

权益QDII三季度减仓4.39个百分点

减持美国增持香港,头号重仓仍为腾讯控股

基金三季报披露完毕,QDII基金的投资布局情况浮出水面。数据显示,三季度QDII投资股票平均仓位69.5%,较二季度末下滑约4个百分点。金融和信息技术板块受到QDII基金经理的青睐,而腾讯控股仍是最受欢迎的个股,被不少QDII重仓持有。

42只ODII仓位超九成

三季度全球市场剧烈波动,不少权益类QDII减仓应对。数据显示,纳入统计的99只权益类QDII基金,三季度末持有股票市值占基金资产总值的平均比例为69.5%,较二季度末下滑4.39个百分点,有42只权益类QDII股票仓位超过90%。不少权益类QDII属于FOF品种,布局基金的比例也值得关注,数据显示,可比的37只QDII布局基金的比例为38.8%,较二季度末的41.06%下滑了2.23个百分点。

从股票仓位变化情况看,21只基金的股票仓位较二季度末有所上升,占比仅为21.21%,也就是说有约八成的QDII基金选择了减仓。其中加仓幅度最大的要数汇添富恒生指数,三季度末仓位达到78.59%,较二季度末提升了36.09个百分点,而富国全球顶级消费品、鹏华环球发现、海富通大中华精选等也有所加仓。

减仓幅度较大的基金为汇添富香港优势精选,仓位从二季度的95.3%下滑到49.77%,而华宝兴业中国成长、嘉实全球互联网、交银全球自然资源、广发全球精选、工银瑞信全球精选、融通丰利四四分法等三季度减仓幅度也超过20个百分点。

港股和美股依然是QDII基金投资布局的重点。截至三季度末,QDII基金投资这两大市场的比重平均分别达29.76%和29.38%。而二季度末QDII持有上述两个地区的比例分别为

31.84%、28.38%,三季度QDII对美国有所减持,而增持了香港地区。

第一重仓金融板块

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、金融和医疗保健等板块进行了重点布局。三季报数据显示,以金融为第一大重仓板块的QDII达到36只,另有26只基金头号重仓信息技术,另有5只基金头号重仓了非必要消费品。

而从三季度末QDII持有各大行业市值占净值比例来看,第一大重仓行业为金融,占比达到14.96%,紧随其后的是信息技术,持有比例达到12.46%,这是两个持有市值占比超10%的两个行业。而第三大重仓行业为非必要消费品,占比为8.91%。

此外,三季度末权益类QDII持有能源、原材料、工业、日常消费品、医疗保

健、电信业务、公用事业的占比也分别达到5.6%、4.36%、5.93%、4.09%、7.43%、1.86%、2.34%。

金融业当中,持有占比较高的是鹏华美国房地产、易方达恒生H股ETF、嘉实恒生中国企业、银华恒生H股、南方恒生ETF、华夏沪港通恒生ETF等。而持有信息技术较多的则有交银中证海外中国互联网、华安纳斯达克100、大成纳斯达克100、广发纳斯达克100ETF、国泰纳斯达克100ETF等。

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最受宠爱。数据显示,有15只基金以腾讯控股为头号重仓股,分别为招商标普金砖四国、交银中证海外中国互联网、上投摩根亚太优势、华安香港精选、南方金砖四国、景顺长城大中华、工银瑞信全球配置、华泰柏瑞亚洲企业、汇添富香港优势精选等。此外,以苹果公司为第一大重仓股的QDII也达到11只。

主动偏股基金前10月平均赚三成

混合型基金年度冠军之争留悬念

10月份股市的显著反弹和债市的继续红火使得基金收益大幅改善,截至10月底,包括主动股票型和混合型在内的偏股基金年内平均收益率达到30%,5只基金收益翻倍。在今年仅剩2个月的情况下,目前收益领先的偏股基金收益仍较为接近,年度冠军之争颇具悬念。

Wind资讯统计显示,55只主动股票型基金前10个月平均收益率达到31.5%,同期上证综指和创业板指数分别上涨4.57%和68.39%,主动股

票基金能取得显著战胜大盘的收益,主要是依靠对成长股的重点投资和布局。其中有8只股票基金前10月单位净值增长率在50%以上,富国城镇发展以74.21%的收益率排名第一,上投摩根民生需求以70.92%的收益率紧随其后,差距仅有3个百分点。

数量最为庞大的混合型基金前10月平均涨幅也达到30%,但业绩分化十分严重。统计显示,前10月单位净值涨幅超过50%的混合型基金达到110只,约占混合基金总数的

15%,同时也有几乎相同数量的基金收益率不足10%,海富通风格优势和海富通国策导向甚至亏损20%以上。

在混合基金的领先军团中,有5只基金前10月单位净值涨幅超过100%。其中,长盛电子信息主题基金以129.77%的单位净值涨幅成为今年以来最赚钱基金;前三季度冠军得主富国低碳环保退居第二,前10月收益率达125.43%;新华行业轮换配置则以120.62%的收益率排名第三,排名前三的基金收益率差距均较小。益民服务领

