

3.83万亿元! 基金规模前三季增三成

兴全基金首度进入前十

三季度公募基金资产规模继续增长,天相投顾数据显示,截至三季度末,公募基金资产规模为3.83万亿元,较中期的3.53万亿元增长近3000亿元,较去年底的2.93万亿元增长达9000亿元。

货币基金仍然是基金份额增长的主要原因,三季度再度增加1530亿份,股票、混合、债券等各类基金虽然全面遭遇赎回,但由于三季度股市大涨,仍助推了基金资产总规模上升。

货币基金仍是吸金主力

天相投顾数据显示,三季度末,90家基金公司的资产规模(不含联接基金)为38253.46亿元,较今年中期的35342.97亿元,增加了2910.49亿元,增幅8.23%;较去年年底的29258.9亿元,增加了8994.55亿元,增幅达30.74%;分类型看,开放式股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币型基金的规模分别为9988.95亿元、5536.28亿元、3772.3亿元、17676.4亿元。

与中期相比,90家公司中,72家公司资产规模出现了增长,占比达八成。资产规模增长最多的是工银瑞信基金、兴业全球基金和嘉实基金,分别增长348.94亿元、269.49亿元和232.21亿元,其中,嘉实基金的规模增长与9月份发售的百亿元规模的创新型基金嘉实元和有莫大关系。广发、招商、易方达等三家基金公司的资产规模也增长了超过200亿元,华夏、中银、建信的规模增长过百亿元。天弘基金、华安基金、华宝兴业基金等公司规模下降,其中天弘基金公司规模下降381.88亿元。

货币基金规模的增长仍是公司规模增长的主要因素,数据显示,货币基金是三季度唯一获得净申购的基金类型,三季度末总份额由15935.92亿份增长到17466.04亿份,增加了1530.13亿份,增幅9.6%。其中,兴全添利宝三季度规模增加251.85亿元,广发货币和广发天天货币规模增长也超过200亿元,嘉实货币和嘉实薪金宝货币规模增长超过100亿元。

虽然三季度股市上涨,偏股型基金赚钱效应有所显现,但股票型基金、混合型基金、指数型基金等仍出现731.12亿份、505.28亿份、299.35亿份的净赎回,债券基金和QDII基金同样遭遇了净赎回。

前十大排名基本稳定

货币基金引发的资产规模变化,

给今年以来的基金公司前十大排名带来重大变数。依靠余额宝,天弘基金一跃成为行业规模老大,多家基金公司尤其银行系基金公司也依靠货币基金规模增长而排名蹿升。不过,在去年6月余额宝引发的货币基金热潮经过一年后,三季度基金公司前十大排名趋于稳定。

截至三季度末,天弘增利宝(余额宝)的份额由二季度末的5741.6亿份下降到5348.93亿份,减少了392.67亿份,也是余额宝自诞生以来规模首度出现下降,表明余额宝的快速增长已经告一段落。天弘基金规模也较二季度末下降了381.88亿元,不过,其仍然凭借5479.91亿元的资产规模稳居行业首位。

天弘基金之后,华夏基金凭借3309.18亿元的资产规模(不含联接基金)仍占据第二的位置,工银瑞信基金的资产规模为2266.76亿元,位列第三,显然,基金行业前三名的资产规模已经明显拉开差距。嘉实基金、南方基金则位居第四位和第五位,规模分别是1976.24亿元、1929.37亿元。

易方达基金、广发基金、兴业全球基金、博时基金、中银基金分列第六至第十位,规模分别为1522.59亿元、1449.66亿元、1125.41亿元、1091.29亿元、1050.27亿元。值得注意的是,这是兴业全球首度进入行业规模前十。汇添富基金则被挤出前十,排在第十一名,这也是最后一家规模过千亿的公司,规模为1035.36亿元,招商、上投摩根、富国、大成位居其后。

与中期相比,三季度末前十大基金公司资产规模排名已经基本稳定,除了兴业全球基金以外,其他公司仍是中期时的前十大公司,排名变化也不大。

三季度蓝筹股崛起 基金净赚2109亿元

三季度蓝筹股崛起,沪深300指数大涨13.2%,偏股基金赚钱效应得以显现。据天相投顾统计,截至10月26日,披露三季报的各类基金在三季度里总计净赚2109.54亿元,其中股票型基金、混合型基金分别赚得1291.2亿元、506.48亿元,偏股基金合计赚1797.68亿元,占基金总利润的85.22%。

