

基金业协会发布2015年度统计数据

基金专户规模12.6万亿 为公募1.5倍

证券时报记者 李树超

昨日,基金业协会发布的最新数据显示,截至2015年12月31日,公募基金管理规模8.4万亿元,基金及其子公司专户业务规模12.6万亿元,私募基金规模5.21万亿元。

数据显示,公募基金及其子公司的专户业务规模持续井喷。根据协会的统计,截至2015年12月末,公募基金及其子公司专户业务规模合计为12.6万亿元,为公募业务的1.5倍。

公募基金专户业务规模截至去年四季度末为4.03万亿元,比三季度增加7670.76亿元,增幅达到23.54%;基金子公司的专户业务四季度规模达到8.57万亿元,比三季度规模增加1.66万亿元,增幅23.99%。

对比2014年底协会统计的行业数据,公募非公开募集资产规模为2.15万亿元,这意味着,一年以来,公募专户业务扩容1.88万亿元。

值得注意的是,基础市场的震荡并没有阻挡基金大发展的步伐。数据

基金类型	基金数量 (只)	基金份额 (亿份)	基金净值 (亿元)
封闭式基金	164	1669.54	1947.72
开放式基金	2558	75004.59	82024.11
其中:股票基金	687	5988.13	7657.13
其中:混合基金	1184	17948.31	22287.25
其中:货币基金	220	44371.59	44443.36
其中:债券基金	466	5895.92	6973.84
其中:QDII基金	101	800.64	662.53
合计	2722	76674.13	83971.83

产品类型	产品数量 (只)	资产规模 (亿元)
基金公司	5105	40262.14
其中:一对一产品	1996	21263.15
其中:一对多产品	3109	7245.69
其中:社保基金及企业年金	—	11753.3
基金公司子公司	16092	85712.74
其中:一对一产品	7674	61275.15
其中:一对多产品	8418	24437.58
合计	21197	125974.88

数据来源:基金业协会 吴比较/制图

显示,截至2015年底,公募基金整体规模达到8.4万亿元,比三季度增长25.46%,相比去年同期增长85.15%。

从基金产品类型来看,货币基金在四季度增量最多,规模达到4.44万亿元,占基金总规模的52.93%,较三季度增加7747.91亿元;债券型基金规模增长1962.03亿元,比三季度增

长39.15%。另外,股票型、混合型、QDII基金规模相比三季度都呈现两位数的规模增速,股基、混基、QDII基金四季度增量分别为1325.83亿元、5583.48亿元、94.04亿元,规模增速分别为20.94%、33.43%、16.54%。

此外,过去一年,股基批量转型为混合基金,混合基金大扩容。截至2015年底,混合型基金规模同比增长1.63万亿,规模增速达到269.9%,而股票型基金规模却同比减少5484.89亿元,同比缩水41.74%。货币基金和债券型基金规模也实现了高速发展,一年的规模增量分别为2.36万亿元、3500.44亿元,同比增速分别为113.03%、100.78%。

混合基金,混合基金大扩容。截至2015年底,混合型基金规模同比增长1.63万亿,规模增速达到269.9%,而股票型基金规模却同比减少5484.89亿元,同比缩水41.74%。货币基金和债券型基金规模也实现了高速发展,一年的规模增量分别为2.36万亿元、3500.44亿元,同比增速分别为113.03%、100.78%。

■ 聚焦 | Focus |

明星基金四季度调仓换股 继续加码新兴产业

证券时报记者 赵婷
见习记者 何靖怡

穿越2015年三季度的市场大跌,又经历四季度的强势反弹,绩优基金经理的调仓换股思路随着部分基金四季报的披露显现出来。

富国、长盛、浦银安盛等多只去年业绩排名靠前的明星基金去年四季度大多有所加仓;在行业配置上,信息技术、文化传媒、制造业等新兴产业集中受到青睐。

绩优基金大举调仓换股

今日,基金2015年四季报继续披露。季报显示,在整体仓位调整上,多

位明星基金经理加仓动作明显,其中富国低碳环保最为激进,仓位从三季度的59.7%提升到90.75%。同时,长盛电子信息主题的仓位从75.78%加至88.39%,浦银安盛战略新兴产业从89.2%加仓至91.86%,浦银安盛精致生活从83.21%加仓至86.62%。此外,三季度高位运行的汇添富民营活力仓位基本未变,富国城镇发展则有小幅减仓。

