

# 一季度基金规模3.46万亿创新高

### 业绩整体亏损658亿元;东华软件、益佰制药和贵州茅台位列增持榜前三位

证券时报记者 朱景锋

81家基金公司旗下基金一季报今日全部公布完毕。受股市整体下跌影响,基金一季度亏损658亿元,股票和混合基金成为亏损主要来源,而风头正劲的货币基金单季盈利达到159.26亿元,成为一季度最赚钱基金品种。

一季度,在互联网金融浪潮推动下,货币基金规模暴增6959亿元至1.44万亿元,几乎翻倍,其他各类基金则均呈现净赎回态势。在货币基金推动下,一季度公募基金总规模增长15%达到3.459万亿元,货币基金独占41.7%,超越股票基金成第一大基金品种。

货币基金规模增也成为基金公

司规模排名变动的决定性力量。天弘基金依靠余额宝总规模增至5536.56亿元,超越占据老大地位7年之久的华夏基金,成为管理规模最大的基金公司。华夏基金一季度依靠货币基金总规模增加1182亿元至3629亿元,位居第二。工银瑞信、汇添富等公司同样依靠货币基金实现规模和排名大幅跃升。

虽然股市在一季度走弱,但主动偏股基金仓位基本保持稳定,开放式股票基金一季末平均仓位仍高达84.74%,比去年底小幅下降1.07个百分点。基金更多精力放在调仓换股上,其中东华软件、益佰制药和贵州茅台位列基金增持榜前三位,重仓这些个股的基金数量大幅增加,格力电器、中

国平安和歌尔声学则位列基金减持榜前三位。按照重仓市值计算,伊利股份继续稳居基金头号重仓股宝座,一季末重仓该股的基金数多达195只,双汇发展和云南白药紧随其后,只是重仓的基金数分别只有56只和55只。

从行业配置变化看,软件、医药和电气设备成基金增持三大板块,而电子、金融、汽车被基金重点减持。对于两市第一大权重板块的金融股,基金整体只配置了2.84%,创出历史新低。

展望后市,不少基金表现出谨慎态度。嘉实基金总经理助理、嘉实增长基金经理邵健认为,在较弱的经济环境、较高的资金价格以及新股发行重启的背景下,A股市场难有系统性机

会,全年以弱震荡为主。在此过程中,不排除由于信用风险暴露或者经济快速下滑等原因导致市场阶段性快速调整。鉴于此种投资环境,邵健表示将适当控制股票仓位,强化个股的甄选,重点投资于在中国经济转型过程中受益的、成长空间较大、同时具备估值优势的企业。

华夏基金投资总监、华夏盛世精选基金经理阳理认为,二季度市场的风险和收益并存。创新和改革仍将是未来投资的焦点,将继续沿着“创新改变中国”和“改革释放红利”两条投资主线寻找投资机会。以创业板为代表的中小市值股票过去一年涨幅较大,可能出现阶段性调整,成长股在未来也可能走向分化。

(更多报道见A6版)



## 中石化将建成我国首个 100亿立方米/年页岩气田

进入4月以来,中石化涪陵页岩气开采再次取得重大突破,日产量创下270万立方米新高。据介绍,涪陵页岩气田已经建成10亿立方米/年的生产能力,2017年将建成我国首个100亿立方米/年的页岩气田。另据中国石油副总裁孙龙德21日在重庆举行的全国页岩气勘查开发推进会上透露,中石化将在2015年生产页岩气26亿立方米。图为中石化江汉油田涪陵页岩气分公司的一个页岩气作业区在进行页岩气开采。

新华社/图文

## 证监会新增18家IPO预披露企业

A2

## 战略新兴产业板具有三大鲜明特点

A2

## 鸡肋行情下 摒弃多空另辟蹊径

A13



### 美国人把房地产当 香饽饽 “钱景”如何?

A4

### 沪胶跌至五年低点 持仓创历史新高

A15

### ■ 时评观察 | In Our Eyes |

## 不要幻想 房地产调控短期内会放松



证券时报记者 徐涛

一季度经济数据公布后,一些境外投行纷纷预测,中国政府将会放宽对房地产市场长达四年的限制政策;类似的预测,国内也一直持续不断。这样的预测大概有点儿一厢情愿了。

房地产调控政策发生根本性的改变,至少需要两个支点:其一,调控目的是否已经达到;其二,经济运行是否已发生本质性的变化,以致必须改变调控政策。

需要注意的是,本次经济增速趋缓,完全是在政策引导下的主动调整,经济调整一直在预设框架内稳步推进,实际走势与当初的改革设计高度贴合;从近期的各类数据及李克强总理的表态看,经济运行显然并未脱离可控范围。近期也有学者表示,即使更低一些的经济增速,仍足以保证中国的稳健进步。因此,实际经济运行情况,并不支持房地产调控政策质的变化。

就调控目的层面判断,房地产调

控政策也不会有根本性的改变。

本轮房地产市场限制政策推出的初衷,一方面是为了抑制过快上涨的房价,更重要的是,要通过调控从根本上扭转各方面对房地产运行的预期。为什么必须改变既有预期呢?因为高房价已经成为威胁中国健康发展的毒瘤,如果任其自我复制、自我强化,中国经济、金融、社会运行须臾间就会达到临界点,一有点儿风吹草动,马上就有可能陷入难以自拔的泥潭。

治理国家最重要的一个手段就是调控预期。房地产调控,就是要改变人们的预期,就是把全社会的注意力从房子上转移开,从而从根本上切除这个毒瘤自我复制、自我强化的机制。房地产调控,就是要还原房子的本来面目,剥离那些附着其上的坛坛罐罐,不如此,国家、社会、经济,乃至每个人,永无轻装前行、取得大进步的可能。

房地产调控政策推出至今,虽然房价快速上涨的态势得到抑制,但原有预期并没有出现根本性改变,许多人、许多地方,仍在利用一切机会,抓住一切概念,为旧预期点赞。在这样的氛围下,房地产调控政策怎么可能有所松动呢?如果真有松动,哪怕是一丝一毫的松动,马上就会引起链式反应。此前取得的成果不但化为乌有,此后的情势也将不堪设想。

因此,在支点未变的情况下,不要幻想房地产调控政策会松动。这本来是秃子头上的虱子,但有些人深陷利益的漩涡中难以自拔,就难免一叶障目,不见泰山。世易时移,如果不坚决舍弃老眼光、老思路,就免不了要经常性地嘴啃泥。

### 广发基金

“宝”限购了 闲钱投哪儿?

## 广发基金钱袋子 不限\* 任你投

- ☑ 资金秒存
- ☑ 即充即用
- ☑ 天天分红
- ☑ 1分钱起购

www.gfunds.com.cn

广发基金 100,000+ 的理财选择

### 智理理财

智尊 智睿 智赢 智讯

招商证券

指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称	收盘	涨幅
399001	上证综指	7553.60	-1.37%	399311	沪深300	2441.20	-1.62%
399005	中小板指	4752.89	-1.47%	399314	创业板指	2237.50	-1.66%
399006	创业板指	1363.85	-0.99%	399315	上证50	2999.40	-1.48%
399330	中证100	2489.41	-1.53%	399316	沪深300	3190.16	-1.64%
399007	中证200	2279.76	-1.47%	399550	央企50	3227.75	-1.67%
399103	沪深300	4108.51	-1.09%	399379	沪深300	4349.46	-1.25%
399301	深证成指	126.60	0.00%	399481	中证500	124.92	0.00%

招商证券股份有限公司 http://www.cmschina.com