

基金血洗核心重仓股 狂抛伊利股份

截至今日,基金二季报全部公布完毕,基金二季度操作动向也悉数曝光。在重仓股调整方面,基金在二季度的最大动作是对一些基本面发生变化的核心重仓股大幅减持,伊利股份首当其冲,被减持幅度最大,重仓该股的基金数量大幅下降。与此同时,基金对华策影视、长安汽车、康得新和中国平安增持力度居前。不过,伊利股份仍以明显优势继续占据基金头号重仓股宝座。

此外,各家基金公司的头号重仓股差异较大,凸显出对市场的分歧。

伊利股份遭减持

根据天相投研对基金二季报的统计,二季度基金对部分核心重仓股大幅减持,其中对伊利股份的减持力度最大。二季末,重仓伊利股份的基金为127只,比一季末的195只减少68只,减少比例达35%,也就是说,有超过三分之一的基金在二季度大幅减持伊利股份和不再重仓持有。

基金集体减持伊利股份或许同光大证券做空报告有关。6月3日,光大证券发布伊利股份专题报告,认为伊利股份经营环境发生变化,未来6个月股价将跌29%,这直接导致当日伊利股份放量暴跌7.75%,虽然之后伊利股份走势回稳,但众多基金经理的持股信心动摇。

统计显示,除了伊利股份被减持最多之外,云南白药、万华化学、青岛海尔、国电南瑞、大华股份、双汇发展、东华软件等核心重仓股也遭到不同程度减持,重仓这些个股的基金数量均显著下降,如重仓云南白药的基金数从一季

末的55只锐减到二季末的35只。

在对基本面出现瑕疵的重仓股减持的同时,基金对经过调整的绩优品种进行增持,其中对华策影视增持幅度最大,重仓该股的基金数从一季末的16只猛增到二季末的46只。长安汽车、康得新、中国平安、红日药业等个股获得基金青睐,重仓这些个股的基金数均显著增加,其中重仓长安汽车的基金数从一季末的43只增加到85只,重仓中国平安的基金数从56只增加到87只。总体来看,基金二季度对传媒股的增持较为明显。

虽然被大幅减持,但由于被众多大型基金重仓,伊利股份仍然占据二季末基金重仓股头把交椅,基金重仓市值接近150亿元,比第二大重仓股中国平安优势明显。格力电器、长安汽车、双汇发展、上海家化、万科A、东华软件、三安光电和恒瑞医药等个股均跻身偏股基金前十大重仓股之列。此外,蓝色光标仍是基金重仓市值最大的创业板股。

各公司头号新欢曝光

各家基金公司的头号重仓股分布较为分散,凸显出基金投资风格的多样化和对市场机会的明显分歧。

在主动偏股基金规模最大的前10家基金公司中,华夏基金和易方达基金头号重仓股均为伊利股份,其他8家公司头号重仓股各不相同,广发基金和嘉实基金分别头号重仓益佰制药和华东医药,显示出对医药股的偏好;景顺长城和博时基金分别重仓比亚迪和美的集团;汇添富基金、南方基金、大成基金

和华安基金分别头号重仓浙江龙盛、三安光电、兴业银行和华策影视。

其他规模较大的基金公司头号重仓股也各有特色,富国基金头号重仓威孚高科,兴业全球基金则大举重仓创业板股网宿科技,上投摩根和华商基金分别重仓杰瑞股份和恒生电子,诺安基金则将头号重仓股锁定为中国平安。

统计显示,除华安基金和兴业全球基金外,还有11家基金公司头号重仓股也是创业板股,其中中银基金和长盛基金分别重仓掌趣科技和智飞生物,银河基金头号重仓卫士软件,农银汇理基金和中欧基金头号重仓股分别为恒泰艾普和东方财富,华宝兴业等多家基金公司也大举重仓创业板股。