行业配置上,信息技术、文化传媒、制造业等行业受到多位基金经理的共同关注。调仓动作最为明显的是魏伟担纲的富国低碳环保基金,从三季度重点配置金融业大举切换至信息技术产业和制造业,对两个行业分别加仓60.69个和24.01个百分点。个股方面,富国低碳环保三季度重仓的银

行股也被悉数调出,天玑科技、东方通、宜通世纪、同有科技等进入前十大重仓股名单。

此外,长盛电子信息主题也在信息技术、文化体育、制造业三个行业增加投资力度,分别加仓6.45、5.26、2.81个百分点;浦银安盛战略新兴产业在制造业、信息技术行业分别加仓8.37个和7.84个百分点;浦银安盛精致生活在制造业、信息技术行业分别加仓18.57个和9.53个百分点;汇添富民营活力混合同样加仓文化传媒和制造业,分别加仓2.94、2.61个百分点。

聚焦经济转型

富国城镇发展股票基金经理汪鸣

在季报中表示,未来仍将重点精选竞争力强、可中长期投资的公司,并积极研究经济转型方向,在控制风险的基础上,不断优化组合。事实上,聚焦经济转型,在结构调整中寻找确定性的机会亦是多位明星基金经理的共识。

富国低碳环保基金经理魏伟表示,市场从去年10月份开始反弹,中小市值成长股在反弹中表现较好。2016年,基金的策略将是加强宏观经济和具体公司的研究,寻找确定性较强的机会,配置基本面较具潜力的个股。

汇添富民营活力混合基金经理朱晓亮也表示,未来投资方向依然聚焦在经济转型相关的成长个股上,看好互联网对传统行业的渗透、消费升级和工业4.0。

次新偏股基金仓位分化 成长蓝筹各有所爱

证券时报记者 方丽

今日,第二批基金2015年四季报公布。成立于去年四季度或者成立于三季度但未披露三季报的次新偏股基金建仓情况随之曝光。

根据统计,38只首度公布季报的次新偏股基金平均仓位为25.53%,新基金仓位分化严重,有的主要参与打新以避险,有的则积极建仓把握去年四季度的行情。

数据显示,首次公布季报的38只主动偏股基金(剔除股票多空、指数基金)去年四季度末平均仓位为25.53%,整体仓位处于较低水平。从单只基金情况来看,仓位分化极大,

其中7只次新基金的仓位超过80%,宝盈优势产业和东方创新科技两只基金的仓位高达92.26%和90.04%。但同时,有23只次新基金的仓位不足5%,最高仓位基金和最低仓位相差87个百分点。

从目前来看,仓位较低的偏股型基金多为灵活配置型产品,基本是去年四季度基金公司发行的打新基金,因此整体仓位较低。而仓位较高的次新基金多数成立于去年三季度,四季度时已基本完成建仓。

不仅仓位差异大,这些次新基金的建仓方向也分歧明显。一批次新基金偏爱成长股,如宝盈优势产业在四季度主要买入了前期跌幅较大的成长

股,其前五大重仓股为创维数字、菲利华、*ST松辽、硕贝德和合康变频。

东方创新科技基金则在四季度积极布局现代服务业、信息技术、新能源等战略方向,重仓了洲明科技、华测检测、视觉中国、长电科技、首航节能等。还有一些次新主攻低估值板块。光大保德信鼎鑫前五大重仓股为保利地产、浦东建设、万科A、用友网络和嘉事堂;国联安鑫去年四季度前十大重仓股包括了中国石油、格力电器、东方明珠、中兴通讯、工商银行、大族激光等。整体来看,这些次新基金配置较多的是估值偏低的蓝筹股。

从这些次新基金季报可以看出,基金经理对市场预期比较谨慎,但仍看好

新兴产业,以及消费升级带来的投资机会。东方创新科技基金表示,2016年业绩高增长的新兴产业仍是超额收益的主要来源,以信息技术、新能源、生物技术、新材料等为核心的七大战略新兴产业是主要投资方向。同时,“消费升级”和“国家战略”中也可以找到投资机会。

东方红优势精选基金预计,2016年,保险资金入市甚至举牌的动作还会出现,保险资金跟之风格类似的银行理财资金入市将对低估值高分红的个股形成利好,会增加这部分配置的比例。除此之外,还有部分符合经济转型方向、承接全球高端制造转移的公司的估值与成长比较匹配,会加大这部分个股的投资力度。

