

基金加仓金融股逾11个百分点 中国平安成第一重仓股

证券时报记者 朱景锋

去年四季度，被打入冷宫四年多的金融股重获基金青睐，基金单季度整体凶猛加仓金融股逾11个百分点，基金对金融股的配置比重猛升至14.86%。个股方面，基金对中国平安、保利地产和兴业银行等金融地产股大幅买入或增持，中国平安也一举取代伊利股份成为基金新的第一大重仓股。

从3.7%到14.86% 基金大肆加仓金融股

在去年四季度之前，基金对金融股的配置整体处于极为轻配的状态，而从2010年大幅减持金融股开始，这一轻配状态延续了四年多。不过，去年四季度，基金对金融股的态度快速反转，基金整体上纷纷买入或加仓包括银行、保险和券商在内的金融股。

据天相投顾统计显示，截至去年底，基金对金融股的配置比例达到14.86%，比去年三季末的3.7%大幅上升11.16个百分点，这也是四年来基金首度大幅加仓金融股，基金上一次配置较高的金融股还要追溯到2010年初。除了金融股之外，基金对房地产板块的配置比重也有显著上升，从去年三季末的2.49%上升到去年底的6.38%。在加仓金融地产的同时，基金对制造业板块大幅减持13.33个百分点。

具体到基金公司，共有25家公司去年四季度加仓金融股超过15个百分点，其中有15家超过20个百分点，国金通用、融通基金、财通基金、泰达宏利、信达澳银、民生加银和汇丰晋信等中小公司加仓金融股最为凶猛，均超过25个百分点。大型基金公司中以中银基金、交银施罗德、上投摩根、博时基金和广发基金加仓金融股最为积极，加仓幅度均在15个百分点以上。国金通用和信达澳银还大幅加仓房地产板块达20个百分点。不过，华商基金、富国基金、鹏华基金和中欧基金等公司对金融股的配置比重维持在较低水平。

单只基金方面，截至去年底共有100只偏股基金持有金融股市值占净值的30%以上，其中绝大部分在去年四季度买入或加仓，有10只基金金融股市值超过净值的一半，基金通乾、信达消费和汇丰策略排名前三，金融股

去年四季度基金增持15大重仓股							
代码	名称	2014年4季报			2014年3季报		
		基金持有总市值 (亿元)	持股数 (亿股)	持有该股的 基金个数	基金持有总市值 (亿元)	持股数 (亿股)	持有该股的 基金个数
601318	中国平安	333.38	4.46	336	54.38	1.32	58
600048	保利地产	103.53	9.57	151	14.30	2.58	21
601166	兴业银行	107.84	6.54	137	27.58	2.70	29
600016	民生银行	81.02	7.45	96	2.50	0.40	9
600000	浦发银行	88.75	5.66	126	16.09	1.65	30
000024	招商地产	72.40	2.74	123	8.57	0.70	15
600030	中信证券	61.15	1.80	78	12.17	0.91	23
601601	中国太保	66.13	2.05	71	18.30	0.94	20
600340	华鲁幸福	61.41	1.41	46	16.07	0.64	13
601628	中国人寿	42.80	1.25	86	1.24	0.08	3
000002	万科A	90.92	6.54	112	50.80	5.53	41
600036	招商银行	56.10	3.38	75	20.58	1.98	18
300168	万达信息	47.99	1.04	37	16.62	0.60	25
000069	华侨城A	34.00	4.12	42	2.75	0.50	11
601988	中国银行	32.17	7.75	52	1.60	0.59	4

市值分别达净值的63.08%、62.66%和60.08%，但仍有超百只基金零配置，更有众多基金配置比重不到5%。

中国平安取代伊利股份 坐重仓股头把交椅

伴随基金对金融股的大举增持，基金重仓股格局全面洗牌。根据天相投顾统计显示，去年四季度，主动偏股基金买入或增持的头号个股为中国平安，重仓该股的基金数从去年三季末的58只猛增到去年底的336只，重仓基金个数增长4.8倍！保利地产、兴业银行、民生银行、浦发银行、招商地产、中信证券、中国太保等金融地产龙头均被基金大幅增持，重仓这些个股的基金数大幅成倍增加。同时，基金对伊利股份、恒瑞医药、东华软件等原有核心重仓股大幅减持，其中对伊利股份减持最为明显，去年三季末重仓伊利股份的基金达到108只，但到去年底锐减到50只，下跌一半多。

