一季度公募基金亏损3100亿元

基金资产净值缩水6000亿元,偏股基金占比不足三成创新低

上周五，公募基金一季报全部公布完毕。一季度股市大幅震荡,偏股基金出现较大亏损，基金整体亏损达到3100亿元。受基金亏损和部分类别基金净赎回影响，公募基金资产净值在一季度缩水超6000亿元，一些基金公司规模较去年底也大幅缩水。而偏股基金规模占比已经跌破三成，创出历年新低。

一季度股市大幅震荡，偏股基金出现较大亏损，基金整体亏损达到3100亿元。受基金亏损和基金净赎回影响,公募基金资产净值在一季度缩水超6000亿元，一些基金公司规模较去年底也大幅缩水。

一季度亏3100亿元 货币基金成盈利主力

股市下跌,基金显著亏损。根据天相投顾的统计显示，一季度各类基金亏损达到3098亿元，股票方向基金成为亏损的主要来源,其中,混合型基金亏损2203亿元,股票型基金亏损1209亿元,两者合计亏损达到3412亿元。同时,合格境内机构投资者（QDII）基金和保本型基金也都出现亏损。相比而言,货币基金成为盈利主力,一季度利润达到306亿元。债券型基金则小规模盈利37亿元。

从一季度各家基金公司的表现看,货币基金和债券基金规模较大、占比较高的基金公司,旗下基金多出现正盈利或者小幅亏损,而偏股基金规模较大的基金公司,亏损规模也较大。统计显示,在106家公募管理人中，一季度旗下基金总体赚钱的有21家,其中,货币基金独大的天弘基金赚38.45亿元,成为赚钱王;兴业基金、华福基金、上银基金和中加基金旗下基金分别赚5.16亿元、4.53亿元、2.57亿元和2.07亿元。这些公司同样是低风险基金规模较大或占比较高,受股市下跌影响较小。

大部分基金公司旗下基金一季度出现亏损,偏股基金规模较大,亏损额也往往较高。其中,有20家公司旗下基金亏损超过50亿元，有7家公司旗下基金亏损超过100亿元,富国基金、易方达基金、华夏基金和嘉实基金一季度旗下基金分别亏损297.56亿元、268.41亿元、217.24亿元和210亿元,亏损规模居前。

规模缩水6000亿元 偏股基金占比创新低

基金整体显著亏损，加上货币和混合基金出现的较大规模净赎回,使得一季度公募基金规模缩水明显。

据天相投顾对基金一季报的统计，包括联接基金和今年2月和3月份成立的新基金估算规模在内,一季度末各类公募基金净值规模约为77785亿元，比去年底的83803亿元缩水6018亿元,缩水比例达7.18%。

从各类型基金看，债券型基金和保本型基金规模分别增长1401亿元和705亿元,成为一季度规模增长最为显著的基金类别，这两类基金也成为基金公司对冲偏股基金规模下降的主要工具。开放式混合型基金缩水规模最大，一季度规模下降4663亿元,缩水比例达到21.75%;货币型基金规模缩水2605亿元；受股市调整影响，高仓位运作的股票型基金一季度净值规模缩水907亿元。

同去年底相比,以债券型、保本型和货币市场基金为代表的固定收益类别基金在基金总规模中的占比显著上升，三者一季度末合计规模达到53564亿元,占比高达68.86%,股票型和混合型基金规模占比仅为30%，如果剔除掉一些绝对收益基金，偏股基金的占比应该已经不足30%,创出历年新低。偏股基金规模的持续萎缩成为困扰当前基金业的一大难题。

基金公司规模变动大 个别公司缩水超四成

受到股市下跌和冲规模资金撤出影响，一季度不少基金公司规模变动剧烈。和去年底相比,有39家基金公司一季度公募管理规模出现了正增长,其余则不同程度缩水。在规模增长的基金公司中,天弘基金凭借余额宝持续资金净流入规模大增1312亿元,成为一季度规模增长最多的基金公司，南方基金以427亿元规模增量紧随其后，汇添富基金则以307亿元规模增长排名第三。华夏基金、华宝兴业基金、平安大华基金和兴业全球基金一季度规模增长均超过100亿元，这些公司无一例外依靠货币基金实现规模增长。

有人欢喜有人忧，年底冲规模帮忙资金的大举撤出使得不少公司资产的实际规模现出原形。据天相投顾统计，一季度有25家基金公司管理规模缩水超过100亿元,5家公司缩水超500亿元,易方达基金、建信基金和大成基金一季度规模分别缩水1114亿元、837亿元和578亿元,缩水规模居前。从缩水比例看，有14家基金公司规模缩水比例超过30%,其中,有4家公司管理规模惨遭腰斩。

