

基金核心重仓股曝光 停牌潮致大面积持股超限

证券时报记者 朱景锋

截至今日,基金二季报全部公布完毕,基金在二季度的投资动向得以全部曝光。从行业配置变化看,基金大幅减持了金融、制造业、信息技术和房地产等板块,行业集中度大幅下降。核心重仓股方面,基金积极调仓换股,大幅增持了万达院线、东方航空、南方航空等高景气个股,对中国平安、兴业银行和长安汽车等个股进行了大幅度减持。截至二季末,基金核心重仓股中,信息技术个股占据了相当大的比例,显示出基金对成长股的追捧。

二季度股市先扬后抑,6月15日开始股市大幅杀跌,市场流动性紧张,而个股大面积停牌使得基金持有单个个股大面积超过10%的红线,出现被动超限持股情况,这在过往是不曾发生的。

中国平安遭大幅减持 景气消费股被重点增持

二季度,以中国平安、长安汽车为代表的传统行业大盘股遭到基金大规模减持,其中重仓中国平安的主动偏股基金数量从一季末的多达180只锐减到二季末的103只,重仓兴业银行的基金数也从一季末的多达158只减少到二季末的97只,基金减持力度可见一斑。由于汽车销售疲软,汽车股也遭到基金大举减持,长安汽车被减持最为显著,重仓该股的基金数从一季末的77只锐减至27只。

此外,金螳螂、长城汽车、保利地产、中国太保、华泰证券等个股也遭到基金明显减持,重仓这些个股的基金数量环比大幅下降。一季末有40只基金重仓锦龙股份,到了二季末重仓该股的基金数量降为零,基金对该股的减持力度相当之大。

在上述传统蓝筹股遭到减持的同时,一批新兴成长股或高景气蓝筹股被基金大举买入或增持,表现在重仓这些个股的基金数量大幅度增加,其中万达院线、东方航空、南方航空、五粮液、奥飞动漫等个股被基金增持幅度最大,如一季末重仓万达院线的基金只有6只,到了二季末猛增至40只。在银行股中,以招商银行和兴业银行被基金增持幅度最大,重仓招商银行的基金从一季末的23只增加到二季末的50只,增加一倍多。总体来看,基金二季度重点增持了医药、基本面向好的消费品和信息技术股等三类个股。

经过上半年的连续减持,传统行业在基金中的占比创出历史新低。截至6月底,主动基金整体配置金融股的比例

只有3.43%,逼近历史新低。对房地产、批发零售、交通运输、建筑业等传统行业的配置也处于极低水平。

信息技术股成 重仓股中坚力量

从二季末基金核心重仓股行业分布看,信息技术板块绝对是基金重仓股的中坚力量。根据天相投顾对基金二季末十大重仓股的统计显示,在基金重仓市值最高的50只核心重仓股中,信息技术板块个股占据了17只,独占三分之一强,其次为医药股、消费股、银行股、航空股等,这些品种构成了当前基金的核心持仓。

尽管遭到大规模减持,但以重仓市值计算,二季末中国平安依然占据基金头号重仓股宝座,东方财富和万达信息两只信息技术龙头分别位居第二和第三大重仓股位置,兴业银行和恒生电子位居第四和第五位。伊利股份、怡亚通、招商地产、招商银行和石基信息分列第六到第十大重仓股。廉价航空公司龙头春秋航空高居基金重仓股第11名。

停牌潮致使 超限持股浮现

6月中下旬股市大幅下跌,停牌个股大面积增多,而股市过快下跌一度出现流动性危机,基金无从调仓,这使得基金持有单个个股超过净值10%的情形大量出现。

截至6月底,基金持有单个个股市值超过10%多达144只次,其中华商领先企业超限持股数量最多,其前四大重仓股华夏幸福、中国武夷、聚龙股份和恒生电子市值全部超过净值的10%,同样,上银新兴价值前四大重仓股市值也全部超过净值的10%,这两只基金超限持股最为严重。华商策略和工银红