QDII四季度加仓1.38% 青睐金融和信息技术

证券时报记者 方丽

2015年基金四季报陆续披露,合格境内机构投资者(QDII)基金在去年四季度的布局情况随之显现。从已经披露季报信息的产品看,截至去年底,QDII基金平均仓位为86.85%,较前一季度有小幅上升,重点布局了金融和信息技术等板块。

根据基金四季报,纳入统计的24只QDII基金(各类型分开算),去年四季度末持有股票市值占基金资产总值的比例平均达到86.85%,较三季度的85.47%上升了1.38个百分点,处于偏高水平;其中20只QDII的仓位超过

80%。从仓位变化情况看,有10只基金仓位较去年三季末下滑,不过下滑幅度较小,最多仅为5个百分点。

港股和美股依然是QDII基金投资布局的重点,去年四季度配置美股的比例进一步提升。截至去年四季度末,QDII基金投资港股和美股的比重平均达13.97%和63.43%。考虑到纳入统计的QDII中布局美股的产品数量更多,实际QDII布局美股和港股情况可能会较为均衡。

在投资的板块和重仓股方面,QDII基金经理普遍对金融、信息技术和保健等板块进行了重点布局。目前已披露的季报显示,以金融为第一大

重仓板块的QDII达到8只,另有7只基金头号重仓信息技术,此外保健业也被看好,有4只QDII重点布局。

重仓股方面,各家基金偏好不同,如跟踪纳斯达克100指数的QDII基金去年底第一大重仓股为苹果公司,而广发全球精选的第一大重仓股则为友邦保险。

对于2016年,不少QDII基金经理依然相对看好香港市场和美国市场。广发全球精选基金经理丁靓表示,去年四季度市场回暖是三季度暴跌之后的正常反弹,并不意味着经济基本面有触底迹象。供给端改革大方向的提出意味着中国经济将走上一条方向

正确但过程艰苦的道路,看好在改革过程中,香港市场存在的巨大预期差。香港市场类似于金融危机的估值水平反映了国际投资者对中国经济长期的悲观和回避,但我们看好供给端改革给传统行业长期前景带来的重生,等待市场悲观预期发酵,以期从国际投资者对中国的盲目悲观中获利。”丁靓说。

大成标普500等权重指数基金认为,2016年在宽松货币政策支持下,欧元区和日本经济将继续恢复,美国有望延续温和扩张态势,但经济增速可能会低于潜在增长速度。美联储可能有两次加息操作,预计不会对宏观经济造成严重的负面影响。

长安基金联席投资总监乔哲:从“错杀”信用债中寻超额收益

证券时报记者 赵婷

年初权益市场剧烈震荡,避险资金再次转向债市。长安基金联席投资总监兼固定收益部总经理乔哲表示,未来债市仍将处于行情发展过程中,但是需要警惕其中的流动性风险、信用风险及汇市波动等因素。

乔哲认为,从市场风险偏好来看,2016年权益市场震荡,将促使避险资金回到债市。IPO新政减少了原来的申购资金占用,也将减少对债券市场的冲击。同时,人民币加入SDR后,将使其他经济体增配中国境内人民币债券资产。此外,央行在2016年工作会议中指出,金融市场流动性保持在合理范围,继续降低企业融资成本。

债市行情的时间跨度会比较长,其中支持债券市场的一些基本因素可能发生微小变化,如流动性、信用事件等,在判断未来市场趋势时,也要把这些因素考虑进去。”乔哲补充说。

他认为,未来投资债市需要重点防范的风险是流动性和信用风险,另外,人民币汇率大起大落状态也会对投资人的情绪和预期收益产生影响。

乔哲直言,债券收益率还会进一步下降,而要从中获得超额收益,可挖掘部分定价错估的信用债券资产。他认为,2015年多起信用债违约导致部分优质企业债券被错杀,2016年还会延续这种趋势。通过深

度挖掘出部分利率比较高,但其实企业资质还较好的债券,为获取超额收益提供可能。

乔哲表示,将在安全、稳健、可预期三个原则下展开投资策略。基础资产主要配置到利率债券和信用债券中,根据市场指标和流动性情况把握投资时机和进行仓位管理。同时,注重打新增强收益。为投资者提供安全稳健、回撤可控、收益可预期的投资产品。