偏股基金之外,拥有1.75万亿元强大规模的货币基金赚钱也很可观,三季度取得了198.55亿元的盈利;债



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	增持市值(万元)
金耀挪	421181.01	13.11%	21743.99	53	261242.75
国电南瑞	410905.46	10.87%	23987.48	34	138591.04
东吴证券	136123.65	10.74%	13118.80	19	134696.45
中航飞机	171758.42	4.52%	10565.05	28	133838.94
太极股份	192182.67	17.94%	4091.80	22	124693.78
中国重工	124751.28	1.22%	19016.96	13	114822.10
新希望	181459.94	11.81%	12689.51	12	110735.02
康得新	419160.67	14.25%	13469.17	40	109516.94
阳光城	148140.12	11.47%	11757.15	18	107817.41
朗玛信息	146440.10	49.42%	1324.53	13	96885.24



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	增持市值(万元)
浙江龙盛	21816.87	0.92%	1405.73	5	288927
三安光电	261672.77	7.99%	17306.82	25	274000
上海家化	302808.71	12.76%	8434.78	27	260956
双汇发展	329014.31	8.09%	9803.76	16	-256280
格力电器	467539.52	5.65%	16860.42	36	-242550
蓝色光标	267893.75	17.01%	11115.92	34	-234389
云南白药	138222.12	2.59%	2695.96	16	-222660
大华股份	122391.61	6.72%	4439.30	11	-206529
新华医疗	159974.28	12.28%	4276.24	19	-202035
康美药业	148860.20	4.23%	9292.15	21	187216

券型基金和保本型基金分别盈利100.97亿元和18.56亿元;商品型基金和QDII(合格境内机构投资者)基金则略微出现亏损,分别亏0.22亿元和6.01亿元。

如此,加上今年上半年基金超过100亿元的盈利,今年前三季度,基金总体盈利超过2200亿元。如果四季度基础市场能保持平稳,基金今年有望取得2010年以来的最大年度盈利。

由于基金公司产品结构和业绩的

差异,其盈利情况也与规模呈现一定分化,偏股型基金为主的老牌公司旗下基金盈利排名居前。盈利超百亿的基金公司共有3家,分别为华夏基金、嘉实基金和易方达基金,旗下基金盈利分别达到193.34亿元、146.13亿元和105.94亿元,而规模排名第一的天弘基金,由于以货币基金为主,盈利为62.11亿元。

此外,南方、广发、博时基金位居其后,旗下基金分别盈利95.08亿元、85.36亿元、75.76亿元。

基金三季度大举加仓 降低行业集中度

重金买入金螳螂国电南瑞,抛售浙江龙盛、三安光电

三季度蓝筹股崛起,偏股基金一改上半年的消极态度,大举加仓。天相投顾数据显示,可比的全部偏股基金(不含指数型基金),三季度末的平均仓位为82.71%,较二季度末的77.92%,提升了4.79个百分点,扭转了上半年的减持态势;其中前海开源基金、东方证券资产管理公司、平安大华基金、民生加银基金、国投瑞银基金的仓位提升超过20个百分点。

基金的大举加仓,可谓全面开花。既包括涵盖各行业的制造业,也有新兴的IT(信息技术)产业,也不乏批发零售以及传统的金融地产等行业。个股方面,金螳螂、国电南瑞、东吴证券、中航飞机、太极股份获大举增持;浙江龙盛、三安光电、上海家化、双汇发展、格力电器等被大量抛售。

平均加仓近5个百分点

截至10月25日晚间,除少数几只基金,天相投顾已基本将所有基金三季报数据纳入统计,701只偏股基金三季度末股票仓位明显提升,由77.92%提升至82.71%,增加了4.79个

百分点;从基金公司来看,有67家进行了加仓,占比高达90.54%,只有7家公司仓位有所下降,且以小公司为主。

具体来看,今年喊出十年大牛市的前海开源基金仓位提升幅度最大,由二季度末的15.77%提升至三季度末的83.82%,仓位升幅达68.05个百分点;东方证券资管公司、平安大华基金位居其后,分别提升34.86和30.99个百分点;民生加银基金和国投瑞银基金仓位也都增长20个百分点以上。大公司中,南方基金大举加仓14.29个百分点,华夏基金、嘉实基金、广发基金仓位分别增加7.29、7.39、7.79个百分点,博时基金、易方达基金、华安基金、富国基金、大成基金等也纷纷进行了加仓。

