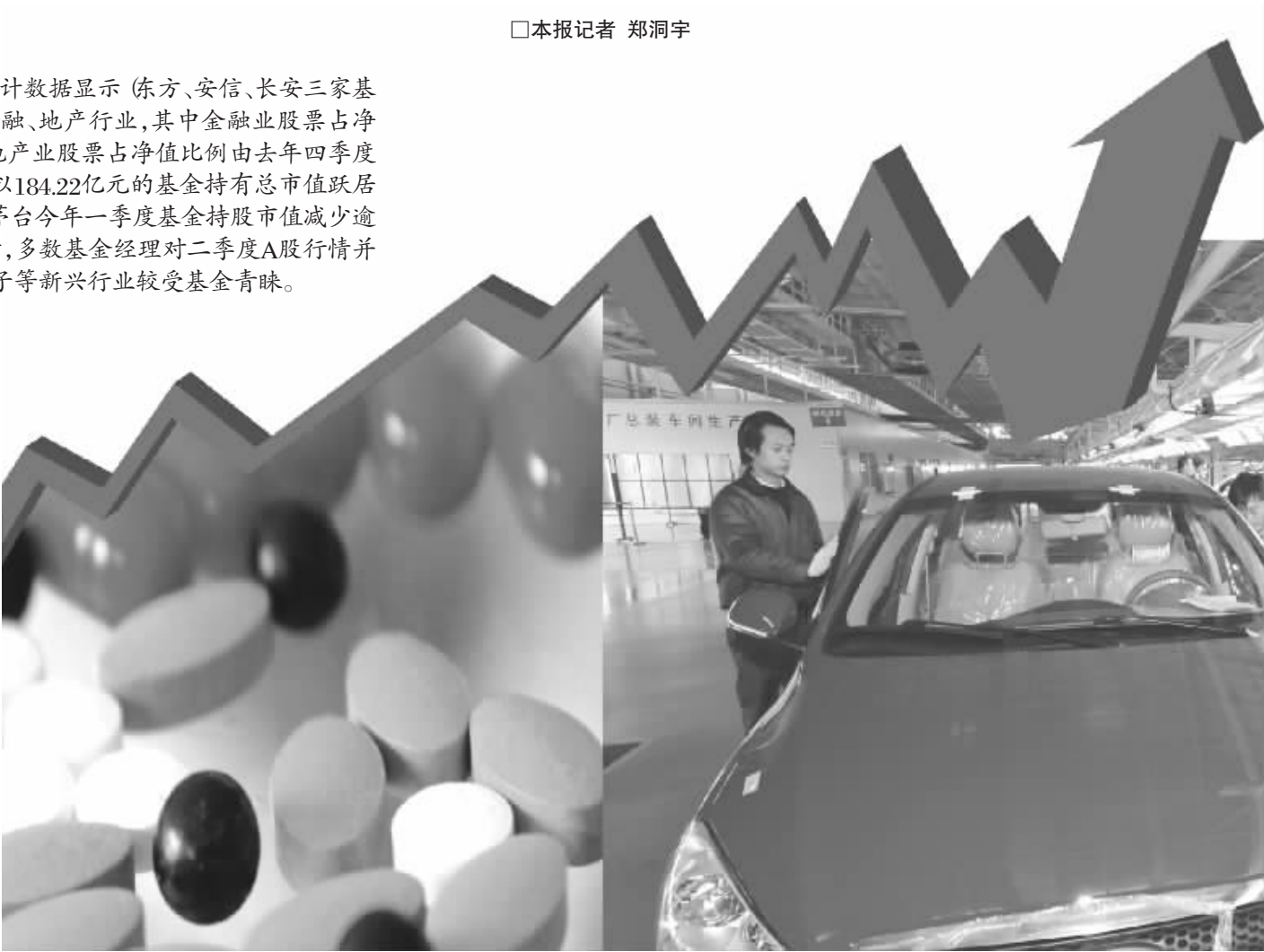


一季度基金追消费弃白酒

万科荣登第一重仓股 贵州茅台减持逾百亿

□本报记者 郑洞宇



本报资料图 合成/尹建

股基利润环比缩水 QDII“一枝独亏”