随基金对金融股的大举增持，基金重仓股格局全面洗牌。中国平安一跃登上基金头号重仓股宝座，中国平安也是重仓基金数量最多，重仓市值最高的个股。在中国平安之后，兴业银行、保利地产、万科A、浦发银行、民生银行、招商地产分列第2到第7名，去年三季末的头号重仓股伊利股份跌至第8位，长安汽车和中国太保也进入前十。

主要基金公司头号重仓股					
基金公司简称	头号重仓股简称	重仓市值 (亿元)	基金公司简称	头号重仓股简称	重仓市值 (亿元)
华夏基金	伊利股份	21.22	国泰基金	中国平安	13.76
嘉实基金	中国平安	16.34	银华基金	中国平安	6.95
博时基金	中国平安	28.92	光大保德信基金	中国平安	9.33
广发基金	中国平安	20.84	上投摩根基金	中国平安	7.69
易方达基金	中国平安	13.03	交银施罗德基金	中国平安	10.98
景顺长城基金	中国平安	18.87	长盛基金	太原重工	2.41
大成基金	兴业银行	19.58	融通基金	中信证券	7.66
汇添富基金	万达信息	16.03	中银基金	掌趣科技	5.11
华商基金	恒生电子	16.40	建信基金	招商地产	5.02
南方基金	中国平安	12.47	中欧基金	中国平安	3.45
中邮创业基金	洪都航空	6.94	招商基金	光大证券	3.06
华安基金	长安汽车	12.35	泰达宏利基金	海通证券	5.36
富国基金	新湖中宝	9.17	银河基金	卫宁软件	6.92
诺安基金	中国平安	11.40	长信基金	铝业股份	5.95
兴业全球基金	中国平安	14.65	海富通基金	保利地产	4.48
长城基金	中国北车	9.68	国投瑞银基金	中国平安	6.05
工银瑞信基金	信诚集团	10.86	华泰柏瑞基金	中国平安	4.30
鹏华基金	中国神华	8.68	国联安基金	长安汽车	3.17
华宝兴业基金	招商地产	4.35	中海基金	招商地产	3.21
宝盈基金	中国平安	12.92	摩根士丹利华鑫基金	朗玛信息	2.15

去年四季度基金大赚3000亿 全年5200亿

证券时报记者 朱景锋

截至今日，除金元惠理等少数几家基金公司外，其他85家基金公司四季报均公布完毕。受益去年四季度股市大幅上涨，基金整体获得丰厚的绝对回报，各类基金单季盈利3000亿元，加上前三季度2200亿元的盈利，去年全年基金总体盈利5200亿元，创2010年以来5年最高。

根据天相投顾统计，去年四季度股市大幅飙升，偏股基金成为盈利大户，其中股票型和混合型基金单季分别赚2044亿元和467亿元，两者合计盈利达到2511

亿元，占基金总盈利的84%，规模保持稳定增长的货币基金去年四季度盈利210亿元，和三季度基本相当。

去年股市呈前低后高走势，上半年偏股基金整体亏损，但在货币基金盈利拉动下，基金整体盈利近百亿元，去年三季度股市触底反弹，单季基金合计盈利达到2110亿元，四季度基金盈利再度增长，使得基金在去年全年合计盈利规模达到5200亿元的可观水平，创出五年最高。

由于规模大小和基金业绩表现差异巨大，基金公司去年四季度乃至全

年盈利情况极为分化，就去年四季度情况看，85家公司中有83家旗下基金整体盈利，其中有7家公司盈利超100亿元，有效资产规模最大的华夏基金当季盈利332亿元，在基金公司中位居第一，嘉实基金以286亿元排名第二，易方达基金、博时基金、南方基金、华安基金和华泰柏瑞基金等基金公司旗下基金四季度盈利规模均超过100亿元，特别是规模并不大的华泰柏瑞基金跻身盈利百亿俱乐部，可谓一只大黑马。申万菱信、银华基金、工银瑞信基金等公司旗下基金盈利也颇为丰厚跻身前十。

2014年全年，共有17家公司基金公司旗下基金盈利超过100亿元大关，凭借巨大的管理规模和稳定的投资业绩，大型基金公司再度成为盈利主力军，其中华夏基金旗下各类基金去年全年合计盈利506亿元，高居基金公司盈利榜首位，其盈利几乎占全行业的十分之一。嘉实基金以394亿元排名盈利榜次席，易方达基金、南方基金和天弘基金分别以266亿、254亿和253亿元的盈利规模排名第三到第五位，博时基金以220亿元盈利规模排名第六。工银瑞信、华安基金、华泰柏瑞基金和银华基金进入盈利前十。

