

社保基金一季度大幅加仓 持股市值较去年底增61.5亿

一季度新进93股,爱蓝筹也爱创业板股

在一季度A股市场震荡起伏背景下,社保基金大胆加仓,318家公司前十大流通股东出现了社保基金身影,持股市值较去年底增加61.5亿元,更有93家公司是社保基金新进入的。在一季度,社保基金一边“紧握”蓝筹股,一边通过新进个股加大对创业板和中小板的投入。

加仓! 蓝筹股为核心

Wind资讯数据显示,截至4月25日,在已经公布一季报的公司中,有318家前十大流通股东中出现社保

基金身影。数据显示,目前社保基金持有公司市值达到560.26亿,持有公司股数达到58.157亿股,较去年末分别增加了61.5亿元、7.55亿股,一季度社保显然是加仓的节奏。

从社保基金布局的318只个股来看,其中主板个股为128只,创业板为77只,中小板为113只,仍是以主板为主。从一季度末社保基金重点持仓来看,蓝筹股仍是核心。目前社保基金持有市值超过10亿的个股均为蓝筹股,分别为中国石油、农业银行、大秦铁路、中国神华、华侨城A、中国太保、中南传媒。

从持股量来看,社保基金在一季度

增持量最大的10只个股中有6只为沪深主板个股。分析人士认为,社保基金一向青睐业绩稳定增长的个股,一些价值被低估的蓝筹股成为目标之一。

若剔除一季度新进的,社保基金在一季度重点增持的个股为中国太保,增持了3.8亿元,而一季度启动改革的中国石化获得社保基金增持。中国南车、许继电气、金风科技、中南传媒等也受到社保基金喜爱。

目前有3只个股获得4只社保基金集体喜爱,分别为德赛电池、华侨城A、承德露露。以华侨城A为例,今年基本处于单边调整状态,并且在3月11日出现调整低点4.3元,在这种情况下社保

基金不减反增,表现出对该股的认可。

新进93家! 青睐创业板

社保基金一季度新进的93只股票尤其值得关注,而其中重点布局是科技、医药和消费领域。

Wind资讯数据显示,这新进的93只个股中,主板市场仅29只,而创业板和中小板分别占据了36只和28只,显示出社保基金对整体布局思路的变化。而从行业来看,这些新进个股主要集中在软件与服务、技术硬件和设备、食品饮料、医疗等领域,也有一些布局汽车等消

费板块。

具体来看,目前持有市值最高的要数中煤能源,持有市值达到6.7亿元,占流通股比例达到1.67%,社保基金403组合、414组合、415组合集体新进这一只股票。紧随其后的是长城汽车,持有市值也超过6个亿,社保103组合和107组合持有该股票。海南橡胶、中国南车持有比例也较高。而创业板中,涉及网络概念的东方财富、乐视网也受到社保欢迎,其他还有华策影视、捷成股份、绿盟科技,社保持有市值超过1亿。

从行业上看,Wind技术硬件与设备中有12只个股有社保新进,其中持有市值最高3只个股为盛路通信、晶方科技、

新时达。制药、生物科技行业中,沃森生物、泰格医药、福安药业、精华制药、普洛药业、博腾股份、华仁药业、仟源制药的前十大流通股东出现社保基金。消费领域中,海南橡胶、牧原股份、南方食品、雏鹰农牧、神农大丰、海欣食品、*ST民和、惠泉啤酒收到社保基金欢迎。

此外,社保密集布局的品种也值得关注。新进个股中有2家或者3家社保基金布局的股票有9只,分别为中煤能源、长城汽车、复旦复华、东睦股份、绿盟科技、汉鼎股份、西陇化工、新时达。

一季度里,社保基金大幅加仓,抄底股市的意愿明显,这些新布局的股票也透露出社保基金重点布局思路,值得关注。

基金加码新能源汽车产业链

特斯拉加速进军中国市场,比亚迪发力电动汽车,广东、上海等地对新能源汽车的补贴政策也在逐步落实,在此背景下,2014年一季度景顺长城、海富通、嘉实等基金公司在不断加码新能源汽车产业链股票。