利则出现前三大重仓股市值全部超过10%上限的现象。

从单一个股超限情况看,共有7只基金的头号重仓股市值超过净值的15%,其中信达澳银配置持有招商地产市值高达净值的20.06%,是10%上限的两倍。宝盈新价值持有凯美特气市值达到净值的18.43%,同样严重越线。

大量个股停牌无法交易是造成基金大面积被动超限持股的主因,以招商地产为例,该股自4月3日起就一直停牌,整个二季度只交易了两天,而一些基金遭遇净赎回规模暴跌之后,使得持有该股市值大幅度上升,凯美特气、华胜天成等基金超限持股较多的个股均为长期停牌股。

代码	名称	基金持有总市值(万元)	占流通股比例(%)	持股数(万股)	持有该股基金个数
601318	中国平安	1146790.21	1.53	13995.49	103
300059	东方财富	860212.71	10.60	13634.69	66
300168	万达信息	804029.13	16.73	16368.67	41
601166	兴业银行	773401.76	2.77	44834.88	97
600570	恒生电子	760429.21	10.98	6786.52	69
600887	伊利股份	604314.68	5.32	31974.32	43
002183	怡亚通	587352.96	8.92	8929.05	33
000024	招商地产	577001.04	12.93	16019.07	77
600036	招商银行	562608.59	1.19	30053.88	50
002153	石基信息	459778.80	21.69	3537.03	22

代码	名称	基金持有总市值(万元)	占流通股比例(%)	持股数(万股)	持有该股基金个数
002183	怡亚通	587352.96	8.92	8929.05	33
002739	万达院线	397620.74	28.60	1715.97	40
600115	东方航空	362854.03	2.61	29452.44	44
600029	南方航空	391429.85	2.74	26920.90	41
600571	信雅达	401513.96	18.74	3793.24	37
000858	五粮液	355878.15	2.96	11226.44	51
002292	奥飞动漫	319589.25	13.20	8543.60	30
002030	达安基因	394387.82	13.99	8902.66	27
002044	江苏三友	223456.63	17.13	4759.86	18
000566	海南海药	343138.22	16.87	8338.30	17
600036	招商银行	562608.59	1.19	30053.88	50
300016	北陆药业	245771.12	23.15	5754.42	27
002018	华信国际	344363.39	22.29	10480.08	13
300418	昆仑万维	196976.98	19.44	1360.53	17
002223	鱼跃医疗	231561.10	15.33	3812.36	22

二季度公募基金赚了3644亿 九家基金盈利超百亿

证券时报记者 张筱翠

今年二季度股市整体向好,但由于季末市场出现极端行情,公募基金的收益较一季度相比有所下降。天相投顾统计数据显示,二季度各类基金盈利达到3644亿元,较一季度收益下降约26%。其中偏股基金贡献了总盈利的九成,嘉实基金公司旗下基金二季度大赚256.19亿元,成为二季度最赚钱的基金公司。

基金盈利总体向好 偏股基金仍是盈利主力

天相投顾数据统计显示,二季度公募基金收益为3644亿元,较今年一季度减少1302亿元,下降幅度为26%,公募基金的盈利情况总体向好,偏股型基金贡献了近九成利润,其中股票型基金盈利2083亿元,占二季度基金总盈利的57.1%;混合型基金紧随其后,大赚1122亿元,贡献基金盈利的30.79%,二者利润总和3205亿元,占基金总盈利的87.95%。

值得一提的是,6月中下旬市场的极端行情让偏股型基金受到一定程度的影响。股基的盈利额由一季度的3135

亿元骤降到二季度的2083亿元,下降幅度为33.55%,而仓位灵活的混合基金也受到市场极端行情的影响,二季度的收益由一季度的1412亿元下降到二季度的1122亿元,同比下降幅度为20.53%。

二季度其他类型基金总体表现也比较平淡,货币型和保本型基金利润微涨,二季度盈利分别为236亿元和47.26亿元,二季度QDII基金盈利大幅下滑,盈利额仅为0.091亿元。债券型基金盈利则出现大幅上涨,盈利额为154.36亿元。而大宗商品市场持续的低迷使得商品型基金的收益仅为82.1万元。