股基去年四季度再加仓 平均仓位88.8%

证券时报记者 方丽

在去年下半年波澜壮阔的行情下，偏股型基金全线加仓应对。继去年三季度偏股基金平均大幅加仓近5个百分点后，四季度再加仓0.74个百分点。股票型基金平均仓位达到88.8%，基本处于历史最高水平线上。仓位最高的公司已逼近95%的极值，且有近35%的基金仓位超90%。

天相投顾数据显示，纳入统计的75家基金公司旗下734只可比的全部偏股基金(不含指数型基金)，去年四季度的平均仓位为82.90%，较三季度末的82.15%提升了0.74个百分点。

基本所有类型基金都有小幅加仓。去

年四季度末可比的传统封闭式基金平均仓位为75.82%，较三季度末上升2.27个百分点，是加仓最为迅猛的一类基金。开放式混合型基金平均仓位为75.27%，也较三季度上升了0.84个百分点。而开放式股票型基金平均仓位88.8%，较三季度的88.22%上升了0.58个百分点。若是考虑到股基需要留存5%左右银行存款及清算备付金，股基基本上属于较为“满仓”操作。

在74家公司的可比数据中，只有32家公司仓位下降，占比43.24%。其中，上银基金整体仓位由去年三季度末的57.90%大幅升至88.46%，上升了30.55个百分点，成为加仓幅度最大的基金公司。长安基金紧随其后，仓

位从去年三季度末的31.53%上升到四季度末的51.1%，上升19.57个百分点。浦银安盛基金、天弘基金、中欧基金加仓幅度也超过10个百分点。此外，万家基金、英大基金、海富通基金、中银基金加仓幅度也较大。

也有部分基金在去年四季度大幅减仓。其中德邦基金降幅较高，旗下德邦优化仓位从去年三季末的92.49%下滑至四季度的3.95%。平安大华去年四季度仓位下滑了约20个百分点。国泰基金仓位也由三季度末的76.62%下降至66.45%，下滑10.16个百分点。此外，前海开源基金、东吴基金、富安达基金、方正富邦基金等公司也出现不同幅度减仓。

从绝对仓位来看，去年四季度末上

海东方证券资管以94.63%的仓位排名第一，该公司四季度加仓7.37个百分点。而摩根士丹利华鑫基金、汇添富基金管理股份有限公司、信达澳银基金、财通基金、长信基金、国海富兰克林基金等公司整体仓位也超过90%，处于较高水平。不过，国泰基金、天弘基金、长安基金、国联安基金、安信基金、德邦基金的整体仓位不足70%。大基金公司之间分歧也较大。相较去年三季度末，四季度易方达、南方、大成等整体仓位出现小幅下滑，而华夏基金、嘉实、博时等则仓位出现小幅上浮。

从单只基金看，去年四季度加仓的偏股基金达386只，占可比的693只基金的55.7%；去年四季度末仓位在90%以上的基金有239只，占比达34.48%。

■观点 | Points |

权益基金经理今年一季度 看好成长与低估值个股

证券时报记者 刘梦

从已披露的2014年四季报基金观点来看，多数权益类基金经理对2015年一季度股市持乐观态度，高分红、低估值、稳定成长个股成为热门股。

去年混合型冠军宝盈核心优势基金经理在四季报中表示，未来市场预计仍然比较活跃。一方面，资金面持续宽松，成本趋势性下降基本确立，这是高层经济政策方面的重要目标；一方面，居民资产配置再分配还有较大空间，2013-2014连续两年权益市场回报率优于其它资产；最后，政策面对股市发展仍然比较有利。该基金经理表示，一季度重点关注两大部分：一是超级大白马，在估值、分红、政策趋势等方面占优势的领域；二是具有爆发成长前景的小票，主要是互联网、先进制造。

擅长成长股投资的景顺长城内需增长基金经理在四季报中表示，中长期看，仍然坚信深化改革有利于产业结构升级和消费升级，将以估值与成长性并重，持续关注新兴产业和消费行业。该基金此前一直坚持价值投资，对高分红、低估值个股仍然比较青睐。

博时精选股票基金经理李权胜认为，未来一个季度，投资策略从乐观转为谨慎乐观，在资产配置方面，倾向于

更好的股票仓位弹性及行业配置的优化，保持食品饮料等消费类个股的配置，同时对环保、计算机等新兴行业也会有一定配置。

广发聚丰基金经理在四季度报告中分析道，今年一季度重点关注高分红股票、稳定成长类股票以及与国企改革、互联网密切相关的投资机会。

“一季度，基金将立足大盘蓝筹股票，积极研究挖掘互联网等新兴领域的行业性机会和有竞争力的上市公司，在估值系统性恢复和新经济两方面力争获得收益。”华夏大盘精选基金经理在四季报中提到。

