

基金大举减持中国平安 持续重仓成长股和基本面向好蓝筹股

随着基金二季报的集中公布,公募基金在二季度的投资动向逐步曝光。从已公布的基金二季报显示的持仓情况看,基金在二季度继续加码成长股,优质的信息技术、医药和消费类个股受到基金经理不断增持。同时,基金对传统周期股继续采取减仓操作,中国平安被减持幅度最大。

传统蓝筹不受待见 中国平安再遭大举减持

在一季度大幅减持中国平安的基础上,二季度基金继续对该股进行抛售。根据天相投顾对基金二季报的统计,重仓中国平安的基金数量(统计口径均为已公布季报的基金)从一季末的116只大幅减少到二季末的69只,减少幅度超过四成,意味着有四成基金将中国平安踢出前十大重仓股之列。这已经是公募基金连续两个季度大幅减持中国平安。

除了中国平安之外,还有兴业银行、长安汽车、长城汽车、金螳螂、保利地产、华夏幸福、中国太保、华泰证券等蓝筹股遭到基金显著减持,二季末重仓这些个股的基金数均大幅度下降。带有互联网券商概念的锦龙股份则被基金集中减持,从32只基金的十大重仓股中退出。

行业持仓情况也反映出基金对传统周期行业的看法,二季末已公布季报的主动偏股基金持仓金融股市值仅占到净值的3.57%,比一季末大幅下降3.54个百分点。基金对制造业板块的减持幅度也达到4.79个百分点,房地产板块同样继续遭到基金减持。

内需成长股 持续获得基金追捧

今年以来,基金经理持续追捧成长股,二季度也不例外。天相投顾统计显示,二季度基金增持幅度最大的个股包括比亚迪、万达院线、信雅达、达安基因等,五粮液、东方航空等基本面向好的蓝筹股也得到基金增持,显示出基金经理“业绩为王、成长为王”的选股思路。

在众多银行股中,招商银行和民生银行获得基金增持,重仓招商银行的基金从一季末的19只增加到二季末的38只,增加了一倍。而重仓民生银行的基金则从一季末的9只猛增至33只。

记者发现,按照行业来看,医药、信息技术和航空股是基金二季度增持的重点板块,其中医药股中的北陆药业、益佰制药、国药一致等个股增持幅度最为明显,信息技术板块中则以飞利信、昆仑万维被增持最为显著,除了东方航空,三大航空股中的南方航空和中国国航也被基金大幅增持,低油价之下航空公司业绩暴增让航空股成为香饽饽。

截至6月底,已公布季报的偏股基金前十大重仓股中,中国平安虽然依然占据头把交椅位置,但其重仓市

值规模较第二名已经领先不多,万达信息、恒生电子和东方财富等三大信息技术龙头股占据基金第二到第四大重仓股位置。

基金公司头号重仓股 差异巨大

季报的公布也将基金最新核心持仓情况曝光。记者发现,主动偏股基金规模超千亿元的10家基金公司头号重仓股大多相同,主动管理规模超2000亿元的易方达基金头号重仓达安基因,该公司旗下共有6只大型基金重仓持有该股。规模仅次于的嘉实基金头号重仓股锁定为医药流通股国药一致,该公司旗下重仓该股的基金数达到了10只,可以说是独门重仓股。两大基金龙头双双将头号重仓股锁定在医药生物行业,显示出大型基金公司对该医药股的追捧。

其它大型公司,华夏基金继续头号重仓伊利股份这一消费白马股,汇添富基金和上投摩根头号重仓股双双锁定万达信息,华商基金头号重仓了恒生电子,中欧基金最钟爱东方财富。

总体来看,基金公司头号重仓股呈现很大差异性,这也反映出当前基金公司在核心持股方面的多元化,基金公司扎堆重仓某只个股的情况明显减少。

股基仓位高企 混合基金快闪

截至今日已披露的两批基金二季报显示,二季度股票型基金仓位持续高企,即使在6月15日之后股市出现连续大幅下跌,股票基金仓位平均仍达到九成以上,显示基金并未预期到股市风险的急剧释放。不过,一些仓位灵活的混合型基金采取了提前减仓的操作,个别基金甚至将仓位几乎清空。

股基九成高仓位迎暴跌

在本轮股灾中,主动型股票基金保持了仓位的稳定,整体处于历史高位水平。根据天相投顾对已公布季报的基金仓位统计显示,截至6月底,主动股票型基金平均股票仓位达到90.85%,和一季末相比几乎没有变化。也就是说二季度,股票型基金整体维持了超过90%的仓位水平。

