

货基金生猛助行业洗牌 基金公司规模排名大变阵

天弘超越华夏,七年来基金公司规模老大首次易主

证券时报记者 朱景锋

今日公布完毕的基金一季报显示,货币基金成为基金公司乃至整个基金行业规模变动的决定力量。在股市低迷、各类基金普遍净赎回的情况下,不少基金公司依靠货币基金规模猛增,排名扶摇直上,互联网金融成行业洗牌的幕后推手。

七年来基金公司规模老大首次易主!截至一季末,天弘基金依靠余额宝总规模达到5536.56亿元,一举超越华夏基金成为公募管理规模最大的基金公司,华夏基金以3629亿元管理规模排名第二,自2007年以来首次让出头把交椅,不过,依靠华夏活期通和微信理财通两个货币基金王牌,华夏基金一季报规模增加1182亿,是天弘基金之外规模增长最多的基金公司。

季报显示,华夏活期通对接的华夏现金增利基金一季报规模大增523亿至960.47亿元,直销能力业内首屈一指,在微信理财通上线的华夏财富宝货币基金规模达到821.65亿元,这两只货币基金合计规模即高达1782亿元,吸金能力仅

次于余额宝。

南方基金、嘉实基金和工银瑞信分列第三到第五名,公募规模分别达1980亿、1767亿和1725亿元,和去年底相比,南方基金排名上升两位,工银瑞信则上升了三位,首次跻身行业前五。南方基金旗下南方现金增利一季报规模大增462亿元至983亿元,成仅次于余额宝的规模第二大货币基金。工银瑞信则有多只货币基金规模暴增。

汇添富、华宝兴业等公司同样依靠货基实现规模和排名大幅跃升。其中依靠和网易理财、苏宁易付宝和民生银行直销银行民生如意宝对接的汇添富现金宝货币基金净申购206亿份,汇添富一季报规模增加至1030亿元,从去年底的第13名上升到第8名。华宝兴业基金则依靠T+0货基华宝添益规模大增184亿元至604.97亿元,排名上升8个名次,成一季报规模排名上升最快的公司。

传统大佬易方达基金、广发基金和博时基金仍然位居十大基金公司之列,公募规模均超过1000亿元,上投摩根基金则以863.64亿元的规模排名

公司	一季度末规模	一季度末排名	去年底规模	去年底排名
天弘基金	5536.56	1	1943.62	2
华夏基金	3629.00	2	2447.15	1
南方基金	1980.78	3	1520.43	5
嘉实基金	1767.07	4	1908.60	3
工银瑞信基金	1725.97	5	1102.09	8
易方达基金	1426.22	6	1570.10	4
广发基金	1269.98	7	1204.07	7
汇添富基金	1030.74	8	803.55	13
博时基金	1018.42	9	1059.80	9
上投摩根基金	863.64	10	822.12	12
中银基金	861.38	11	1217.09	6
富国基金	662.12	12	706.67	16
华安基金	656.47	13	838.93	10
银华基金	650.98	14	707.33	15
财华基金	609.33	15	613.34	18
华宝兴业基金	604.97	16	420.54	24
招商基金	604.14	17	552.02	19
景顺长城基金	598.14	18	614.03	17
大成基金	598.11	19	828.63	11
安信基金	556.58	20	730.45	14

朱景锋/制表 张常春/制图

第十位。

而一些大型公司则经历了规模的大幅缩水,排名和排名的显著下降,其中有6家

公司规模缩水超百亿元,排名下滑一个到8个名次不等,一些传统大牌基金公司甚至即将跌出前20名之列。

基金首季大调仓:压传统 扬新兴 拾旧爱

格力电器、中国平安、云南白药、伊利股份等被大举砍仓;贵州茅台、比亚迪重获青睐

证券时报记者 刘明

截至今日,81家基金公司旗下基金一季报已经全部披露。天相投研统计数据,一季度基金进行大举调仓换股,以中国平安、兴业银行为代表的金融股遭到基金减持;重仓股中,格力电器、中国平安、云南白药、伊利股份为代表的传统白马股被基金大举砍仓;以软件、文化娱乐为代表的TMT行业和医药大消费仍受基金重视,东华软件、益佰制药、易华录等被增持。值得注意的是,此前被基金抛弃的贵州茅台、比亚迪重获基金青睐,为基金增持第三、第四大重仓股。

