

“买房喝药”效果显著 基金调仓轻周期重消费

□本报记者 郑洞宇

基金二季报今天披露完毕。天相投顾统计数据显示,基金在二季度主要增持了医药生物、房地产、电子行业,减持较多的则是机械、采掘、食品饮料行业。贵州茅台依然稳居基金第一重仓股,二季度涨幅21.42%,7月份以来仍上涨了4.57%。基金二季度增持最多的中国平安则跃升基金第二大重仓股,二季度涨幅25.04%,7月以来上涨1%。

二季度上证指数下跌了1.65%,而抱团地产、消费是基金取得超额收益的主要原因。多数基金三季度看好消费、金融股。而在经济转型的大背景下,二季度仍占基金总体净值比例10.39%的机械设备行业,可能还会遭到基金调仓减持。

减银行增地产

二季度,银行股受到了基金大幅减持,而地产股则成为了主力增持品种。天相投顾统计数据显示,在基金二季度减持幅度最大的五只股票中,就包括了两只银行股,三只消费股。其中,减持幅度最大的是招商银行,持股基金数由一季度的122只减少至63只,持股占流通股比例也由7.71%下降到4.69%,减持市值约为76.5亿元;减持幅度第二大的五粮液,持股基金数由一季度的149只减少至94只,基金减持市值约为48.07亿元。尽管遭到大幅减持,招商银行、五粮液仍位列基金二季度前十大重仓股。

反观基金二季度增持最多的五只股票,包括了一只金融股、一只消费股以及三只地产股。其中,中国平安持股基金数由一季度的92只增加到了217只,基金持股占流通股比例由6.26%提升到了11.3%,增持市值约为136.27亿元,排在基金增持第一位,也一举跃居为基金二季度第二大重仓股。保利地产二季度基金增持市值48.81亿元居于第二位,基金第一大重仓股贵州茅台在二季度仍有40.14亿市值的增持。

有基金经理指出,今年市场结构分化明显,同行业同板块的股票也有走出截然不同的走势,布局行情重在精选个股。这也是二季度基金调仓,出现了虽然同为消费、金融行业品种,却出现个股增持和减持互见的原因所在。

轻周期重消费

从二季度的行业数据上看,可比基金总体持股市值占净值比例最高的三个行业分别为金融保险(40.65%)、机械设备(40.39%)、食品饮料(40.17%)。医药生物、房地产、电子则是基金二季度主要增持的板块,增持比例依次为1.35%、1.24%、0.83%。基金二季度的新增重仓股也涌现了多只电子股与医药股,新增前三大股票分别为京东方A、中恒集团、招商证券。而二季度主要减持的行业则是机械、采掘行业,减持比例分别为0.96%、0.71%。今年以来业绩领先的基金对下半年的股市行情看法较为谨慎,认为在经济转型和市场寻底过程中,投资机会主要集中在消费、新兴产业等能够在经济转型中获益的行业。中欧新动力股票基金表示,市场整体大幅上涨的局面将较难看到,未来市场的机会将主要来自于受益经济结构转型和能超越行业变革的优质公司。

嘉实研究精选基金认为,三季度经济指标会出现一些复苏的迹象。更为重要的,以通胀为代表的制约政策的因素有望缓解,政策的方向性将会更加明确。因此三季度是比较二季度更加可为的时段。同时,在整体市场逐步回暖的背景下,个股分化加剧,优质股票有望走出独立行情。在结构上,三季度前期依然维持“大消费+保险地产”的主体配置,后期重点关注政策放松下投资链条的机会。



CFP图片 合成/王力

基金2012年二季度十大重仓股					
代码	名称	2012年2季度			
		基金持有 总市值(万元)	占流通股 比例(%)	持股数 (万股)	持有该股的 基金个数
600519	贵州茅台	2962866.01	11.93	12389.15	199
601318	中国平安	2473593.18	11.3	54079.43	217
000002	万科A	1501653.68	17.43	168443.07	124
000651	格力电器	1383192.67	22.34	66340.18	88
600048	保利地产	1344868.79	16.91	118595.13	147
000568	泸州老窖	1120165.53	18.99	26475.2	71
000858	五粮液	1020332.78	8.21	31145.69	94
600887	伊利股份	913690.07	27.97	44396.99	75
600036	招商银行	904014.73	4.69	82785.23	63
601601	中国太保	782463.85	5.68	35277.9	83

基金2012年二季度增持前五大行业			
行业名称	2012年2季报		增减比例
	市值(亿元)	占净值比例(%)	
医药、生物制品	996.04	7.67	1.35
房地产业	1001.64	7.71	1.24
电子	418.51	3.22	0.83
电力、煤气、及水的生产和供应业	233.09	1.79	0.67
社会服务业	350.8	2.7	0.5