企业发力电动车

作为一个新生物,目前电动汽车的发展既有政策扶持,也有特斯拉、比亚迪等汽车厂商的大力推广。

公开资料显示,2013年9月份,财政部、科技部、工信部、发改委四部委联合出台了《关于继续开展新能源汽车推广应用工作的通知》,要求从2013年至2015年继续开展新能源汽车推广应用工作,同时公布了相关细节,补贴范围是纳入新能源汽车车型应符合要求的纯电动汽车、插电式混合动力汽车和燃料电池汽车,重点加大政府机关、公共机构、公交等领域新能源汽车推广力度;补贴标准是乘用车以纯电行驶里程为标准,插电式混合动力乘用车(含增程式)里程50公里以上每车补贴3.5万元,纯电动乘用车里程80公里以上、150公里以上每车补贴3.5万;150公里以上、250公里以下每车补贴5万;250公里以上每车补贴6万元。

在中央补贴的同时,各地方也在逐步实施补贴。以深圳为例,在日前深圳市市长许勤主持召开的全市新能源汽车推广应用工作会议上,讨论了《深圳市新能源汽车发展工作方案(2014-2015年)》,该方案提出深圳将加大投入力度支持新能源汽车推广应用,在国家对个人购买新能源汽车所给予的补贴基础之上,按照1:1比例给予配套补贴,并在国家规定的推广应用应用期内,保持专用车、乘用车补贴力度不减,对私家车使用环节也将进行适当补助。同时,支持新能源汽车

研发体系建设,大力完善充电设施等配套服务网络体系等。

在企业层面,特斯拉正加速在中国布局。4月23日,特斯拉CEO马斯克在上海将7把特斯拉Model S的车钥匙交给了车主。马斯克同时表示,特斯拉将尽快在上海建造一系列超级充电站,未来将进一步完善充电网络和配套服务设施。

比亚迪也不甘落后,目前比亚迪已经推出了可在纯电动和混合动力两种模式间切换的秦,在日前闭幕的北京车展上,比亚迪推出油电混合的SUV唐。

在目前QFII等机构投资者调研比亚迪时,比亚迪也表示,2013年新能源汽车占比仍小,全年新能源汽车销量约2000辆,但2014年受益于秦的上市和补贴政策的落实,2014年新能源汽车销量将显著增长,销售占比快速提升,2014年一季度,秦的销量就达到2000辆左右。

基金加仓新能源汽车

在政策扶持和企业加速发展的背景下,2014年一季度,基金等机构投资者加仓新能源汽车产业链股票力度较大。

从目前上市公司披露的一季报和基金披露的一季报来看,一季度比亚迪、新宙邦、宇通客车、江苏国泰等新能源汽车产业链股票获得了基金的加仓。

具体来看,比亚迪是基金加仓力度最大的股票,其中,景顺长城副总经理、投资总监王鹏辉管理的景顺长城内需增长、景顺长城内需增长贰号、景顺长城策略精选3只基金一季度分别买入比亚迪1216.11万股、1115.83万股、553.93万股,兴业全球投资副总监、兴业全球视野基金经理董承非一季度也加仓了比亚迪。