截至一季度末，有20家基金公司公募规模在1000亿元以上，天弘基金以8051亿元管理规模继续稳居第一，华夏基金则以6098亿元规模排名次席；易方达基金和工银瑞信基金规模均超过4000亿元,分列第三和第四;南方基金和嘉实基金规模均超过3000亿元,分列第五和第六名;汇添富基金、广发基金、建信基金和中银基金也继续跻身前十之列。

一季度末资产净值超过500亿元的基金公司一览

基金公司	2016年一季度末	2015年四季度末	2015年三季度末	2015年二季度末
天弘基金	8041.78	6739.30	6443.68	6685.40
华夏基金	5931.14	5770.38	5371.97	3897.14
易方达基金	4547.57	5652.15	3455.79	3536.59
工银瑞信基金	4195.16	4428.39	3908.09	3518.82
南方基金	3382.31	2975.74	2721.03	2224.09
嘉实基金	2959.68	3298.20	2763.63	2590.38
汇添富基金	2749.27	2512.34	2417.50	2174.74
广发基金	2678.07	3250.65	2470.40	2219.19
中银基金	2199.10	2769.30	2214.39	1957.73
建信基金	2179.00	3144.64	2099.91	1652.14
招商基金	2139.16	2512.81	2049.05	1788.86
华宝兴业基金	1957.71	1824.84	2573.50	1105.52
博时基金	1845.53	2053.51	1425.21	1316.74
富国基金	1675.87	1922.01	1601.60	2656.38
银华基金	1588.05	1519.97	1348.88	1306.57
鹏华基金	1532.86	1727.01	995.42	2275.54
华安基金	1317.75	1548.32	977.44	1201.76
兴业全球基金	1237.84	1130.64	1341.26	1052.80
华泰柏瑞基金	1053.63	1279.41	892.77	761.36
诺安基金	946.36	977.35	735.02	923.25
上投摩根基金	891.36	1166.72	1041.20	1328.88
国泰基金	806.72	974.88	609.30	1500.79
国投瑞银基金	793.42	955.07	743.07	1142.88
中欧基金	745.85	763.51	509.75	1058.15
农银汇理基金	738.57	965.36	732.93	513.85
兴业基金	736.99	734.81	348.88	397.67
中邮创业基金	722.15	789.30	496.26	630.65
宝盈基金	719.04	793.33	688.57	826.81
大成基金	715.28	1305.13	900.07	1263.10
融通基金	701.17	983.41	622.72	808.13
景顺长城基金	647.21	772.66	527.80	704.65
民生加银基金	642.69	749.52	670.90	545.35
华福基金	628.08	722.66	158.28	152.65
长城基金	620.70	697.18	534.29	617.73
交银施罗德基金	616.69	831.51	650.21	740.23
华商基金	543.96	621.10	487.93	763.44
国寿安保基金	528.84	567.51	585.08	368.91
长信基金	500.30	488.93	284.01	412.06

数据来源:天相投顾（不含联接基金、不含估算） 单位:亿元 翟超/制图

7家公司旗下基金 整体遭遇净赎回

据天相投顾统计，截至一季度末，3491只开放式基金总份额为72312亿份，较去年底减少3725.04亿份,净赎回比例接近5%。其中,货币型基金、混合型基金属于赎回重灾区,但值得一提的是,一季度债券基金份额增长974.25亿份，净申购比例高达12.60%。

在公布基金一季报的106家公司中,有67家公司整体遭遇净赎回，以货币基金管理规模较大的大型基金公司为主。

申赎分化明显 货基、混基被大量赎回

一季报显示，债券型基金和商品型基金受资金追捧，规模逆市增长，货币型基金、混合型基金属于赎回重灾区。此外,虽然年初股票市场大幅波动，但主动投资股票型基金的份额变动不大。

一季报显示，债券型基金规模增长3074.63亿份,净申购比例高达12.6%。由此可见，尽管今年以来债券市场形势发生逆转,债券市场风险不断释放,大部分债基收益由正转负，但债券基金依然备受市场追捧。此外,由于今年以来大宗商品市场火爆行情,商品型基金的份额从年初的11.63亿份,暴涨至一季度末的28.04亿份,增幅高达141.10%。