多只基金重仓创业板

部分基金对创业板的疯狂,从前十大重仓股中创业板股票的数量便可知晓。记者粗略统计发现,约有80只偏股基金十大重仓股中创业板至少占了一半,其中浦银安盛新兴产业和浦银生活两只基金十大重仓股创业板占了9只,上半年冠军中邮战略新兴产业基金十大重仓股中有8只创业板股,中邮核心竞争力、华宝新兴产业、富国医疗保健、富安达策略等基金也都各重仓8只创业板股。而华商创新成长、华宝收益、华宝成长、华宝服务优选、广发聚优、富安达成长等基金十大重仓股中有7只创业板股。

从这些重仓创业板较多基金的管理人分布看,富安达、广发、华宝兴业、华富、景顺长城、农银汇理、民生加银、浦银安盛、中银和中邮等基金公司旗下基金投资创业板风气最盛。

代码	名称	二季持有市值(亿元)	重仓持有该股的基金个数	2014年2季报持仓(%)	2014年7月持仓(%)
600887	伊利股份	148.94	127	-7.56	3.59
601318	中国平安	71.29	87	5.94	1.19
000851	格力电器	70.86	70	10.50	-2.75
000625	长安汽车	63.13	85	29.73	0.97
000895	双汇发展	58.53	40	-5.40	-7.99
600315	上海家化	56.38	38	10.31	-6.96
000002	万科A	45.70	49	7.84	7.50
002065	东华软件	55.55	55	0.20	-14.81
600703	三安光电	53.87	53	2.99	-12.69
600276	恒瑞医药	52.94	53	9.23	-4.22

基金二季报

基金简称	管理人	类型	二季末仓位(%)	一季末仓位(%)	仓位变动(百分点)
前海事件驱动	前海开源基金	混合型	15.77	86.96	-71.19
长城久恒	长城基金	混合型	6.17	61.15	-54.98
天治趋势精选	天治基金	混合型	20.07	62.95	-42.87
融通海洋一年	融通基金	封闭式	36.55	74.17	-37.61
融通海洋一年	融通基金	封闭式	39.63	70.81	-31.18
农银精选	农银汇理基金	股票型	63.09	93.79	-30.71
新华消费	新华基金	股票型	62.93	88.07	-25.14
泰达精选	泰达宏利基金	股票型	63.25	86.96	-23.71
招商核心	招商基金	混合型	55.13	77.62	-22.49
中邮新兴	中邮创业基金	股票型	60.60	82.16	-21.56

翟超/制图

基金二季报显示

QDII重配信息金融股 头号重仓腾讯控股

今年二季度,美国经济增长趋势显著,推动美国股市迭创新高,不少投资海外市场的合格境内机构投资者(QDII)基金经理加大对美股投资力度分享牛市盛宴。总体来看,QDII基金经理对信息、科技、金融和医药保健等板块股票钟爱有加,进行了重点配置。腾讯控股仍然受到不少QDII基金经理青睐而重仓持有,腾讯稳坐QDII重仓头把交椅。

平均仓位高达85% 增持美股减港股

根据截至今日公布完毕的QDII基金二季报显示,23只亚太或全球投资主动基金二季末平均仓位达到85.64%,虽然较一季末小幅下降了1.07个百分点,但绝对仓位仍然较高,其中有6只QDII基金权益类投资仓位超过九成,交银环球、国投新兴、工银全球精选和工银全球配置等基金仓

位甚至超过95%、分别达95.92%、95.66%、95.38%和95.29%。

从仓位变化情况看,23只基金中有9只仓位较一季末上升,其余14只不同程度下降。增仓的基金中以广发全球基金为最,该基金一季末权益类投资比例只有67.47%,二季末猛增至88.25%,上升20.78个百分点。一季末仓位偏低的海富通海外和富国中国两只基金也都有显著加仓。

不过更多基金仓位出现下降,有6只基金仓位下降超过5个百分点,其中以易方达亚洲减仓最为猛烈,该基金一季末仓位高达95.52%,二季度则下降到81.84%,砍仓13.68个百分点。汇添富香港、华宝兴业海外等基金砍仓也近10个百分点。

二季度美股迭创新高吸引QDII基金不断加大投资,广发全球、华宝兴业海外和交银环球对美股的投资分别增加10.13、9.78和5.91个百分点,但建信新兴、海富通海外和海富通大中