宝盈策略增长基金经理、宝盈基金投资总监彭敢表示，2015年一季度在优选蓝筹股的同时，利用市场风向对成长股不利的局面优化成长股组合。

对于后续投资策略，华安中小盘基金经理在四季报中提到，对后市仍然保持较为积极的态度，低估值蓝筹股有进一步上涨空间。成长股经过两年调整，2015年分化将加剧。此外，需要防控小盘股，尤其是融资盘比较重的小盘股风险。操作上，除了维持券商、保险、地产、银行等大金融行业的配置外，还会积极配置环保、汽车、电力设备等行业个股，并寻找个别大幅调整后的成长股投资机会。”该基金经理表示。

QDII基金经理看好港股

证券时报记者 朱景锋

进行海外投资的合格境内机构投资者QDII基金经理在四季报中显示出对今年一季度港股市场的乐观态度，认为较低的估值水平以及沪港通的推动将使香港市场成为表现较为出色的市场之一。对于迭创历史新高美国的股市，QDII基金经理态度明显分化，部分基金经理认为美国经济增长仍能推动股市相对强势，但已难以大幅上涨，但在美联储加息预期扰动下，全球市场波动性加大。

广发全球精选基金经理在四季报中明确表示看好接下来香港市场的走势，该基金经理认为，基本面方面，占中”对市场的负面影响日益消除，估值停留在全球主要市场最低水平，经济改革的曙光正逐步清晰；流动性方面，外资仍然低配港股，两地挂牌蓝筹股对A股的溢价迅速转为大幅折价，沪港通的使用率开始抬头。上半年香港市场有望跟随A股市场，估值在跨年切换的基础上得到提升，可能成为全球市场中表现较好的一个亮点。该基金将着重配置香港市场的蓝筹板块，根据市场预期的发展灵活调整策略。

博时大中华亚太基金经理也认

为，在沪港通已开通的情况下，水往低处流，低估值港股对国内外投资者都很有吸引力，尤其是港股中低估值大盘金融股、建筑股。同时，由于大宗商品价格下跌，受益于生产成本下降的工业股、交运股可望有优异的表现。

中银全球策略基金经理认为，2015年市场波动度将大幅提高，美联储加息的进程将牵动全球神经，但全球需求疲弱暂不会演变为危机。美国经济继续跑赢其他地区，而欧元区、中国和日本的成长压力加大。全球经济的危险在于欧元区政局波动，或是美元上涨造成新兴市场金融体系压力大幅上升，但如果美元向上调整过度，本来乐观的美国经济前景也会变差。

华夏全球精选基金经理认为，在全球经济的“新常态”下，预计2015年一季度全球股市中，美国仍将维持相对强势，欧洲受事件性因素影响，日本受货币政策驱动，新兴市场受经济放缓拖累的格局。因为全球其他经济体增速放缓，美国经济很难大幅超预期，美国股市不会大幅上涨。欧洲财政和货币政策都明确要稳增长、缓解危机，所以股市受事件冲击的负面程度有限。新兴市场在增速放缓、美联储即将加息的背景下，股市可能缺乏上涨的动力。

2014年基金公司赚钱榜					
2014年基金公司 旗下基金盈利15强			2014年四季度基金公司 旗下基金盈利15强		
排名	管理人	2014年 盈利规模 (亿元)	排名	管理人	2014年四季度 盈利规模 (亿元)
1	华夏基金	506.01	1	华夏基金	331.92
2	嘉实基金	393.64	2	嘉实基金	286.02
3	易方达基金	266.18	3	易方达基金	192.25
4	南方基金	253.56	4	博时基金	152.61
5	天弘基金	252.96	5	南方基金	127.55
6	博时基金	220.41	6	华安基金	123.84
7	工银瑞信基金	189.74	7	华泰柏瑞基金	103.22
8	华安基金	174.54	8	中万菱信基金	99.65
9	华泰柏瑞基金	133.66	9	银华基金	89.93
10	银华基金	127.19	10	工银瑞信基金	83.94
11	汇添富基金	122.73	11	大成基金	81.96
12	富国基金	121.35	12	融通基金	70.91
13	广发基金	120.41	13	鹏华基金	64.26
14	兴业全球基金	114.20	14	天弘基金	61.23
15	大成基金	111.57	15	兴业全球基金	57.85

本版制表:朱景锋 制图:彭春霞