从绝对赎回份额来看，货币型基金遭遇净赎回的份额最大，一季度末货币型基金份额减少3074.63亿份,占全部开放式基金总净赎回份额比例的82.54%,净赎回比例接近7%。混合型基金也是遭遇赎回的重灾区,数据显示,一季度末混合型基金份额缩水1905.46亿份，净赎回比例超过10%,占全部开放式基金总净赎回份额比例的51.15%。这与3月末股票市场出现反弹、资金流向权益类品种有直接关系。

从产品来看,易方达货币B级、中银货币B、建信现金添利、广发货币B等,一季度均出现超过500亿份的净赎回；从净赎回比例来看,73只货币基金同期赎回比例在90%以上,其中,13只产品的净赎回比例在100%。

值得一提的是,年初股票市场的大幅波动,并未引起资金对主动投资股票型基金的大幅抄底,一季报数据显示,积极投资股票型基金的份额与去年底几乎没有变化。

67家公司旗下基金 整体遭遇净赎回

在公布基金一季报的106家公司中,有67家公司旗下基金整体遭遇净赎回,以货币基金管理规模较大的大型基金公司为主。

具体来看，一季度末有18家基金公司遭净赎回超过100亿份,其中,建信基金净赎回规模最大，一季度末基金份额减少974.89亿份,净赎回比例达31.53%。此外,大成基金、中银基金、易方达基金一季度净赎回规模也超过500亿份,净赎回比例分别为41.84%、19.63%、16.23%。

值得一提的是，一季度有39家基金公司获得净申购。从产品类型来看,净申购规模居前的均是货币型基金。天弘基金依靠货币基金规模逆市增长，一季度获得1311.86亿份净申购，净申购比例达19.52%，是一季度份额增长最多的公司。该公司旗下天弘余额宝货币的净申购明显,截至一季度末,净申购1419.16亿份,净申购比例高达22.86%。

此外,华夏基金、汇添富基金、南方基金一季度的份额增长也较多,净申购份额分别为386.49亿份、303.29亿份、288.43亿份。

（本版文章均转载自今日出版的《中国基金报》）

基金一季度重仓消费股 偏股基金平均仓位微升

在今年A股开年遇冷的行情下，基金一季度的操作整体偏谨慎，全部偏股基金平均股票仓位为61.87%,较去年末上升1.56个百分点，其中股基仓位平均不足九成。

受市场剧烈波动影响，基金在一季度也更愿意精选个股,青睐消费、银行等抗风险较强的板块特点，如白酒龙头五粮液共吸引了95只基金持仓。

一季度股基仓位下降

今年1月份，上证指数出现暴跌，随后逐步企稳，但在市场整体走势不明朗的情况下，一季度末虽然股市处于低位,基金仓位普遍较为谨慎。

天相投顾数据显示，纳入统计的100家基金公司旗下1304只可比偏股基金（不含指数型基金）一季度末平均股票仓位为61.87%，较去年四季度末的60.31%上升1.56个百分点。其中,股票型开放式基金减仓0.52个百分点,混合型开放式基金则加仓1.78个百分点。可比的封闭式基金一季度平均仓位为58.12%,较去年底的63.48%下降5.36个百分点,是减仓最明显的一类基金。

从公司角度来看,在100家公司的可比数据中，有37家公司股票仓位下降。其中，中原英石基金仓位降幅最大,整体仓位从去年四季末的33.43%降至今年一季度的3.2%。东海基金、红土创新基金、东吴基金、中信建投基金的股票仓位降幅也排在前列。此外,易方达基金、宝盈基金、招商基金、嘉实基金、银华基金、汇添富基金、华夏基金、富国基金等公司旗下基金的股票仓位均有不同幅度的下调。

也有基金公司在一季度大幅加仓，如国金基金旗下基金的股票仓位从去年年底的9.55%增至84.83%，成为加仓幅度最大的基金公司。前海开源基金、兴业基金、长安基金、万家基金、天治基金加仓幅度均位居前列。

从绝对仓位来看，基金公司的分化更加明显。一季度末上银基金以93.7%的仓位排名第一，财通基金、创金合信基金、富安达基金、浦银安盛基金的整体仓位也均在90%以上,处于较高水平,而中原英石基金、西部利得基金、鑫元基金、德邦基金、红塔红土基金、中融基金等公司的整体仓位不足10%。