传统白马股遭减持

行业方面,由于新的基金持仓行业分类中,所有制造业作为一个行业来统计,因而并未有医药、食品饮料等具体制造业行业持仓变化。不过,一季度基金持仓制造业行业整体仓位有所提升,由

51.89%上升至52.54%。

受互联网金融冲击的金融遭基金减持最多,基金持有金融行业的仓位由去年四季度末的4.6%降至2.84%,持仓水平下降1.76个百分点;水利环境公用设施、建筑业、房地产行业也都分别下降0.56、0.55和0.32个百分点。

去年以来,股价一路高歌猛进的信息传输、软件和信息技术服务业是被基金看好的新兴行业,持仓由去年底的6.64%上升至8.94%,仓位上升2.3个百分点。此外,制造业和文体娱乐的仓位也有所提高。

重仓股中,基金眼中传统的白马股,虽然仍然是基金重仓持有,但基金减持已在进行中。

寻新蓝筹拾旧爱

在传统白马股被减持的同时,基金正在增持助力新兴蓝筹股,东华软件、益佰制药就是典型代表。东华软件和益佰制药

上市公司	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	一季度涨幅(%)
伊利股份	2027394.88	30.87	56583.73	195	-8.32
双汇发展	698213.29	14.67	17770.76	56	-16.55
云南白药	625510.03	10.73	7446.55	55	-17.64
格力电器	621377.83	7.43	22192.07	51	-14.27
东华软件	619967.32	23.73	15360.93	71	19.41
青岛海尔	594716.01	13.46	36620.44	37	-16.72
万科A	586657.15	7.49	72516.34	67	0.75
中国平安	547222.40	3.04	14569.29	57	-9.99
海康威视	540518.96	10.19	30975.30	48	-24.06
二安光电	539076.95	17.71	23895.65	59	-8.23

刘明/制表 张常春/制图

是基金一季度增持市值最大的两只重仓股,增持市值分别为28.41亿元和24.38亿元,重仓持股基金数分别增加16只、33只。汇川技术、卫宁软件等创业板新兴企业在基金大力增持后,也都进入到基金前30大重仓股中。

值得注意的是,遭遇腰斩的贵州茅台重获基金青睐,重仓持有基金数量由去年底的33只增长至53只,基金增持市值达20.86亿元。曾遭遇各种危机的比亚迪也重新获得基金宠爱,基金一季度大举增持19.3亿元。

新华基金总经理张宗友:

基金公司核心竞争力是投资能力

证券时报记者 孙晓霞
见习记者 姜峰

新华基金上任一年有余的总经理张宗友日前在接受证券时报记者采访时表示,相比于银行、信托等行业,基金业是不完全竞争的金融市场竞争最充分的行业。未来,随着利率市场化改革的不断深入,非常态刚性兑付产品对基金的挤出效应将逐渐降低。理财市场未来的常态将是不断爆发危机的刚性兑付产品与基金业不断成熟的投资管理能力之间的竞争。

互联网渠道 取代不了传统渠道

证券时报记者:新华基金之前发行的新华一路财富混合基金、阿里一号保本混合基金都是和互联网企业合作发行的互联网定制基金,这是否已成为新华基金介入互联网领域的突破口?

张宗友:新华基金从股东到董事会、管理层,都非常重视互联网金融,互联网为公司业务突破带来契机。个人认为,基金公司特别是中小基金公司,未来电商业务重点不在于建立自身强大的信息技术系统、网络平台,而是走与互联网企业的合作之路。比如,我们正在发行的阿里一号保本基金就是基于这个出发点,将

新华电商系统与阿里巴巴的信息系统平台对接。未来,新华基金还将继续与互联网公司合作推出类似的基金产品。

证券时报记者:您认为腾讯与阿里巴巴两家互联网公司在金融领域最大的区别在哪?合作中您最大的感受是什么?