相比股票型基金仓位的坚挺,受到打新基金规模大幅增加、个别基金转型为打新基金等诸多因素扰动,仓位灵活配置的混合型基金仓位显著下降,从一季末的68.26%下降至二季末的43.46%,降幅近25个百分点。

基金公司简称	持股基金净值(亿元)	头号重仓股简称	头单持仓市值与净值比例(%)	基金持仓占流通股比例(%)
易方达基金	2041.56	达安基因	2.41	17.44
嘉实基金	1920.34	国药一致	1.37	12.29
华夏基金	1848.9	伊利股份	2.69	4.38
汇添富基金	1639.92	万达信息	4.41	15.06
鹏华基金	1375.97	国泰君安	0.69	1.82
华商基金	1347.46	恒生电子	2.97	5.78
中欧基金	1341.39	东方财富	1.03	15.38
华安基金	1202.74	亚博股份	1.59	5.79
上投摩根基金	1084.08	万达信息	2.06	4.65
景顺长城基金	1015.23	招商地产	2.98	6.69

基金简称	管理人	类型	二季末仓位(%)	一季末仓位(%)	仓位变化
海富通新内需	海富通基金	混合型	0.79	97.32	-96.53
新华行业轮换	新华基金	混合型	0.78	96.78	-96
浦银新兴产业	浦银安盛基金	混合型	1.73	95.48	-93.75
益民服务领先	益民基金	混合型	5.44	92.66	-87.21
平安大华新睿先锋	平安大华基金	混合型	2.66	83.7	-81.04
万家引擎	万家基金	混合型	0.47	73.24	-72.77
华创安鑫灵活	华创元大基金	混合型	4.68	69.88	-65.2
嘉实对冲套利	嘉实基金	混合型	5.43	68.27	-62.84
海富通阿尔法	海富通基金	混合型	24.54	78.67	-54.13
中邮多策略	中邮创业基金	混合型	24.69	77.74	-53.05
大成消费	大成华鑫基金	混合型	39.8	80.48	-40.68

朱景峰/制表 翟超/制图

从基金公司整体仓位看,进入统计的56家公司中有17家公司旗下主动偏股基金(股票型和混合型)平均仓位超过85%,上银基金、华商基金、汇添富基金整体仓位最高,分别达到94.89%、94.04%和93.03%,兴业基金、华泰柏瑞基金、信达澳银基金和民生加银基金等公司偏股基金整体仓位均在九成以上。

而受到转型打新以及对股市看空等多方面影响,万家基金、浦银安盛基金、平安大华基金、华创元大基金、海富通基金、泰信基金和中海基金等多家基金公司偏股基金仓位较一季末大幅下降,降幅均在40个百分点以上,特别是万家基金整体持仓从一季末的89.84%猛降至二季末的15.33%,仓位下降达74.51个百分点,成为56家公司中减仓最剧烈的基金公司。

混合基金大幅砍仓

中国基金报记者注意到,个别混合基金及股票型基金采取了高位减仓操作,仓位下降十分显著。季报显示,

共有27只基金二季末仓位较一季末下降20个百分点以上,在已披露季报的偏股基金中减仓幅度最大。

其中,有10只混合型基金仓位降幅超过50个百分点,海富通新内需一季末仓位高达97.32%,但到了一季末只剩下0.79%,几乎处于空仓状态;新华行业轮换配置基金股票仓位同样从一季末的高达96.78%削减至一季末的0.78%;浦银安盛新兴产业基金仓位也由一季末的95.48%砍至一季末的1.73%,这三只基金成为从极高仓位到近乎空仓的典型代表。在很大程度上显示出他们对股市风险的提前预判能力。

对于减仓原因,浦银新兴产业基金经理在季报中称,在二季度中后期,鉴于市场整体估值较高,因此阶段性参与了新股的申购”。

除了混合型基金之外,一些股票型基金也采取了大幅减仓的操作,以尽可能降低风险暴露。如前海股息率100在一季末仓位不足55%的基础上进一步减仓至18.58%,从而在本轮股灾中表现抗跌,浙商产业、建信内生动力、博时卓越、西部策略、兴全合润分级等股票基金也都砍仓20个百分点以上。