华等基金则逢高显著减持美股,在一定程度上反映出QDII基金经理对未来美股走向的分歧。

对港股投资方面,易方达亚洲、广发全球和富国中国增仓最为显著,但华宝海外、汇添富香港和博时大中华等基金却大幅减持港股。总体而言,港股和美股依然是QDII基金投资布局的重中之重。截至二季末,23只QDII基金投资这两大市场的比重平均分别达46.27%和31.6%。

青睐信息科技金融 腾讯仍被重点投资

具体到板块投资和重仓股投资方面,QDII基金经理普遍对信息技术、科技、金融和医疗保健等板块进行重点布局。季报显示,上述23只基金中第一大重仓板块为金融的达到8只,另有7只基金头号重仓信息技术,4只基金头号重仓了医疗保健。也有基金头

号重仓工业、消费品或非必须消费品。

从板块增减持变化看,广发全球、海富通大中华、海富通海外、华安香港精选、嘉实海外等大中华主题基金均显著增持金融股,但工银全球精选、华宝海外和易方达亚洲对金融股显著减持。博时大中华、工银全球配置、华夏全球精选等基金重点增持信息技术板块,但广发全球、汇添富香港和易方达亚洲对这一热门板块重点减持。富国中国、汇添富香港和易方达亚洲重点增持医疗保健板块。

重仓股方面,虽然各家基金持仓各有偏好,但信息技术龙头腾讯控股仍被重点投资,如规模居前的QDII华夏全球精选和嘉实海外均头号重仓腾讯控股,交银环球和华安香港同样头号重仓腾讯,腾讯控股也成功进入华宝海外、广发全球、工银全球精选、建信全球、汇添富香港、华泰亚洲、海富通大中华、华安大中华、建信新兴等众多基金前十大重仓股之列。

绩优基金经理把脉后市

三季度重点投资 估值优势成长股和新兴产业

多位中长期业绩优异基金的基金经理在季报中表示,三季度经济仍面临诸多挑战,市场仍以结构性机会为主,具有估值优势的成长股和互联网、医药等新兴产业仍是绩优基金经理的投资重点。

A股仍是结构性行情

对于三季度经济走势和股市表现,嘉实增长基金经理邵健判断,未来一段时间经济有望逐步企稳,经济将保持宽松,央行的再贷款、定向降准、加大公开市场资金投放等有望持续。先行指标中,6月汇丰PMI初值出现明显反弹,同时发电量也环比改善,这给了市场一定的经济企稳的信心。但从中期角度,中国经济依然面临需求下降、资金价格上升、债务上升的挑战,短期而言,反腐推进以及地产投资的下行会制约经济上升幅度,在这种背景下,邵健判断A股市场总体上下两难,但结构性热点仍将不断涌现。

华夏经典混合基金经理王海雄认为,三季度整体经济格局不会发生大变化,未来利率水平是否上升可能不再是市场的主要关注点,市场将重点关注房地产市场能否实现“软着陆”。受宏观经济影响,A股上市公司整体盈利增速向上的趋势尚未出现,市场不会出现趋势性大幅上涨的机会,仍将只有行业投资和个股投资的机会。

嘉实研究精选基金经理张弢认为,三季度资金成本可能继续分化,实体经济的资金水平仍将维持高位,经济复苏的迹象不会清晰,预计政策的着力点依然在改革和转型方面,传统投资链条的机会不大。当然,由于市场上已经有了政府稳增长的声音,因此,三季度股票市场的机会可能较为多元,除了代表未来方向的新经济依然会有所表现外,传统投资链条的机会也将迎来阶段性行情。

上半年冠军得主中邮新兴产业基金经理任泽松表示对下半年市场走势并不十分悲观,首先由于目前传统经济增长疲软,经济结构调整势必加速,改革红利也将逐步显现,其次,从经济增长先行指标来看,消费者信心指数从去年三季度开始逐渐步入上升通道,短期对经济企

稳形成了支撑作用,PMI数据也显示出经济短期略有好转,因此市场可能在震荡过程中不断出现结构化行情。

新兴产业继续受捧

对于三季度投资策略和重点投资板块,邵健在季报中表示,鉴于目前的投资环境,旗下基金将保持股票仓位的相对稳定,强化个股的甄选,将重点投资受益中国经济转型、成长空间较大且具备估值优势的行业与企业。