基金2012年二季度增持前十大重仓股					
代码	名称	2012年2季度			
		总市值 (万元)	占流通股 比例(%)	持股数 (万股)	持有该股的 基金个数
601318	中国平安	2473593.18	11.30	54079.43	217
600048	保利地产	1344868.79	16.91	118595.13	147
600519	贵州茅台	2962866.01	11.93	12389.15	199
600383	金地集团	621193.61	21.44	95863.21	71
000024	招商地产	571331.29	34.04	23291.12	59
601601	中国太保	782463.85	5.68	35277.90	83
600030	中信证券	629749.26	5.08	49861.38	87
000002	万科A	1501653.68	17.43	168443.07	124
600518	康美药业	699772.35	20.64	45380.83	71
002081	金螳螂	454261.73	18.35	12089.88	29

基金2012年二季度减持前五大行业			
行业名称	2012年2季报		增减比例
	市值(亿元)	占净值比例(%)	
机械、设备、仪表	1347.29	10.37	-0.96
采掘业	463.70	3.57	-0.71
食品、饮料	1318.61	10.15	-0.59
批发和零售贸易	595.00	4.58	-0.57
金融、保险业	1381.10	10.63	-0.39

基金2012年二季度减持前十大重仓股					
代码	名称	2012年2季度			
		总市值 (万元)	占流通股 比例(%)	持股数 (万股)	持有该股的 基金个数
600036	招商银行	904014.73	4.69	82785.23	63
000858	五粮液	1020332.78	8.21	31145.69	94
600000	浦发银行	500127.33	4.12	61516.28	33
600887	伊利股份	913690.07	27.97	44396.99	75
000527	美的电器	276532.53	7.39	25025.57	20
600123	兰花科创	112599.00	5.46	6234.72	5
002024	苏宁电器	322521.38	7.07	38441.17	22
600016	民生银行	764054.82	5.65	127555.06	61
000001	深发展A	222430.87	4.72	14672.22	20
601166	兴业银行	755191.64	5.39	58181.17	61

基金2012年二季度利润				
类型	本期利润扣减本期公允价值变动 损益后的净额[2012第2季报] (亿元)	本期利润 [2012第2季报] (亿元)	本期利润 [2012第1季报] (亿元)	本期利润 [2012第1季报] (亿元)
债券型	29.76	84.79	29.67	
货币型	44.64	44.64	35.87	
保本型	4.39	9.64	5.95	
QDII	-8.02	-40.83	50.71	
混合型	-62.19	183.42	57.98	
股票型	-130.36	337.22	200.33	
汇总	-121.77	618.88	380.51	

制表/张鹏

基金二季度盈利逾618亿元

□本报记者 李良

虽然二季度A股市场剧烈震荡,沪深300指数二季度仅微涨0.27%,但基金二季度整体盈利水平却较一季度大幅提高。根据天相投顾对基金二季报数据的统计,二季度包含QDII在内的基金业整体盈利618.88亿元,其中股票型基金和混合型基金成为盈利大户。

天相投顾数据显示,二季度股票型基金整体盈利337.22亿元,混合型基金整体盈利183.42亿元,二者合计达到520.64亿元,占二季度基金整体盈利的

85.5%。此外,债券型基金二季度盈利84.79亿元,货币型基金二季度盈利44.64亿元,保本型基金二季度盈利9.64亿元,而QDII基金则成为二季度唯一亏损的基金类型,二季度合计亏损40.83亿元。

值得注意的是,虽然二季度沪深300指数微涨0.27%,远小于一季度的4.65%,但基金二季度的整体利润却要大幅高于一季度。天相投顾数据显示,一季度基金整体利润为380.51亿元,二季度升至618.88亿元,升幅达到六成。其中,股票型和混合型基金一季度合计盈利为258.431亿元,而二季度二者

合计达到520.64亿元,利润翻了一番。

此外,债券型基金二季度利润也较一季度翻了一倍有余。不过,受到二季度欧债风暴再度袭来的影响,QDII基金一、二季度的表现则大相径庭,一季度尚能盈利50.71亿元,但二季度却转而亏损达40.83亿元。业内人士指出,尽管A股指数二季度出现剧烈震荡,但由于基金重仓的地产、大消费板块却走出独立行情,同时基金较大幅度减持了二季度跌幅较深的金融、机械等行业,所以基金二季度的盈利水平反而较一季度有所提升。

天相投顾数据还显示,分基金公

司来看,纳入统计的基金公司中,除2家基金公司二季度旗下基金整体亏损外,其余基金公司旗下基金二季度均取得正收益。其中,广发基金、嘉实基金、博时基金、易方达基金和华夏基金占据二季度利润排行榜前五名,分别盈利达43.25亿元、42.74亿元、36.98亿元、36.32亿元、26.51亿元。不过,尽管二季度基金整体盈利水平较一季度大幅攀升,但具体到基金公司而言却是冷热不均,在部分基金公司二季度盈利较一季度以倍数增长的同时,也有一些基金公司二季度盈利却相较于一季度大幅下滑。

基金加仓 0.9个百分点

□本报记者 黄莹颖

根据已公布的基金二季报,今年二季度偏股型基金仓位比一季度末增加0.9个百分点。前五大重仓行业并无明显变化。二季度基金配置最多的行业已由机械设备仪表转换为医药生物制品,从行业表现看,食品饮料业应是基金踏空的行业。