相反,天治基金、金元惠理基金、浦银安盛基金则进行了减仓,除天治基金仓位降5.58个百分点,其他公司降幅低于5个百分点。

近年来业绩表现较好的基金也有明显加仓,中邮战略新兴产业的仓位从60.6%大举增加到90.61%,兴全轻资产的仓位由89.82%提升到94.22%。

全面增持

伴随着7月下旬的蓝筹股行情,基金三季度的加仓也是各个行业全面开花。证监会分类的19个行业中,基金三季度加仓了16个行业,小幅减持2个行业,1个行业持股没有变化。

分行业来看,基金对制造业的持仓提升幅度最大,由二季度末的49.23%增长至三季度末的51.65%,增加了2.42个百分点;此外,基金对批发零售业、电力热力燃气供水行业、建筑业的持仓分别增加了0.8、0.73、0.6个百分点,其中对批发零售业的持仓由2.43%增加到3.23%。而租赁和商务服务业、水利环境和公共设施管理是被减持的两个行业,减持的幅度分别为0.35、0.12个百分点。

偏股基金在全面加仓的同时,持仓行业的集中度有所下降。三季度末,基金持仓最高的3个行业是制造业、信息技术行业、金融业,仓位分别为51.65%、9.43%、3.71%,但是,这3个行业的持仓在基金整体股票投资中的占比却有所下降,由二季度末的81%降至三季度末

的78.33%,下降2.67个百分点。

重仓股方面,三季度末基金前十大重仓股中,伊利股份继续遭到减持,但仍然稳坐头号重仓股交椅;长安汽车、恒瑞医药、中国平安、恒生电子、万科A、华东医药、东华软件、格力电器、海康威视也在十大重仓股之列。

大举加仓的过程中,基金增持的前五大重仓股为金螳螂、国电南瑞、东吴证券、中航飞机、太极股份,增持市值由26.12亿元到12.47亿元不等;此外,中国重工、新希望、康得新、阳光城、朗玛信息、长电科技也获得大举增持。值得注意的是,中航飞机、中国重工属于今年行情火爆的军工股,受到基金热捧。

一些传统的白马股遭基金减持。第一大重仓股伊利股份遭基金抛售13.6亿元,同时,在基金减持市值前十的重仓股中,浙江龙盛、三安光电、上海家化、双汇发展、格力电器、蓝色光标、云南白药、大华股份、新华医疗等,均被减持20亿元以上。这些大量被抛售的个股,大多是以前基金宠爱的白马股;同时,中国平安、贵州茅台、青岛啤酒、光明乳业等一批白马股也被减持。

泽熙三季度布局曝光 重仓6只股

以“快、准、狠”著称的私募大佬泽熙投资成为前三季度私募业绩冠军,旗下多只产品实现收益翻番。数据显示,目前已有接近1000家上市公司披露三季报,东方金钰、江山股份、方正科技、康强电子、宜通世纪、鑫科材料等6家公司前十大流通股股东名单出现泽熙身影。

作为翡翠珠宝行业的龙头企业,东方金钰受到泽熙旗下两只产品的喜爱。据其三季报显示,泽熙旗下两只产品现身其前十大流通股股东之列,其中,泽熙1期在三季度新进883万股,一跃成为第三大流通股股东,持股占总股本2.51%;而泽熙4期也持有188.05万股,位居第十大流通股股东,占比0.53%,不过该产品是二季度“潜伏”进去,三季度未有变化。数据显示,东方金钰7月1日以来涨幅达到28.16%,该股有定增概念。

江山股份同样有泽熙旗下两只产品投资,江山股份三季报显示,泽熙1期和龙信基金通1号(泽熙11期)分别持有200.23万股和155.8981万股,分别占总股本的1.01%、0.79%,为第七大和第九大流通股股东。值得注意的是,这两只产品均为三季度新进。

泽熙1期还重点布局了方正科技,该股票7月份以来涨幅超过68%。具体来看,泽熙1期是三季度新进该股,持有3000.55万股,为第三大流通股股东,占总股本比例为1.37%。另一家私募大佬淡水泉的旗下两只产品也在三季度新进该股票,其中,对外经贸信托·淡水泉精选

1期和平安信托·投资精英之淡水泉分别持有1274.027万股、610.64万股。

而泽熙6期重点布局了康强电子。公告显示,三季度末,泽熙6期持有康强电子1030万股。而康强电子在10月份发布的公告显示,泽熙6期在10月8日通过交易所系统继续增持康强电子10000股,交易均价为12.4元,增持完成后持有康强电子的比例由4.995%增至5.00%,踩到了举牌线。康强电子7月1日以来涨幅超过55%。