就单只产品而言，一季度仓位最高的基金为万家新兴蓝筹，股票仓位约97.98%，近乎满仓运作;紧随其后的是浦银安盛增长动力,仓位达94.96%。

青睐消费类个股

尽管整体仓位微调,但在一季度市场恐慌性下跌的趋势下,基金精选个股的特征表现明显。就重仓个股而言,消费板块占据半壁江山,而受益改革和经济复苏的预期,部分周期性个股也出现在新晋重仓股名单中。

据天相投顾统计，一季度基金减持幅度最大的板块为信息传输、软件和信息技术服务业。截至一季度末，主动偏股基金配置该板块的比重为6.96%,相比去年年底下降了1.31个百分点。减持幅度排在其次的是金融板块，配置比重为3.18%,比去年底下降0.41个百分点。

一季度基金配置比重增幅最大的是制造业，配置比例从去年末的33.36%增至35.22%。排在其次的是采矿业和农、林、牧、渔业,配置比重分别上升0.68个和0.57个百分点。

一季度基金增持前二十大股票一览

股票简称	2016年一季报 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	增持市值(万元)	一季度涨幅(%)	4月以来涨幅(%)
贵州茅台	375099.61	1.21	1514.7	79	305706.97	13.5	-2.94
农业银行	320804.5	0.31	100251.41	22	273335.82	-0.93	-2.81
伊利股份	465519.72	5.3	31950.56	34	244364.92	-11.32	-3.43
圣农发展	313565.38	12.96	11661.04	75	219120.76	22.28	-11.6
浦发银行	230464.31	0.69	12853.56	21	217593.55	-1.86	1.06
五粮液	424174.17	3.98	16089.8	95	213800.64	3.04	-6.51
牧原股份	251729.73	27.03	4150.21	52	199611.67	28.85	-10.54
昆仑万维	168103.67	11.48	4786.19	10	167881.58	-13.77	-14.94
宋城演艺	432897.11	12.14	14794.84	68	163108.96	3.39	-9.55
山东黄金	210334.25	5.62	8000.54	46	148817.35	25.19	17.99
鹏博士	254275.65	8.8	11977.19	28	145098.69	-10.5	-9.09
老板电器	217647.82	10	4732.5	47	143016.58	2.31	6.09
中国重工	136500.7	1.06	18984.8	7	131732.1	-23.51	-10.85
同花顺	138029.24	6.8	1792.59	23	129015.41	9.89	-6.88
交通银行	164609.5	0.4	29552.87	22	127414.02	-13.51	-2.33
中国建筑	157838.75	0.93	27691.01	18	122352.64	-10.09	-3.33
信维通信	306637.7	25.08	10398.02	38	120527.89	-0.2	11.22
温氏股份	155329.95	11.8	3019.05	31	115536.15	12.48	-8.67
网宿科技	467624.2	15.92	8022.48	95	353730.64	-2.63	-4.3
新和成	119247.96	5.24	5624.9	32	7852.81	21.56	1.04

数据来源:天相投顾 翟超/制图

不过，在市场整体趋势不明朗的情况下,基金也更加注重精选个股。比如，行业配置比重减少幅度最大的信息传输、软件和技术服务行业中,在前十大减持个股中占了六席,其中,遭减持市值最大的为石基信息,此外,美亚柏科、东软集团等个股也遭到不少基金抛售，但同属该板块的网宿科技位列95只基金的持仓表中。

此外,尽管金融板块整体遭减持,但在前十只增持力度最大的个股中,农业银行、浦发银行位列其中,持有它们的基金分别为22只、21只。

一季度,受春节、通胀等多方面因素影响,消费板块行情被基金看好。季报显示，基金一季度市值增持幅度最大的10只个股中，有6只为消费股,分别为贵州茅台、伊利股份、圣农发展、五粮液、牧原股份、宋城演艺。其中,贵州茅台从去年底的26只基金持有,到今年一季度末的79只基金持有,出现翻倍增长。从个股涨幅来看,消费板块在一季度的表现也较为突出。

经过一季度大幅调仓换股,一季度末基金核心重仓股出现很大变化。在偏股基金前十大重仓股中,蓝筹股占半壁江山，一些高估值成长股则被减持。其中,五粮液和网宿科技同样有95只基金持仓,贵州茅台、圣农发展、宋城演艺三大消费类个股携手进入前五,航天信息、格力电器、顺网科技、恒瑞医药、大华股份分别位列第六到第十。

记者还注意到，或受益经济转型和稳增长的预期,石油化工等能源、原材料类周期性行业的15只个股出现在新增前50大重仓股的名单中。