股票仓位增加

天相投顾数据显示,可比的偏股型基金总体股票资产占净值比例为79.71%,比一季度末增加0.9百分点。其中,开放式偏股型基金股票资产占净值比例为84.56%,比一季度的83.53%略微增加近1个百分点。混合型开放式基金为73.54%,比一季度末增加0.76百分点;封闭式基金股票仓位变动不明显,二季度数据为74.39%,与一季度数据相比无明显变化。

数据还显示,对比一季度,偏股型基金在资产配置上,在银行存款及清算备付金一项上明显减少,为7.71%,比一季度减少2.48百分点,而在债券的配置则有小幅度增加,由一季度的8.74%增加至8.87%。

踏空食品饮料

天相投顾数据显示,二季度基金的前五大重仓行业与一季度相比,仍未发生变化,依然是金融保险业、机械设备仪表、食品饮料、房地产业和医药生物制品。二季度末持股市值分别为1375.65亿元、1341.69亿元、1313.32亿元、998.54亿元和989.92亿元。其中,机械设备仪表行业下降较为明显,由第一重仓行业变为第二重仓行业。

从行业仓位变化看,二季度前五大增持行业分别为医药生物制品、房地产、电子、电力煤气及水的生产和供应业、社会服务业。五大增持行业中,变化最明显的医药生物制品,市值由一季度的814.42亿元增加至996.04亿元,占净值比例也由一季度的6.32%增加至7.67%。从市场表现来看,医药生物制品也是前五大增持行业中表现最好的行业,二季度涨幅高达14.24%。

二季度基金减持的五大行业分别为机械设备仪表、采掘业、食品饮料、批发和零售贸易、金融保险业。从市场表现看,食品饮料业虽然基金有大幅减持,但是二季度涨幅却高达8.66%。此外,金融保险业二季度涨幅亦有1.79%。

固定收益基金二季度份额增加890亿份

股票型和混合型基金“失血”逾571亿份

□本报记者 黄淑慧

二季度,投资者依旧对基金在A股市场的盈利能力存在担忧,延续了一季度的净赎回态势,开放式偏股型基金共被投资人净赎回了571.02亿份。然而,固定收益类基金凭借良好业绩吸引了新增资金进入,份额增加了890.96亿份,使得开放式基金整体仍呈现净申购状态。

根据天相投顾对于67家基金公司旗下1003只开放式基金的统计,在2012年二季度,开放式基金出现9161.45亿份的申购和8866.42亿份的

赎回,合计净申购295.04亿份,净申购比例为1.17%,开放式基金期末的总份额为2.54万亿份。

值得注意的是,债券型基金和货币市场基金对份额增长贡献较大。一季度,货币基金的申赎情况相对活跃,实现净申购615.60亿份,期末份额相比第一季度大幅增长了19.60%;债券型基金也凭借良好业绩,吸引了275.36亿份净申购,净申购比例也高达19.63%。

作为开放式基金主流的股票型和混合型基金,在一季度则分别出现了360.04亿份、210.98亿份的净赎

回,比例分别为2.75%、3.19%。QDII基金也被净赎回了24.91亿份,赎回比例2.76%。不过,一些上半年业绩突出的偏股型基金如景顺长城核心竞争力、中欧价值发现、泰信蓝筹精选等则纷纷实现了净申购。作为上半年偏股型业绩冠军,景顺长城核心竞争力的净申购比例甚至高达112.81%。

关注各基金公司的情况可以看到,大型基金公司与时一些成立时间不长的新基金公司相比,规模差距进一步扩大。其中,二季度末,华夏基金、易方达基金、嘉实基金、南方

QDII业绩整体亏损

REITs类QDII胜出

尽管在种种利空因素下,无论是区域投资的QDII,还是资源类QDII,均未能延续一季度的开门红,但是REITs类QDII表现稍好,诺安全球不动产、鹏华美国房地产均实现了正收益。

REITs是房地产信托投资基金,全球REITs指数在二季度录得了正收益。明晟美国REIT净总收益指数上涨3.48%,加拿大标准普尔多伦多交易所REIT指数上涨了5.79%。以美国为例,在前所未有的低利率刺激下,新屋销售和二手房销售数据逐渐走高,营建许可和新屋开工数小幅攀升,全国平

均住宅价格开始稳固,住宅开发商信心指数创下了2007年6月份以来的新高。也正因此如此,前述两只QDII基金取得了良好的净值增长。

两只基金在其报告中均表示,未来仍看好成熟市场的REITs。鹏华美国房地产认为,下半年全球经济形势依然比较复杂,但美国经济情况仍然相对较好,货币政策或将宽松。从行业基本面来看,各经济领域对商业地产的需求稳固增强,供应量仍较为有限。同时,持续低廉的融资成本将促使REITs继续优化资本结构和参与项目开发收购。目前美国房地产市场处于复苏中期,预期未来数年仍将有良好的表现。