在配置债券和打新底仓时,乔哲优先进行行业筛选。在现在的宏观条件下,看行业比较重要。在经济转型过程中,个别行业整体都不景气,但有些基本消费还在,甚至还会升级,这些行业的现金流比较正常,配置这些行业的债比较安全,其中的优秀企业增长更为确定。”乔哲认为,那些受宏观经济政策鼓励的行业,如估值合理的高新技术行业、现金流较好的医药、环保、消费类行业都比较安全。

尽管宏观经济低迷,但在乔哲看来,随着市场情绪释放,对经济转型过程中的严峻性和困难认知越充分,权益类市场会逐步企稳好转。

在股票二级市场配置打新底仓时,乔哲同样根据行业进行配置,选择大健康、大消费等有确定性增长的行业中的优秀企业。目前打新基金收益率降低,乔哲认为,在选择新股时,将挖掘那些未来升值空间更大的个股。同时,控制基金中为打新所配底仓占组合净值的比例,减少二级市场波动带来的影响,从而降低组合波动性和回撤幅度。

稀缺不再转债大跌 转债基金开年不利

证券时报记者 张筱翠

被誉为“进可攻退可守”的转债品种,向来在熊市中表现抗跌。然而近期随着可转债市场扩容,原来稀缺高溢价的转债也遭遇重挫。2016年开年以来,可转债基金的跌幅高达9.61%。数据显示,中证转债指数今年以来已经下跌了12.08%,业内人士认为,这或是造成转债基金收益走低的重要原因。

数据显示,今年1月份以来,蓝标转债、三一转债、国贸转债等多只个券上市,发行规模合计87亿元。此外,白云机场等5家上市公司可转债发行预案已获批,预计发行规模将达65亿元。宁波银行近期也公告了将发行100亿规模可转债预案。企业直接融资的意愿越来越强,未来可转债市场扩容将会越来越明显。”深圳一家大型券商资管投资经理对记者表示。

昨日,中证转债指数再度大跌

3.66%,今年以来中证转债指数已经下跌了12.08%。近期中证转债指数暴跌,与新券密集上市关系很大。监管层加快可转债发行的审核速度,转债市场增量供给速度加快,可转债的稀缺性属性下降。而且牛市之后,可转债维持高溢价缺乏支撑。预计后市可转债有加速向面值附近靠拢的趋势。”深圳一位基金经理对记者表示。

此外也有业内人士认为,近期可转债之所以大跌是由于大资金卖出转债买进正股作市值,为新股抽签做准备。

转债指数表现影响了投资可转债相关基金的市场表现。数据显示,目前市面上可统计的转债基金共有19只,2016年以来截至1月19日,可转债基金的平均收益率为-9.61%,其中8只基金跌幅超过10%,分别为中海可转换债券A、中银转债增强A、申万菱信可转债、博时转债A、前海开源可转债、大成可转债、民生加银转债优选A、华安可转债A,其中,华安可转债净值跌幅最深,亏损15.78%。

鑫桥租赁专项计划上市

据悉,1月20日,由鑫桥联合融资租赁有限公司作为原始权益人、南方基金全资子公司南方资本作为管理人、光大证券作为销售机构,设立的鑫桥租赁2015第一期租赁债权资产支持专项计划(简称“鑫桥租赁专项计划”)在深圳证券交易所挂牌,这是南方资本在深交

所挂牌的第二单资产证券化产品。据悉,鑫桥租赁专项计划募集规模21亿元,存续期8年,中诚信评级为AAA。该计划为业内首单以单一租赁资产为基础资产且租赁期限最长的资产支持专项计划。该计划在推广期获得了投资者的广泛认可,于2015年11月25日完成发行。(方丽)

广发网上交易企业版2.0上线

广发基金网上交易企业版2.0日前上线,相比去年11月上线的1.0版本,企业理财的用户体验得到进一步提高。在前一版本的广发钱袋子(货币基金)充值功能基础上,广发基金网上交易企业版2.0完善了基金交易功能,实现了旗下全部公募基金的交易,企业客户可以在

该平台实现一站式多样化资产配置。广发基金整体投资实力突出。固定收益产品方面,7天、30天定期高收益基金从未发生亏损;22只主动管理混合基金2015年平均回报率52.25%,在前十大基金公司中位列第六;债券基金平均回报率为17.59%,在前十大基金公司中居首。(方丽)