王海雄表示,三季度将坚持持有互联网、新能源汽车、医药、医疗设备与医疗器械、营销、软件等领域的核心成长股,积极关注检测、消防、海工等细分行业可能出现的投资机会,关注实体经济领域出现积极变化所带来的投资机会。

中银收益基金经理陈军表示,针对目前和未来的形势判断,将会采取结构化的投资策略,精选行业 and 个股,一是维持医药和传媒等消费成长行业的配置,二是侧重个股选择,发挥研究团队优势,选择转型过程中治理结构改善或业绩良好、估值合理的个股,三是积极关注传统行业转型的机会。

华商领先企业基金经理田明圣表示,三季度在资产配置上将会更加积极,配置方向上更倾向于两类资产,一是以地产、保险、券商等为代表的低估值蓝筹股,二是以LED、医药、大众消费品等为代表的成长确定、前期出现调整、现阶段估值相对合理的成长股。

任泽松表示,三季度在行业配置方面依然看好代表未来中国经济发展方向的战略新兴产业,如互联网产业、信息安全产业、生物医药、环保等行业,并将根据整体宏观经济运行情况和市场走势及时调整仓位。

易方达科汇基金经理冯波、郭杰表示,三季度股票投资将以持续成长的确定性为标准来进行行业和股票配置,同时关注新兴行业方向,一是稳定成长且估值水平合理的消费品、医药等行业,二是新兴成长行业如医疗服务、机器人、教育、新能源电动车等行业,三是具备核心竞争力,且价值被明显低估的行业,如白酒。

部分基金为打新大幅砍仓 中邮新兴仓位低至下限

基于对股市走向判断的差异,二季度偏股基金仓位调整方向出现较大分化。一些基金出现大幅减仓操作,短期仓位降幅惊人,其中,今年以来的业绩冠军中邮战略新兴产业基金也大幅砍仓至60%的仓位下限。不过,整体来看,偏股基金平均仓位较一季末变化不大,仍处于中高水平。

根据天相投研统计,截至二季末,可比开放式偏股基金平均股票仓位为78.14%,比一季末小幅下降0.84个百分点,变化不大。其中股票型基金平均仓位为83.82%,环比小幅上升0.09个百分点,混合型基金平均仓位为70.25%,小幅下降1.95个百分点。

不过具体到基金公司和单只基金,调仓方向却出现较大分化。财通、益民、方正富邦、中海、国金通用和长

安等中小基金公司纷纷大幅加仓,仓位增幅均超过10个百分点。财通基金加仓幅度达到27.84个百分点,这些仓位降幅惊人,其中,今年以来的业绩冠军中邮战略新兴产业基金也大幅砍仓至60%的仓位下限。不过,整体来看,偏股基金平均仓位较一季末变化不大,仍处于中高水平。

个别基金公司二季度显著减仓,其中减仓最凶猛的当属前海开源基金,该公司整体仓位从一季末的接近87%大跳水到二季末的15.78%,仓位下降多达71个百分点,这样大幅度砍仓实属罕见,业内猜测可能同新股发行开闸有关,该基金可能卖掉老股集中资金打新。此外,天弘、华泰柏瑞、招商、新华、华宝兴业和融通等基金公司仓位降幅均超过5个百分点,减仓明显。

具体到单只基金,仓位操作分化更加明显,在621只主动偏股基金中,二季末仓位下降超过10个百分点的基金达40只,其中又有10只基金仓位降幅超过20个百分点;前海事件驱动砍仓达71个百分点,长城久恒砍仓55个百分点至6.17%;天治趋势精选、融通海洋一年、融通海洋一年、农银精选等基金减仓均超过30个百分点。

在基金经理普遍认为股市并没有系统性风险的情况下,偏股基金如此大规模减仓,只能解释是为了打新股,一些股票型基金直接将仓位降至60%的仓位下限附近,如农银精选、新华消费、泰达精选等,连上半年股基冠军得主中邮新兴产业基金也未能免俗,仓位从一季末82.16%直线下降到二季