泽熙7期则比较喜爱创业板股宜通世纪,同样是三季度新进,为该股票第10大流通股股东,持有50.9991万股,占总股本比例为0.22%。不过,该股票近期表现一般。

上海泽熙增煦投资中心(泽熙增煦)还持有鑫科材料,三季度末持有4980万股,占总股本比例为7.96%。不过,10月泽熙增煦通过上交所集中竞价交易系统减持部分股份,减持后,泽熙增煦持有鑫科材料的股份由1.245亿股(赠送转之后)减至7817.75万股,股权比例由7.9616%降至4.9994%。泽熙增煦减持的股份为鑫科材料去年定增所发,这次泽熙盈利近2亿。

据悉,泽熙投资风格犀利,三季度末持有个股多为三季度新进,从整个今年投资来看持股的周期都偏短。此外,从泽熙投资看比较偏爱零售业等,所持股票流通市值较小,以10亿元至20亿元居多,涉及高送转、定向增发、中期业绩增长及改革等题材。

三季度QDII重配金融科技

基金2014年三季报披露,QDII基金三季度的布局思路浮出水面。从已经披露信息的QDII产品看,三季度投资仓位整体上升0.73个百分点,平均67.45%。金融和信息科技等板块受到QDII基金经理青睐,腾讯控股仍最受欢迎,被不少QDII重仓持有。

平均仓位67.45%

数据显示,纳入统计的36只主动权益类QDII基金,三季度末持有股票市值占基金资产总值比例平均达到67.45%,较二季度末上升0.73个百分点,处于中性水平,其中8只QDII的仓位超过九成。

从仓位变化情况看,35只基金中有16只仓位较二季度末上升。增仓的基金中以建信全球资源幅度最大,该基金二季度末权益类投资比例只有66.71%,三季度末增至85.987%,上升19.275个百分点;博时大中华亚太精选、博时抗通胀、华宝兴业中国成长等基金也都有明显的加仓。

在16只基金选择加仓的同时,更多基金选择减仓,8只基金的仓位下降幅度超过5个百分点,海富通大中华精选减仓力度最大,由二季度末的76.45%下降到60.5%,减仓15.95个百分点,融通丰利四分法等基金减仓也超10个百分点。

港股和美国依然是QDII基金投资布局的重中之重。截至三季度末,QDII基金投资这两大市场的比重平均分别达38.42%和31.41%。对于美股的投资方

面,建信全球资源对美股的投资力度增加明显,超过25个百分点;鹏华美国房地产、泰达宏利全球新格局、招商全球资源等也小幅加仓美股,中银全球策略、交银全球自然资源等则减持美股。

港股投资方面,海富通海外精选、博时抗通胀、华宝兴业中国成长、交银全球自然资源增值显著,但融通丰利四分法等基金减持了港股。

青睐信息技术和金融

QDII基金经理普遍对信息技术、金融和医疗保健等板块进行了重点布局。目前已经披露的季报显示,以金融为第一大重仓板块的QDII达到13只,另有9只基金头号重仓信息技术,各有3只基金头号重仓了非必要消费品和保健。

从板块增减持变化看,国投瑞银新兴市场、博时抗通胀等大中华主题基金增持金融股,但海富通海外精选和融通丰利四分法对金融股有所减持;博时大中华、交银环球精选等基金重点增持信息技术板块,但华安大中华、华泰柏瑞亚洲企业对这些热门板块有所减持;长盛环球景气行业等重点增持医疗板块。

虽然基金持仓各有偏好,但信息技术龙头腾讯控股仍最受宠爱。数据显示,目前有5只基金以腾讯控股为头号重仓股;华宝海外、广发全球等众多基金前十大重仓股之列也有腾讯身影。此外,中国银行、建设银行等也是QDII青睐的股票。

基金分歧加大 瞄准结构机会

针对四季度行情,博时、广发、景顺长城等基金公司基金经理在三季报里发布的投资展望认为,在经济增速下滑和重组等主题投资热炒的背景下,未来行情难言乐观,需要多一份谨慎。不过,也有中欧、华安等基金公司基金经理持乐观态度。

博时主题行业基金经理邓晓峰表示,政策和资金流入将是A股市场的主要驱动力,结构性行情脱离基本面的情况在加剧。广发聚祥基金经理易阳方认为,受制于整体经济景气下滑,证券市场

上季度偏离宏观基本面的走势在本季度难能过度乐观,预计投资机会体现在结构性和事件性方面。国联安精选基金经理魏东也表示,对下一季度市场的走势相对谨慎。

不过也有基金经理认为,在目前外围资金流入明显的背景下,未来要把把握结构性机会。中欧基金曹剑飞、魏博维持中长期看多的观点。此外,曹剑飞、魏博还认为,新增资金在不断进入A股市场。华安基金副总经理尚志民对未来市场保持乐观。