9家基金盈利超百亿 嘉实卫冕盈利冠军

具体到基金公司,已披露二季报的94家基金公司二季度有90家基金公司获得正收益,盈利超过百亿的基金公司共有9家,相比一季度减少6家,收益超过200亿的有3家,相比一季度减少3家。

嘉实基金公司旗下基金二季度总体盈利达256.19亿元,在所有基金公司中高居第一。紧随其后的华夏基金,二季度

管理人代码	管理人	基金个数	本期利润(元) (2015年二季度末)	上期利润(元) (2015年一季度末)
1000006	嘉实基金	82	25619778831.30	31861844876.36
1000002	华夏基金	65	24789786989.98	34611324835.12
1000044	汇添富基金	73	20817369272.21	25802150924.79
1000010	易方达基金	95	17766457466.90	25113424879.09
1000029	广发基金	84	15020191574.04	22979022019.21
1000000	南方基金	85	12406719589.48	17391752750.84
1000056	华商基金	30	12381546777.45	14501824206.65
1000043	工银瑞信基金	76	11717192316.04	13668069272.74
1000004	博时基金	70	11200324996.35	11862460220.38
1000001	国泰基金	60	9867108935.44	9376233193.07

盈利达到247.89亿元,以微弱的差距惜败第一名的嘉实基金,汇添富基金以208.17亿元的收益排名第三,易方达基金、广发基金和南方基金等其他6家基金公司旗下基金总体盈利规模也都超过100亿元。

单只基金方面,超过九成以上的基金产品实现盈利,其中盈利规模最大的

是天弘增利宝货币基金,大赚68.57亿元。华泰300ETF二季度盈利60.42亿元,成为最赚钱的偏股基金。

从盈利榜单看,一些大型打新基金的盈利也相当不错,相当部分打新基金上半年收益率已经超过15%。但因为这些基金混杂在混合型基金中,没有独立作为一个类型统计。

短期调整不改长期走牛 后市投资领域出现分化

证券时报记者 王杰

2015年二季度随着资金疯狂涌入,指数加速上扬,上证指数最高逼近5200点,创业板指数最高突破4000点。到了6月中旬情形却急转直下,融资盘争相踩踏出局,导致季末出现大幅下跌,随着资金的去杠杆化,震荡的加剧,甚至开始有人认为是牛市已经离开。对此,基金经理们对后市怎么看?投资机会都在哪?

短期宽幅震荡 继续看好后市

大成灵活配置基金经理焦巍认为,牛市的大格局没有变化,市场走强的三大根本动力“货币宽松”、“经济转型”、“政策支持”依然存在,不过恐慌蔓延的修复需要一定的时间。从国内外历史经验来看,在牛市后期往往会出现货币政策收紧(或不再放松)三大主要因素分别为:经济企稳复苏、通胀上行、全国性的房价上涨,可以把这三个因素作为货币政策收紧的领先信号。

宝盈策略增长基金经理彭敢也表示,对全年市场保持积极乐观态度,尤其是优质新兴成长股需要重视其新商业模式、新技术及逐步兑现业绩的公司对市场产生正反馈带来的投资机会。但另一方面,也需要关注杠杆融资获利盘带来的短期冲击,随着金融工具的丰富可能给市场带来较大的波动,需要重视博弈的因素。

嘉实优质股票基金经理胡涛认为,市场会从快牛转变为慢牛,主要因为股市在经历过权重股的大涨和今年上半年中小盘成长股票大幅补涨后,很多行业股票估值已不便宜,虽然很多成长类股票长期盈利空间很大,但是短期市盈率偏高,需要等待盈利增长来消化估值。因此,预计市场三季度会维持一段时间的震荡调整,但长期趋势仍然向上。

新华优选分红基金经理董名长短期内相对乐观。他表示,经过这一波大跌,在未来的一段时间,没有IPO、没有大规模再融资,没有大股东和主要小非的减持,没有董监高减持,上市公司高管和大股东预计都会积极增持股票,央企和地方国企也有增持动力,央行积极支持证金公司维护资本市场稳定;同时股价经过大幅下跌已经到了合理投资区间,国家和产业资本在加大买入力度。