先和易方达新兴成长分别以108.72%和106.52%的涨幅排名第四和第五,也保留了争冠的希望。

在今年仅剩最后两个月的情况下,混合型基金年度冠军得主成为最大悬念。从三季度持仓结构看,长盛电子信息主题基金重仓信息技术和电子股等成长股,而富国低碳环保重仓银行股,两者持仓风格差异极大。排名第三的新华行业轮换配置持股风格较为均衡,重仓股10月份涨幅也较为可观,未来潜力同样不容小觑。

徐翔和王亚伟的三季度

三季度,A股剧烈下跌,众多投资老手无所适从。两个重量级投资人在此期间的操作备受关注。季报显示,徐翔和他的泽熙团队三季度很可能成功逃顶,王亚伟也在三季度摆脱次新股,转投重组概念。



<p>王亚伟</p> <ul style="list-style-type: none"> 大举出货暴风科技、苏试试验、浩丰科技、浩云科技等次新股; 再战重组股,重仓ST中鲁、深纺织A、上海三毛、欧亚集团等重组概念股票。 	<p>徐翔</p> <ul style="list-style-type: none"> 明显减仓,目前仅现身康强电子、华丽家族的前十大流通股股东名单之列。 近期调仓富春通信、联化科技等公司。
---	---

A、新兴铸管、德豪润达、康强电子、先锋新材、东方金钰、东方航空、江苏有线、中国一重、华丽家族,而三季度仅出现在康强电子、华丽家族的前十大流通股股东名单之列。

康强电子三季度报告显示,华润深国投-泽熙6期”为其第三大流通股股东,持股1031万股,占总股本比例为5%。“泽熙6期”是在2014年三季报中首次现身该股前十大流通股股东,当时也是持有1030万股。而在今年半年报中,泽熙6期”还持有粤电力A和德豪润达2只股票,三季度则退出了上述两股的前十大流通股股东之列。

除了康强电子,华丽家族也继续获得泽熙的垂青。在华丽家族前十大流通股股东名单中,上海泽熙增煦投资中心(有限合伙)成为第二大流通股股东,持有9000万股,占总股本比例达到5.62%。这是泽熙投资参与定增并于9月7日上市流通的股票。据悉,华

三季度的进退也显现出来。

王亚伟掌舵的千合资本旗下产品,三季度大举出货暴风科技、苏试试验、浩丰科技、浩云科技等次新股。而同时,王亚伟重拾曾经偏好的重组股,在多数产品持仓中重新上位,ST中鲁、深纺织A、上海三毛、欧亚集团等重组概念受到青睐。

在二季度末的持仓中,王亚伟公司旗下产品进驻暴风科技等活跃次新股,二季度末,千合紫荆1号进入暴风科技前十大股东,以128.28万股的持股位列第一大流通股股东,当时的持股市值高达3.95亿元。暴风科技在三季度经历了巨幅下挫,千合紫荆1号在三季度末也从前十大流通股股东中退出,根据三季度末十大流通股股东持股数测算,千合紫荆1号已经卖出了大部分的持股,甚至已经清仓。

不仅是暴风科技,苏试试验、浩丰科技、浩云科技等一批次新股二季度末前十大流通股股东中都出现了王亚伟千合资本的身影。但是到了三季度末,这些产品要么退出前十大流通股股东,要么进行了减持。

在对次新股大幅调仓的同时,王亚伟昔日偏好的重组股再度上位。ST中鲁、深纺织A、上海三毛、欧亚集团等重组概念成为王亚伟青睐的产品,三季度重点加仓。比如ST中鲁,作为央企国家开发投资公司旗下上市公司平台,存在很强的资产注入和重组预期。千合资本旗下均洋证券信托计划三季度进入前十大流通股股东,持股151.55万股。深纺织A、欧亚集团都同样具有重组概念,均洋证券信托计划也在三季度末进入到前十大流通股股东中,上海三毛则属于加仓产品。

值得注意的是,千合资本加仓的重组概念股,10月份都取得了不错的涨幅。如上海三毛10月份上涨81.53%,ST中鲁、深纺织A、欧亚集团10月份也分别大涨42.21%、38.9%、13.56%。

除了在次新股的降仓和重组股加仓外,王亚伟弃后一直重仓的三聚环保,仍然是其心头好。均洋证券信托计划三季度虽然减仓330万股,但仍持有2750万股,最新市值仍高达9.41亿元。据了解,均洋证券产品自2013年一季度就开始重仓持有三聚环保。

近1/4货币基金规模不足亿元 部分面临清盘

截至三季度末,货币基金规模占公募基金总规模的54.86%,创下历史新高。但货币基金内部的规模却呈现两极分化,除了9只规模上千亿元的货币基金外,近1/4的货币基金规模低于1亿元,这些“迷你”基金由于法规约束和成本收益比”不高而面临清盘。

1/4货基规模低于亿元

截至三季度末,货币基金在公募基金总规模中占据的比重创下新高。基金业协会数据显示,截至三季度末,公募基金资产规模为6.69万亿元,其中货币基金达到3.67万亿元,在公募基金总规模占比达到54.86%。