□本报记者 曹淑彦

一季度股弱债强的背景下,股票型基金凭借对结构性机会的把握仍获得盈利,但是较去年四季度显著减少了52%。而债基、保本型基金利润大幅提升,对一季度基金整体能够获得近700亿元的利润贡献颇多。

债基业绩抢眼

一季度大盘下跌了1.43%,债市依然处在上行态势,在此背景下各类型基金依然录得正收益,为基金整体实现近700亿元的盈利奠定基础。

根据天相投顾统计,今年一季度已披露季报的67家基金公司旗下1393只基金 A/B/C分开统计,国泰估值和国泰优先合并计算,建信优势封转开合并计算)共计实现利润697.73亿元,超出去年同期83.37%,不过,较去年四季度减少了33.32%。

各类型基金中,仅QDII基金出现亏损,一改去年四季度几十亿的盈利状态,一季度

亏损了2.84亿元。股票型基金仍为各类型基金中的盈利主力,一季度取得利润341.37亿元,较去年四季度减少了51.62%;债券型基金盈利总额仅次于股票型基金和混合型基金,且环比大幅增长。今年前三个月债券型基金盈利共计101.1亿元,较去年四季度增长了70.15%。保本型基金利润环比涨幅更高,达97.95%,一季度盈利10.47亿元。

中型公司崛起

纵观一季报中各基金公司旗下基金的盈利情况不难发现,今年一季度大型基金公司旗下基金普遍出现利润下滑,而一些业绩表现突出的中小基金公司基金却得以实现盈利迅速增长。

天相投顾数据显示,目前统计的67家基金公司中,一季度只有两家基金公司旗下基金整体亏损,其中一家大型基金公司旗下基金亏损2.19亿元。其余65家基金公司旗下基金在一季度均实现盈利,旗下基金盈利总额最多的是华夏基金,达66.73亿元,占

整个基金业一季度投资盈利额的9.56%。紧随其后的为易方达基金、嘉实基金,汇添富、景顺长城、上投摩根等中型基金公司凭借较好的投资业绩也得以实现基金盈利位居前列。

值得注意的是,一些大基金公司旗下基金的利润行业占比有所下滑,其中较为明显的如嘉实基金、南方基金、大成基金等。而汇添富基金、华商基金、泰达宏利基金等中型基金公司旗下基金整体盈利大幅增长,由此带来利润占行业比例提升较大。例如,汇添富旗下基金一季度实现盈利32.06亿元,较去年四季度增长了149.21%,其相应利润占行业总值比也上升了3.37个百分点。业内分析人士指出,一季度基金利润表现主要与市场风格有关,一季度成长风格的基金业绩表现比较好,因此整体风格偏成长的基金公司旗下基金利润增长比较快。个别大的基金公司可能受某只规模较大的基金业绩拖累,或者基金公司风格更侧重价值等,从而导致一季度业绩不佳。

基金心态谨慎 股票仓位微降

□本报记者 黄淑慧

根据天相投顾对67家基金管理公司旗下偏股型基金的统计,今年一季度末可比偏股型基金的平均股票仓位为79.36%,相比去年四季度的80.21%略有下滑,显示基金整体投资心态渐趋谨慎。其中,可比股票型开放式基金仓位83.8%,可比混合型开放式基金仓位73.85%,可比封闭式基金仓位69.12%。

各家基金管理公司中,浦银安盛、国海富兰克林、富安达、易方达等公司基金仓位较高,均超过88%,其中国海富兰克林增仓12.32个百分点,加仓动作明显。此外,中欧、国泰等公司加仓幅度也在10个百分点之上。

相比之下,中海、华夏、金元惠理等基金公司的股票仓位则较低,均不足70%。纽银梅隆、财通、交银施罗德、中海等公司旗下基金减仓幅度较大,幅度均在10%之上。总体来看,有28家基金公司旗下基金整体呈加仓态势,其余39家公司旗下基金整体呈减仓态势。