普涨局面难现 深挖优质个股

上半年呈现出普涨局面,多位基金经理认为下半年这种情况将不会出现,个股表现会出现较

大分化。

焦巍表示,传统行业的估值修复将逐渐结束,重点在于寻找新兴行业中的龙头,同时兼顾业绩增速和估值,也就是寻找创蓝筹(创业板中的蓝筹股),总体而言,资金将进一步向成长龙头集聚。

彭敢则认为,中国经济的核心不可能是靠地产和传统国企来支撑。变革和转型创新是中国经济更重要的部分。而目前传统产业在中国股票市场的市值比率并不低,而估值与国际水平相比并不具有显著的优势。因此他判断,2015年蓝筹股指数超越中小板和创业板指数的概率较大,但市场更可能呈现蓝筹股和成长股双分化、优质蓝筹和优质成长齐飞的格局。

申万菱信消费增长基金经理孙琳也认为,注册制的预期,6月指数调整带来的小市值股票赚钱效应的减弱将会引起市场投资风格的变化。市场风险偏好的变化意味着估值溢价将更多向基本面扎实的个股回归。

看好行业各不同 关注领域出现分化

上半年大家一致看好以科技和互联网+为代表的新兴行业成长股,该行业个股上半年也呈现了惊人的涨幅。而对于下半年的重点关注投资领域,尽管都是要深挖个股,各个基金经理的侧重却有所不同。

国投瑞银成长优选基金经理慕博鹏表示,下半年会更加关注与跟经济增长模式、人口结构变化、消费倾向变化相关联的优质成长股的投资机会,医药、新能源、环保等行业将会重点关注。

董名长也表示,医药、食品饮料、餐饮等必需消费品、畜禽产业链、环保、计算机、传媒、新能源汽车产业链、核电、军工等中期行业景气度仍然较高,相对更看好,反弹将加大配置。但他同时也指出,因为股市财富效应缩水,可选消费下半年可能增速会再次放缓。

大成精选增值混合型基金经理刘安田也指出他们会重点研究的投资领域:1)互联网在中国经济的影响力已经逐步增强,为中国经济的发展注入了活力,因此,移动互联网、产业互联网、互联网金融是他们长期看好的投资方向;2)政府加大刺激力度的领域,如“一带一路”、房地产、京津冀”等;3)强周期行业如地产、证券、保险等应该有阶段性的投资机会。

而景顺长城基金经理余广则认为,均衡配置将在下一阶段延续,这段时间将坚持自下而上,买入持有优秀、成长性较好以及估值较为便宜的个股。

市场风格突变 混合型基金仓位骤减

证券时报记者 王杰

上半年股市单边走牛,行至6月下旬风云突变,出现一波急速下跌。在一季度混合型基金的平均股票仓位达到62.73%,处于历史较高水平,在二季度大跌之后,混合型基金的平均股票仓位出现大幅下降,降至39.55%。

根据天相投顾数据,84家基金公司旗下927只只可比数据的偏股型基金平均仓位出现较大下滑,二季度末的平均仓位为53.09%,较今年一季度末的77.22%下滑了逾24个百分点。具体来看,今年二季度末可比的股票型基金继续维持高仓位运行,平均股票仓位为90.32%,较一季度的90.60%仅有

微幅下调。传统封闭式基金平均股票仓位为67.33%,较一季度的69.20%下降了1.87个百分点,显得较为平稳。混合型基金则普遍出现较大减仓动作,平均股票仓位从一季度的62.73%降至二季度末的39.55%,下降了23.18个百分点。

在80家基金公司的可比数据中,65家公司仓位出现下降,占比81.25%。其中,万家基金整体股票仓位由一季度末的89.84%大幅降至二季度的15.33%,下降了74.51个百分点,成为减仓幅度最大的基金公司。浦银安盛基金、国金通用基金和平安大华基金紧随其后,二季度股票整体仓位较一季度均下降超过66个百分点。

数据来源:天相投顾 本版制图:翟超