八大知名基金经理论市: 掘金结构牛市 继续看好新兴成长行业

经过了过去几周惊心动魄的震荡,投资者普遍感觉未来投资难度加大。记者梳理已经公布的基金二季报,选取其中八位知名基金经理的投资策略,为下半年的投资提供一些参考。

华夏基金阳琨: A股仍存结构性机会

展望三季度,中国经济仍难有明显起色,房地产销售的短期回暖并不能迅速带动整个产业链复苏,货币政策仍将处在宽松周期中,地方债务置换等措施仍有望稳步推进,而财政政策积极变化也有望推动基建的发展。二季度市场的大幅波动使得前期杠杆过高的资金损失显著,后续金融杠杆的使用将更为谨慎、规范,居民资产配置从固定资产向金融资产转移的逻辑仍然延续,预计三季度A股市场仍存在结构性机会。重点关注国企改革、互联网及其对传统行业的改造、医疗大健康、半导体产业链、工业4.0等相关行业,精选个股。

嘉实基金邵健: 关注创新转型与改革

中国经济和中国证券市场挑战与机遇并存。从经济的角度来看,中国的经济虽增速放缓,但仍有望保持全球相对较快的增长。与此同时,转型中,结构性机会仍将较多。从证券市场的角度来看,短期虽受到降杠杆的挑战,压力较大,但去杠杆之后,市场将变得更加健康与坚实,一大批代表未来方向的高成长性个股正在重新进入价值投资区间。在结构方面,创新、转型与改革仍然是未来市场结构性机会的重点所在。在创新方面,重点关注互联网、生命科技、新材料、高端装备、新型消费等领域;在转型与改革方面,国企改革、产业的整合、并购重组是我们重点关注的方向。

中银基金陈军: 看好趋势向上行业

判断市场风险偏好将有大幅下降,整体成交量也会下降,市场需要一定的时间来恢复信心,因此三季度市场将是一个有震荡有分化的慢牛走势。维持对中长期中国股市相对乐观的看法,并以积极的心态寻找投资机会。持续看好医药、消费、教育等长期趋势向上的行业,同时积极关注国企改革的机会。当然,利率水平降低使得稳定高分红公司成为值得关注的标的。

中邮任泽松: 市场进入慢牛通道

在这次巨幅调整过程中,牛市的基石并没有被破坏,暴跌是对前期非理性暴涨的调整,也为后续更理性的上涨奠定了基础。预计在政策支持、控制供给、估值优势提升的共同作用下,市场会逐步企稳并进入慢牛通道,同时个股分化行情将愈演愈烈。在行业配置方面,看好代表未来中国经济发展方向的战略新兴产业,如信息技术、生物医药、新材料、环保等。

易方达宋昆: 关注互联网垂直应用领域

目前,A股的整体市盈率已明显下降,加之政府一系列规避金融不稳定的措施的出台,预计市场会逐步趋于稳定。与此同时,一批股票开始逐渐体现出投资的高性价比。放眼中长期,能使中国经济进一步恢复活力的依然是新兴产业。世界进入移动互联、云计算时代,以机器人为代表的人工智能将在制造业中承担重要作用。从繁重的生产中解放出来的人类,对于自身的需求必将更加重视,娱乐、医疗、环保、教育、体育产业将迎来黄金发展期,其中的互联网垂直应用领域将迅速而深刻地改变社会生活,值得我们高度关注。

未来三至五年的牛市格局没有变化,趋势仍然在延续。经过这一波调整之后,很多前期涨幅巨大、估值过高的个股,有的已经具备投资价值,只要相关上市公司转型的步伐和创新业务仍然在稳健推进,就更加值得研究和关注。下半年,A股市场投资机会仍然层出不穷。

汇添富陈晓翔: 市场出现结构性机会

三季度,国内宏观经济有望逐步企稳,市场经历崩潰式暴跌后,部分股票已回到合理估值区间。虽然近期市场急剧下跌超出预期,但我们相信随着杠杆率的降低,投资者情绪从此前的狂热回归理性乃至出现恐惧,未来几个月市场将逐步企稳并出现结构性投资机会。

华商刘宏: A股投资机会仍层出不穷

未来三至五年的牛市格局没有变化,趋势仍然在延续。经过这一波调整之后,很多前期涨幅巨大、估值过高的个股,有的已经具备投资价值,只要相关上市公司转型的步伐和创新业务仍然在稳健推进,就更加值得研究和关注。下半年,A股市场投资机会仍然层出不穷。

华商梁永强: 军工行业将爆发巨大弹性

目前宏观经济相对低迷,股市所起的促进转型的核心作用毋庸置疑。未来股市作为资源配置的核心作用仍然有效,市场将逐步走向结构化慢牛。关于投资方向,虽然国企改革进程整体上慢于预期,但仍是未来经济转型成功与否的关键战场,军工行业整体性从非市场化向市场化转向的过程将爆发出巨大的弹性,这也将是我们重点配置的方向。此外,基于全球智能化发展的人工智能、半导体等产业也将持续向好,与人的健康相关的生物医药以及传统中医药也可能成为今年的热点。