从各基金一季报的投资策略与运作分析来看,不少基金自去年年底以来保持了较高的仓位,享受了年初的上涨行情。但到了春节前后,疲弱的经济状况使得基金态度逐渐谨慎,随之降低了强周期类行业的配置。如兴全全球视野基金就表示,春节前主要是进攻,春节后在“恒五条”出台后开始逐步转入防御,降低仓位,同时在结构上减少地产、装饰、金融、化工

等行业的配置,增持食品、TMT等行业的配置。

对于后市走势,一些基金认为还需进一步观察经济复苏状况。交银精选基金认为,从季节特征来看,今年的施工旺季并未如期出现,4月的数据将进一步指示经济的走向,未来可能将出现两种情况:一是旺季仍有,只是推迟了;二是旺季不旺。如果第一种情况出现,需要观察旺季的力度强弱;而如果第二种情况出现,可能将影响市场对经济走势的预期。

总体而言,基金倾向于认为未来一段时期结构性行情将成为震荡胶着市的主基调。市场可望继续保持有一定的热度,但期间波折也无可避免。

基金遭净赎回2981亿份

次新基金仍为重灾区

□本报记者 常仙鹤

相关数据显示,今年一季度基金遭遇净赎回2981.58亿份,净赎回比例达9.96%。超过七成的基金遭遇净赎回,其中债券型基金、次新基金和银行系基金规模缩水比例较大。

天相投顾统计显示,纳入统计的67家基金公司旗下1304只开放式基金 A/B/C级基金分开统计,开放式创新分级基金场内、场外份额合并统计,不包含联接基金)中,有969只基金遭遇净赎回,占比披露季报基金的74.31%。

从基金类型来看,所有类型的基金均遭遇净赎回。其中债券型基金赎回较为惨烈,期间获得净赎回1216.86亿份,净赎回比例达27.03%,赎回比例最大;其次是货币型基金,一季度遭净赎回701.8亿份,净赎回比例达12.26%。

次新基金继续成为赎回重灾区,净赎回比例超过80%的基金几乎全是在2011年底之后成立的基金,且大多是债券型或货币型的固定收益类产品。2012年后成立的金鹰货币B、华夏理财21天B、光大添添盈理财B、万家14天理财、建信双周理财等基金遭遇90%以上的净赎回。

股票型基金整体获得6.13%的净赎回,不过,股票指数型基金则遭遇12.26%的净赎回,大盘蓝筹指数ETF成规模缩水更为明显。如华泰300ETF,一季度净赎回为31.82亿份,净赎回比例达40%;华泰柏瑞沪深300ETF的净赎回量为31.82亿份,占比34%;嘉实沪深300ETF净赎回25.61亿份,占比15.71%;华安上证180ETF净赎回为52.74亿份,占比32.85%。

业内人士表示,一季度受股市持续震荡影响,指数基金业绩也一路跌宕起伏。ETF基金在一季度每周都是净赎回,而上述的大盘蓝筹ETF交易活跃,赎回更为明显,持有ETF的投资方或因获利了结、或因看淡市场,都选择了赎回。

在获得较多净申购的基金中,创新型基金成为主力,也有短期理财基金获得资金青睐。其中,汇添富收益快线货币A/B,两只基金合计净申购83.7亿份,净申购比例高达225%。一季度末,这两只基金合计份额为121.04亿份,而其成立之初仅为37.29亿份。国联安定期开放债券基金A/B成立之初合计仅2.44亿份,一季度获得17.06亿份的净申购。

从基金公司来看,67家基金公司中有11家基金公司获得净申购。其中,汇添富基金净申购60.49亿份,净申购比例达8.12%;上投摩根和富国基金也均获得超过40亿份的净申购。国联安基金公司整体获得28.88亿份的净申购,规模扩大了16.81%。而中小基金公司和银行系基金公司赎回比例则较大。方正富邦基金、富安达基金等净赎回比例均超过50%,平安大华基金的净赎回也达40%左右。

QDII净赎回近39亿份

□金牛理财网

2013年一季报显示,尽管一季度QDII整体继续保持上涨,但仍无法阻挡基金持有人的赎回趋势。天相投顾数据显示,2013年一季度QDII净赎回38.84亿份,净赎回比为4.38%;67只可比产品中仅9只获得净申购,其余均遭不同程度的赎回。