生产电解液、电容器、正负极材料

上市公司	基金	2013年年末持股数(万股)	2014年一季度持股数(万股)	变动(万股)
景顺长城	景顺长城内需增长贰号		1216.11	1216.11
	景顺长城内需增长		1115.83	1115.83
	兴业全球视野	799.55	930	130.45
	景顺长城策略精选		553.93	553.93
	比亚迪	兴业趋势投资	500	546.01
	兴业可转债	100	160	60
	景顺长城动力平衡		145.43	145.43
	天治核心成长		112.61	112.61
	金鹰行业优势	169.74	92.09	-77.65
	嘉实研究精选	243.04	675.85	432.81
	全国社保基金六零二组合		450	450
	景顺长城内需增长贰号		311.77	311.77
	景顺长城内需增长		282.73	282.73
	嘉实泰和		229.88	229.88
	嘉实价值比较		194.35	194.35
	海富通收益增长		175.16	175.16
	海富通国策导向		94.82	94.82
	工银添信红利		93.92	93.92
	海富通内需热点		34.67	34.67
	民生加银内需增长		34.62	34.62
	海富通收益增长		429.26	429.26
	海富通国策导向		268.43	268.43
	天治稳健双盈		130	130
	海富通内需热点		103.04	103.04
	嘉实策略增长		576.62	576.62
	全国社保基金六零二组合		214.97	214.97
	全国社保基金四零六组合		196.93	196.93
	上投摩根成长先锋		178.54	178.54

张常春/制图

的相关公司也获得了基金的加仓。其中,江苏国泰是国内电解液龙头,一季度嘉实策略增长买入576.62万股,全国社保基金六零二组合买入214.97万股,全国社保基金四零六组合买入196.93万股,上投摩根成长先锋买入178.54万股;杉杉股份是正负极材料的龙头企业,一季度海富通买入的力度比较大,一季度海富通收益增长、海富通国策导向、天治稳健双盈、海富通内需热点分别买入

429.26万股、268.43万股、130万股、103.04万股;新宙邦主要生产电容器,一季度景顺长城、嘉实、海富通等基金加仓买入的力度比较大。

深圳一家基金公司投资总监表示,从国家产业政策和行业前景来看,新能源汽车具有较大发展空间,在投资中,他们倾向于投资整车企业,相比为新能源汽车做配套的企业来说,整车企业的确定性较高,同时,整车企业的毛利也较好。

奢侈品QDII调仓 减持实物增持高端服务

休闲、旅游、消费等服务公司是未来更多关注的高端消费领域,配置比例会大于奢侈品实物公司。”易方达全球消费品QDII的基金经理费鹏对记者说。

随着一季报出炉,国内两只奢侈品QDII基金的调仓路径曝光,两只产品均降低了对时尚奢侈品公司的配置,而提高了对高端汽车制造公司的配置。

时尚奢侈品公司失宠

易方达全球消费品QDII、富国全球顶级奢侈品QDII是目前公募市场上仅有的以投资者奢侈品制造商、奢侈品服务为主题的产品。尽管易方达全球消费品QDII是指数增强基金,但由于其合同规定跟踪标的误差范围在8%,基金经理仍然具备一定程度的主动管理权限。此外,汇添富香港优势精选、海富通大中华精选等QDII基金也都有部分资

产配置于全球顶级消费品公司。

中国基金报记者发现,2014年一季度,投资于奢侈品的几只QDII纷纷减持了对时尚奢侈品公司的配置。易方达全球消费品QDII减持了历峰集团、耐克、LVMH、迪奥等高级时装公司的股票,还减持了博彩公司银河娱乐的股票,增持了对宝马BMW、保时捷的配置。

富国全球顶级消费品QDII在一季度也有类似操作,减持了LVMH、PPR、巴宝莉、银河娱乐、普拉达,增持了戴姆勒。

被减持的公司普遍存在业绩增速放缓的迹象。根据年报,历峰集团作为卡地亚、江诗丹顿、朗格、积家等高端手表品牌的母公司,2013年销售额101亿欧元,增长率14.46%,利润24.26亿欧元,增长率18.46%,销售和营业利润增速都明显放缓。

被媒体减持的LVMH,也在2013年增速明显放缓。根据LVMH年报,其总营

业收入为4.11亿美元,增长率为6.61%。而上一季度营业收入增长率为43.97%,其净利润为7022万美元,增长率为99.38%,而上一季度净利润增长率为51.2%。