张宗友:腾讯与阿里这两家公司优势的侧重点不一样,腾讯的优势在娱乐、社交领域,而阿里巴巴在支付和电商领域有优势。

与腾讯的合作,我们看重的是微信平台的迅猛发展,是超过7亿的微信用户。微信是非常好的互联网人口平台,用户体验及感受都非常方便,这为基金销售提供了一个很友好的渠道入口。

相比之下,阿里巴巴在支付和电商方面更成熟更完善一些,对互联网金融的理解和准备也更充分一些。余额宝的成功以及招财宝的推出,激发了网络客户的理财意识,使得用户认识到理财的重要性,并培养了投资者运用互联网理财的习惯。目前,阿里在招财宝平台已推出了基金、银行、保险等产品,未来肯定会继续深化,可能不仅是产品的销售平台。

证券时报记者:您认为互联网渠道能否取代传统的银行券商渠道?

张宗友:互联网金融给基金行业带来了一些变革,这主要体现在互联网的开放性和便捷性上。支付宝在与天弘基

金合作到与新华等其他基金合作,也是一个逐步开放平台的过程。这将有助于发挥互联网作为比价平台的优势,推动互联网金融的发展。

在基金销售上,互联网代替不了银行渠道,两个渠道面对的客户主体不同,有些基金产品还不适宜在互联网平台上销售。即便市场比较成熟,互联网发展较快的美国、日本等,银行渠道依然占到基金销售的一半左右。新华基金未来仍会继续把银行做为主要渠道,同时抓住互联网金融发展的大好时机,将互联网渠道的销售占比迅速提升。

基金行业竞争优势凸显

证券时报记者:2013年基金业共发行近400只产品,新增资金5000多亿,但全年的赎回量也达到5000多亿,除货币基金外,公募基金的总体规模基本没有增长,您如何看待这几年的行业现象?

张宗友:三个直接原因导致基金行业近几年来规模难以提升:渠道成本较高、投资者不成熟以及市场不好。

总体而言,中国基金业仍处于起步阶段,远未到成熟阶段。基金行业的产业上受制于整个资本市场的质量以及上市公司治理状况,下受制于投资者的成熟度以及银行等渠道的制约,同业中又受制

于银行理财、券商、信托等刚性兑付,因此,整体上基金业处于理财市场末端。

举例来说,目前,理财市场上,有年化收益率为9%-12%的具有刚性兑付性质的信托产品,银行理财一年期也有5%-7%的预期收益,券商理财也有一定的承诺,当市场有10%左右保本保收益的理财产品大量发行的情况下,大家不会愿意冒险去买收益不确定的基金产品。这也正是基金业近几年大力发展子公司业务、专户理财业务、固收益类产品、分级产品、量化产品的原因之一。

证券时报记者:在这样的现状下,您认为基金行业未来发展的契机在哪里?

张宗友:基金行业是在不完全充分竞争的金融市场竞争最充分的行业。近两年,受制于整体理财市场的现状,我们看到基金公司子公司业务、专户业务都发展很快。但我认为,基金公司的优势不在通道类业务上,核心业务仍然是公募业务,核心竞争力在投资能力上。

随着中国利率市场化改革的逐渐深入,从今年开始,信托产品刚性兑付问题屡见报端,券商集合产品和银行理财产品未达预期的情况增多。在整个市场资产价格及风险收益特征逐渐理顺的背景下,市场各类机构产品的风险得以正常释放,市场各参与主体的功能逐渐明确,公募基金的竞争优势就会凸显。

一季度超六成基金公司减仓 15家仓位不足七成

天弘基金减仓幅度较大,仓位下降

29.19个百分点。长安、平安大华、方正富邦、益民等基金公司减仓幅度也超过16个百分点。加仓幅度最大的是大摩华鑫,上升11.89个百分点,华泰柏瑞则上升7.89个百分点。

证券时报记者 方丽

市场纠结中减仓成一季报公募基金的投资主旋律。72家基金公司2014年一季报数据显示,各类型偏股基金股票仓位均有所下降,超过六成基金公司在一季度减仓,15家公司整体仓位不到七成。

据天相投研统计,一季度末,包括股票型、混合型和封闭式基金在内可比的626只偏股基金股票平均仓位为78.56%,较去年底下降1.77个百分点。

从基金类型来看,一季度末可比的传统封闭式基金平均仓位为67.60%,较去年下降4.3个百分点,是仓位下降幅度最大的一类基金。开放式股票型基金平均仓位为83.74%,较去年下降了1.07个百分点;开放式混合型基金平均仓位为72.18%,下降2.35个百分点。

