩水的主要原因,其中中银基金规模缩水主要是中银7天、14天、21天、30天和60天理财债基集体大幅缩水,这5只基金一季度分别净赎回69.55亿、57.13亿、128.47亿、148.52亿和55.66亿份,合计净赎回高达459亿份。大成基金旗下大成货币和大成现金一季度分别净赎回108.6亿和56.33亿份,合计净赎回占该公司规模缩水总额的72%。

据天相投顾统计显示,截至一季度末万家基金公募规模为98.68亿元,比去年底缩水76.09亿元,缩水比例高达43.54%,导致该公司规模大缩水的主要原因则是定期开放债基万家岁得利在3月份开放赎回后巨额赎回所致,该基金成立规模63.8亿份,一季度净赎回达59.76亿份,净赎回比例达九成。再加上该公司旗下大多数基金呈现净赎回态势,一同导致该公司规模逼近腰斩。

一季度新增前十大重仓股				
名称	2014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
中信银行	95109.98	0.64	20542.11	6
闻士股份	66681.48	6.23	2882.90	11
宋城股份	46347.15	9.74	1903.37	7
光线传媒	38845.30	7.43	1057.70	7
瑞茂通	37776.69	12.91	3256.61	7
高鸿股份	36571.14	6.33	3062.91	5
中文传媒	35799.37	2.56	1689.45	1
泰胜风能	30789.30	8.70	1900.57	4
佛山照明	30554.09	4.79	2954.94	7
大唐电信	29182.26	4.15	1870.66	3

一季度增持前十大股票				
名称	2014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
贵州茅台	455349.16	2.84	2943.43	41
东华软件	357825.19	13.70	8865.84	43
汇川技术	255476.51	12.11	3596.74	37
卫宁软件	280985.13	44.70	2554.41	21
益佰制药	291714.69	19.92	7138.23	29
香雪制药	181341.12	18.07	6988.10	15
信邦制药	121383.37	22.36	2523.56	24
金风科技	109187.42	5.43	11628.05	11
正泰电器	148413.28	6.01	6060.16	11
和佳股份	206534.85	27.36	6181.51	28

一季度减持前十大股票				
名称	2014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
格力电器	389796.56	4.66	13921.31	36
云南白药	327633.36	5.62	3900.40	33
歌尔声学	221694.18	7.29	8659.93	28
中国平安	432046.91	2.40	11502.85	34
大华股份	330970.45	18.53	11576.44	32
海康威视	228415.42	4.31	13089.71	24
双汇发展	603566.52	12.68	15361.84	38
长安汽车	136085.20	4.20	14219.98	19
康得新	75215.43	4.05	3787.28	11
中国太保	102112.90	1.03	6462.84	7

朱景锋/制表 彭春霞/制图

预期资产注入 基金加仓军工股

日前,基金披露的2014年一季度报告显示,在军工资产证券化的大背景下,一季度易方达、宝盈、兴业全球等基金公司旗下基金均在加仓军工股。

资产注入预期强烈

继2013年9月中国重工资产注入后,2013年年末,成飞集成停牌,2014年4月初,广船国际又停牌,市场均预期资产注入。在此背景下,资本市场对于军工的关注度进一步提升。

深圳一家基金公司高管表示,2013年十八届三中全会召开,设立国家安全委员会,这就意味着两层意思,一是社会层面的安全,包括去“IOE”(所谓IOE,分别是IBM、Oracle、EMC),二是国防安全,这就需要进一步提高军备武器的装备水平,因此,通过资本市场,不仅为军工行业解决了资金问题,而且可以吸引民营经济参与国防工业,同时,军工资产证券化也可以破解“大集团、小公司”的困局,增强效益。

2013年9月,中国重工公布资产注入方案后,中国重工连续4个涨停,资产注入带动的财富效应由此可见一斑。

在民营经济层面来说,4月11日,科大讯飞公告其旗下全资子公司获得了武器装备生产许可证。从基金等机构调研来看,不少民营的上市公司也在申请这一资质。

落实到军工股的投资,相关基金经理表示,一是把握集团公司拥有上市平台,但是资产还未进入上市公司的公司,二是把握“民参军”主题,即获得武器装备生产许可的上市公司。

在今年年初前海开源基金公司召开的会议上,王宏远也表示,在投资上,未来他看好军工、大健康产业、环保、大农业和新经济五大领域。

基金加仓军工股

在去年十八届三中全会召开后,军工股曾爆发了一轮行情,但是进入今年一季度,军工股又有所回落,正是趁此次军工股回落之际,不少基金公司旗下基金加仓了军工股。

目前基金披露的一季报显示,一季度易方达旗下基金科瑞、易方达价值精选两只基金重仓买入了北方创业,北方创业也成了这两只基金前十大重仓股,与去年年报比较,北方创业是新进入两基金重仓股名单的。

此外,博时回报和宝盈核心、宝盈策略增长买入了航空动力,国富策略回报买入中国重工,中邮核心成长也对中国重工进行了加仓,在去年持有6800万股的基础上增加到7000万股。从近两个季度来看,中邮核心成长、南方隆元产业主题是持有军工股比较多的基金。

在看好军工股的背景下,富国基金和前海开源还专门发行了军工指数基金,目前,富国中证军工指数基金已经成立,募集资金9.8亿元,前海开源中证军工指数基金正在发行中。

对于军工股投资,中信建投分析师高晓春表示,二季度军工股机会大于风险,驱动因素或来自资产重组与股权激励,短期而言,经过2月中旬的调整,对军工板块的整体看法可以逐渐积极,二季度的机会大于风险,调整恰为布局创造条件;同时,行情的驱动因素将从之前的政策预期转向改革措施的实质推进,如重大资产重组方案公布、股权激励取得实质突破等。

高晓春表示,可重点关注三类个股:一是现有业绩与估值有支撑且一季度业绩有望超预期个股,二是股权激励有望实质推进的公司,三是资产重组预期较强,有望受资产重组方案带动的品种。

(本版稿件均转自《中国基金报》)