在货币基金成为全市场最大的基金类型后,货币基金两极分化也凸显出来。数据显示,截至10月30日,在有统计数据的457只货币基金中,规模低于1亿元的有108只,占比接近1/4;规模在10亿元以下1亿元以上的有153只,规模在100亿元以下10亿元以上的有126只,500亿元以下100亿元以上的则有54只,500亿元以上千亿元以下的仅有8只,而千亿元以上的有9只,其中天弘余额宝以6039.48亿元的规模位列货币基金规模榜首。

上海某证券公司固收类研究员表示,货币基金发生两极分化,主要原因是由于小型基金公司缺乏银行或互联网直销渠道,在收益率和市场规模方面都处于不利局面,许多“迷你”货币基金很难生存下去。

该研究员分析,缺乏销售渠道支持则规模上不去;而由于规模很小,基金公司在与银行谈判协议存款时缺乏议价优势,很难拿到有竞争力的收益,也就很难吸引到资金关注。

规模小、收益低会形成恶性循环。相比大型货币基金,“迷你”货币基金的收益率要低几个基点,收益的稳定性也要更差一些。”上述研究员说。

北京某中型公募固收类基金经理也表示,货币基金同质化严重,强者越强,弱者越弱,而且在基金转换方面没有什么成本,导致规模太小的货基运作成本高,收益难度也很

大,而且这种局面很难改变。Wind数据显示,截至10月30日,千亿元规模以上的9只货币基金的平均7日年化收益率为3.11%,而规模低于1亿元的97只“迷你”货币基金,平均7日年化收益率仅为2.76%。

“迷你”货基面临清盘

除了上述规模和收益上的劣势外,规模偏小的迷你货币基金还面临清盘的困境。近日,继国投瑞银瑞易货币、中原英石货币基金9月公布清盘后,华宝兴业活期通货币基金也将进行基金财产清算程序。

上述研究员称,由于本来缺乏渠道优势,除非在营销方面有所创新,打开销量,否则低于1亿规模的迷你货币基金还会持续面临清盘的压力。

按照基金相关法规,在开放式基金合同生效后的存续期内,若连续60日基金资产净值低于5000万元,或连续60日基金份额持有人数量达不到100人,基金管理人经证监会批准后可以宣布基金终止。

除了法规上的规定,管理“迷你”货币基金的“成本收益比”或许也是公募最多的考虑。

北京某公募基金副总经理算了一笔账:假设一个公司旗下的货币基金规模为1亿元,以3%的费率计算,管理费为30万元;排除2%的托管费,配置的基金经理、投研团队的部分费用、每年的验资、会计审计、公告等费用,“迷你”货币基金对基金公司其实是得不偿失的。

该副总经理表示,由于货币基金管理费与成本收益的不匹配,公募在布局货币基金产品时主要还是以跑量为主,只有把规模做大,才能为公司贡献收入。

“一听到清盘大家就觉得不好,舆论上需要改变这种认识。”北京上述中型公募固收类基金经理坦言:与那种达到止损线的清盘基金不同,“迷你”货币基金的清盘对公募管理人和持有人来说都是有利的,因为基金公司对这种小基金不会投入太多精力,绩效无法保证,持有人在清盘后可以选择其他更好的投资产品。”

银河美丽优萃基金业绩居前 看好新兴消费类股票

A股结束了三季度的震荡整理,在四季度喜迎开门红。权益类基金也表现喜人,数据显示,截至10月23日,10月以来135只主动管理的股票型基金和1200只偏股混合型基金的平均收益率达到13.89%和10.00%。其中,银河美丽优萃A10月以来净值增长率为22.48%,位居1200只同类可比产品的前1/20。而自去年5月29日成立以来,银河美丽优萃A的累积收益率达80.90%。

上周,银河美丽优萃增加了受益于健康中国战略的医疗服务类股

票,减持了部分前期反弹较多的转型类个股。

展望后市,银河基金指出,短期来看,非银为代表的前期整体反弹力度较弱的个股存在补涨机会,券商股也存在较大机会。同时,市场在转型方向上也有新的突破,看好以教育、体育和医疗康复为代表的新兴消费类股票。反弹进入第二阶段需要兑现前期涨幅较大的个股,同时寻找更具成长空间的个股。中期来看,转型的不确定性需要时间来消化,投资者宜谨慎,通过积极波段操作度过调整期。(邱玥)

建信旗下多只基金 跻身超额收益排行榜前十

海通证券基金超额收益排行榜显示,截至9月底,建信基金旗下9只基金今年以来超额收益率进入同类前十,其中建信转债增强A、C两类份额以及建信健康民生、建信安心保本、建信双月理财基金名列前三。

主动股票型基金中,建信改革红利、建信中小盘先锋今年以来分别以27.85%、26.06%的超额收益率

位列同类可比基金第四和第七位。指数型基金中,建信央视财经50、建信中证500指数增强今年以来超额收益率位列同类可比基金第四和第六位。偏股混合型基金中,建信健康民生今年以来以41.46%的超额收益率居同类可比基金第二位;建信安心保本以21.60%的超额收益率位居同类可比基金第三位。(姜隆)