另外,普达拉、迪奥等一线时装品牌公司纷纷放缓增速。

费鹏在接受记者采访时说:我主要以量化方法选股,并辅之以公司基本面研究和宏观市场判断,对于一些在中国暴露度高的奢侈品上市公司,提前做了减持的操作。”费鹏提到,如洋酒、皮包制造商等奢侈品公司在我国的暴露度很高,中国市场销售额紧缩影响到公司业绩。反而此前暴露度较低的品牌,具备投资价值。

记者发现,洋酒制造商保乐力加Pernod Ricard、拉菲旗下公司人头马Remy Martin、古驰GUCCI母公司巴黎春天PPR等,都在此前被基金减持。进入中国较晚的意大利鞋匠菲拉格慕Salvatore Ferragamo得到部分基金的增持。

买入高端汽车制造 看好休闲服务公司

一季度,易方达全球消费品基金增持了对宝马、保时捷的配置,富国全球顶级消费品也增持了戴姆勒。

我从去年开始就关注高端汽车制造板块了。它符合经济周期,此前经济情况不好,高端汽车的需求是被压抑的。现在经济复苏,大家对车的积极性在提升。现在无论是估值、盈利能力、增长力都非常有吸引力。”费鹏说。

费鹏提到,国内消费者熟知的奢侈品公司,只是QDII高端消费品基金投资较小的一部分。未来以休闲、旅游、消费等“无形”的服务公司的投资会成为主流。酒店行业、度假村、酒店预订咨询、高端住房及装修、高端汽车及配件、高档百货商店、机场连锁免税店等细分领域的公司,是这只基金目前关注的重点领域。

各类型基金仓位

	股票型	标准混合型	偏股型
上周仓位	81.88%	68.32%	76.89%
前周仓位	81.83%	67.78%	76.66%
主动调仓	0.78%	1.52%	1.06%
上月仓位	77.55%	63.57%	72.41%
主动调仓	5.12%	5.76%	5.35%

仓位最高前十家基金公司

基金公司	基金个数	当前仓位	上周仓位	仓位变化	被动调仓	主动调仓
德邦	1	95.00%	95.00%	0.00%	-0.22%	0.22%
浦银安盛	4	91.25%	91.25%	0.00%	-0.45%	0.45%
国泰	12	88.08%	78.31%	9.77%	-0.84%	10.61%
汇丰晋信	8	87.72%	87.90%	-0.18%	-0.58%	0.40%
东吴	8	87.36%	86.58%	0.78%	-0.58%	1.36%
华泰柏瑞	5	86.81%	91.84%	-5.02%	-0.38%	-4.64%
摩根士丹利华鑫	8	86.67%	83.44%	3.23%	-0.69%	3.91%
华富	5	86.32%	83.15%	3.17%	-0.79%	3.96%
富安达	2	85.98%	82.76%	3.22%	-0.75%	3.97%
工银瑞信	10	85.97%	87.97%	-2.00%	-0.48%	-1.52%

仓位最低前十家基金公司

基金公司	基金个数	当前仓位	上周仓位	仓位变化	被动调仓	主动调仓
新华	10	67.55%	67.96%	-0.41%	-0.81%	0.40%
东方基金	6	64.04%	63.14%	0.91%	-0.71%	1.62%
博时	16	63.66%	61.44%	2.22%	-0.93%	3.15%
国投瑞银	7	63.14%	62.47%	0.67%	-1.09%	1.76%
国联安	9	63.00%	63.64%	-0.64%	-0.78%	0.14%
纽银梅隆西部	2	61.02%	68.71%	-7.69%	-1.10%	-6.60%
国金通用	1	59.35%	42.90%	16.45%	-1.03%	17.48%
海富通	10	57.96%	55.85%	2.11%	-1.24%	3.36%
财通	2	56.93%	48.84%	8.08%	-1.13%	9.22%
安信基金	2	40.08%	40.00%	0.08%	-0.39%	0.47%

(数据来源:好买基金)

(本版稿件均转自《中国基金报》)