大成基金首席战略官温智敏: 携手360推大数据指数仅是战略第一步

证券时报记者 方丽

4月份成立互联网金融部,6月份和奇虎360签订战略合作协议,7月16日推出“中证360互联网+大数据100指数”,大成基金的大数据指数出炉果然是“互联网速度”。

这一切的布局者正是大成基金首席战略官温智敏。温智敏,拥有15年在中国、美国、亚洲等地投资经验,非常重视未来互联网金融的发展。携手360推出大数据指数仅是大成基金战略布局的第一步,未来我们将和各类互联网行业细分龙头合作,推出多样化的大数据基金,满足投资者不同需求。”温智敏说。

温智敏表示,充满变革的互联网时代将给资产管理行业带来难以想象的冲击,必须积极顺应潮流,主动布局,否则就会被淘汰或边缘化。

首只互联网金融 大数据指数

证券时报记者:这次和360合作推出大数据指数,具体情况如何?

温智敏:这只指数是大成基金、奇虎360、中证指数公司合作推出的,名为“中证360互联网+大数据100指数”,是业内第一只互联网金融行业的大数据指数。

奇虎360不仅是国内最大的互联网安全公司,同时也是国内数一数二的优质数据源平台,拥有大数据的质量、数量以及对大数据的挖掘在业内处于领先地位。作为国内第二大搜索引擎服务商,拥有超过5亿PC用户和2亿7千万手机用户。

2015年6月,大成基金与360金融达成互联网金融战略合作协议,除

了360互联网+指数这一产品外,还将在大数据挖掘、人工智能投资领域继续深耕细作。

证券时报记者:这一大数据指数挖掘的是哪些大数据?对投资的指导意义有多大?

温智敏:中证360互联网+大数据100指数的开发,是基于过去三年360集团的大数据资源,将对互联网相关股票的访问量、搜索量、媒体报道等数据进行统计分析,构建多因子策略模型,得出相关研究结论。

从投资的角度来看,量化投资和大数据之间有着天然的契合点。量化投资和大数据的结合,是从一个零散、浑沌、多彩的领域当中,挖掘出和资本市场、股票以及和投资者密切相关的要素,由此产生的选股模型和选股策略具有特别的优势,无论是在时机的把握还是个股的选择上都有优势。

未来还有颠覆性产品

证券时报记者:大成基金在互联网金融上的布局如何?

温智敏:可以预见的是,互联网金融未来会对整个资产管理行业会产生巨大影响,甚至是颠覆性的影响。互联网元素、思维,可能重新塑造金融模式,包括投资模式、产品、渠道、团队、客户等方面,发力互联网金融势在必行。

正是基于这一战略,大成基金今年4月份成立了互联网金融部。目前推出的这一指数只是整个战略布局的第一步,未来还会和更多互联网行业龙头开发一系列产品。大成基金正在和雪球合作大数据产品,这个产品是根据现在很受欢迎的社交投资、跟随投资模式来研发的,这在国内乃至全球可能都是首创。

大数据前景无限

证券时报记者:您在海外工作多年,能否谈谈国外的大数据发展情况?

温智敏:从海外情况看,大数据在投资领域的应用还处在初期阶段。据我了解,海外主要是利用大数据做一些市场情绪方面的分析,比如利用社交媒体的大数据进行投资情绪分析,给对冲基金经理作为参考。像国内这样把大数据和投资结合起来,形成指数并设立公募产品的模式,在全球范围内应该说都是领先的。

人们常说,投资是艺术和科学的结合,艺术不可捉摸,通过量化投资建立数学模型进行投资决策,可以把科学的成分放大,将艺术等因素最小化。另一方面,从大数据的角度来看,投资也是无数个投资者之间的相互博弈,如果说有一

个大数据能够描述所有的交易参与者的行为或者情绪,通过超级计算机进行处理,可以挖掘出一些隐藏但具备相关性的因素,从而对投资决策产生积极影响。

从现实情况看,指数基金的长期业绩能战胜相当部分的主动管理型基金,而大数据指数基金有可能进一步提升投资业绩。

证券时报记者:大数据指数是否适合中国市场?

温智敏:A股市场以散户为主,情绪对股市的影响可能比美国等成熟市场更大。目前市场上还加入了社交媒体的影响,可能更容易让某一种情绪“趋同一致”。信息的一致性跟信息传播渠道的一致性如果演变成市场情绪的一致性,就会有一个放大效应,涨的时候一起疯涨,跌的时候互相踩踏。在这种情况下,基于跟投资行为相关的一些大数据可能就会更加显示出优势。