相比去年底,基金公司一季度超过六成基金公司整体仓位下降。在70家公司的可比数据中,有46家公司仓位下降,占比65.7%,更有6家公司仓位下降幅度超过15个百分点。其中,天弘基金减仓幅度较大,仓位从去年四季末的79.16%下降到一季度末的49.97%,下降29.19个百分点。长安基金、平安大华、方正富邦、益民基金等减仓幅度也超过了16个百分点。此外,财通基金、国联安基金、民生加银基金、中欧基

金、信达澳银基金减仓幅度也较大。

也有一部分基金一季度加仓,不过加仓幅度均不大。加仓幅度最大的是摩根士丹利华鑫基金,一季度末的仓位为90.04%,较前一个季度的78.15%上升了11.89个百分点。华泰柏瑞基金紧随其后,仓位由去年四季度末的79.06%上升至86.95%,上升7.89个百分点。此外,德邦基金、新华基金、中银基金、宝盈基金、富安达基金、建信基金等基金公司也进行加仓。

从绝对仓位来看,一季度末德邦基金以95.00%的仓位排名第一,该公司去年底仓位也达到87.32%。浦银安盛基金、摩根士丹利华鑫基金一季末的仓位也超过90%,分别达到92.49%、90.04%。而光大保德信基金、长信基金、易方达基金、富安达基金、华泰柏瑞基金、华商基金、银华基金等公司整体仓位在85%到90%之间,处于较高水平。安信基金、天弘基金、国金通用基金、财通基金、中海基金等公司整体仓位则不到60%。

相对来说,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。从单只基金情况看,一季度减仓的偏股基金达365只,占可比的625只基金的58.4%;一季度末仓位在90%以上的基金有88只。

基金二季度仍青睐 受益经济转型行业和个股

见习记者 刘梦

大型基金公司的二季度投研观点显示,受益于经济转型的行业和个股成为基金二季度投资的主要方向。而在固定收益投资方面,由于仍然存在资金面紧缺风险,基金经理更倾向于缩短久期,精选中高评级的债券,控制流动性。

经济转型为主题 家电汽车受热捧

大成积极成长股票基金在一季报中表示,2014年选股难度会增加,二季度以中性仓位策略为主,精选受益于经济转型的优质行业与个股。国泰基金提到,将重点配置符合经济转型、技术创新、品牌消费方向的行业。对于估值便宜,受益于国企改革,新技术应用或行业供求关系好转的传统行业与公司,会加大配置比例。

华夏策略增长基金在一季报中提到,逐步深化的改革将带动中国经济稳步向前,新兴产业如新能源汽车、云计算、移动互联网、信息安全、医疗服务等正处于增长轨道。景顺长城内需增长基金经理王鹏辉在一季度保持了低仓位,并进一步降低了TMT行业配置,降低了家电和铁路的配置,增加了电动汽车产业链的配置。

博时基金一向热衷传统行业投资,二季度其主要基金仍然坚持基

本面良好的价值股。关注一批盈利保持两位数增长,而现金分红收益率超过5%的公司。”博时主题行业基金策略展望中提到。

博时卓越品牌基金也看好汽车、家电及相关行业。

华夏大盘基金则坚持配置中长期成长空间广阔的高端制造和大消费板块,坚持持有内生增长确定、估值合理的优质个股,淡化对短期市场热点主题的追求。

固定收益 缩短久期加大杠杆

深圳一家中型基金公司固定收益部基金经理向记者表示,二季度,债券投资的配置思路是缩短久期,精选中高评级的债券,同时适量运用杠杆。市场恐慌情绪还存在,为保证流动性需控制久期。久期在三年左右比较合理。最近央行对资金的态度有些放松,隔夜回购利率在下降,现在正是做杠杆的时机。”

广发货币基金也提到,应保持以高等级债券为主的债券持仓,以提高应对赎回的能力。

南方现金增利的基金经理刘朝阳也认为,二季度的资金面波动也会给货币基金带来一定的配置机会,灵活调整基金久期,保持对银行存款的重点配置,择机配置短融、逆回购和浮息债,保持基金良好流动性。