今年一季度欧美等发达市场股指持续上扬,美国三大股指道指、纳指与标普分别上涨8.87%、5.38%与7.53%,欧洲市场也普涨;而新兴市场并不乐观,金砖四国股指全线下跌,MSCI新兴市场指数下跌2.95%,MSCI中国指数跌幅达8.37%,因此当期业绩排名居前的基金收益主要来自欧美等发达市场的投资。QDII基金经理表示,国际资金连续24周流入新兴市场在3月发生逆转,主要基于美国经济复苏强于预期,美联储可能在下半年开始调整超宽松货币政策,美元走势可望进入上升通道,加上欧债危机的冲击逐步弱化,部分资金开始回流欧美,并导致黄金、白银价格重挫。

从QDII基金的投向来看,今年一季度主要投资美股市场的8只产品平均收益达7.54%,大幅领先主投港股或进行全球分散投资的品种;特定主题的产品中,主投油气与全球房地产信托的产品业绩也较为居前。与此同时,掘金港股的部分主动型产品也颇具亮点,广发亚太精选与富国中国中小盘业绩均上涨超过12%。其中,广发亚太精选净申购比例为0.36%,而去年9月成立以来业绩一直出色的富国中国中小盘却遭遇投资者获利赎回,净赎回比近20%。

受益于美国油气相关资产在一季度的较好表现,华宝油气一季度也取得了10.36%的收益。对于能源产品后市的看法,该基金经理认为,二季度美国经济复苏的趋势仍然有望持续,但由于页岩气带来供给增加的因素仍然存在,二季度油气基金的表现可能以波段性投资机会为主。

展望二季度,博时标普500认为,美国3月的经济数据略低于市场预期,财政减支或将对二季度经济造成一定影响。美元在二季度也面临走弱风险,但大周期是向上的。前期表现强劲的房地产和劳动力市场,在二季度复苏或将减缓,但趋势不会逆转。长期来看企业的良性发展给予经济增长最实质的支撑,美国经济复苏的脚步不会停滞,因此对美国市场抱有较大的信心。

2013年一季度前20大重仓股						
名称	2013年1季度				天相行业类型	2013年1季度涨幅(%)
	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		
万科A	1842227.18	17.72	171210.70	138	房地产-房地产开发	6.32
伊利股份	1805916.57	36.49	57924.13	132	消费品及服务-食品	44.13
格力电器	1689637.59	19.95	59140.27	128	消费品及服务-家电	12.04
招商银行	1410424.15	7.56	81527.41	125	金融-银行	3.65
中国平安	1407986.91	7.04	33708.09	107	金融-保险	-7.77
民生银行	1111104.24	5.10	115259.78	99	金融-银行	22.65
上海家化	1094174.71	36.89	15604.32	55	消费品及服务-日用品	37.52
贵州茅台	1051048.52	6.00	6224.38	67	消费品及服务-食品	-19.21
双汇发展	921030.79	18.82	11398.90	73	消费品及服务-食品	39.55
康美药业	871150.79	22.59	49666.52	71	医药-中药	33.49
东阿阿胶	821095.96	24.11	15760.00	77	医药-中药	28.93
云南白药	792307.96	13.35	9266.76	62	医药-中药	25.74
大华股份	776452.15	36.60	11171.97	68	信息技术-元器件	49.95
浦发银行	745689.59	4.93	73612.00	63	金融-银行	2.12
广汇能源	658806.43	15.14	31090.44	39	原材料-化工	29.29
保利地产	632989.48	7.72	55138.46	56	房地产-房地产开发	-15.59
天士力	620517.98	17.18	8870.88	56	医药-中药	26.56
招商银行	556032.12	2.49	44024.71	39	金融-银行	-8.15
歌尔声学	548574.96	19.84	10893.67	56	信息技术-元器件	33.69
长安汽车	504238.53	16.01	54219.20	53	消费品及服务-汽车及配件	39.85

统计口径:截至2013年4月22日,公布2013年一季报的538只(盛利配置未持有股票)积极投资偏股型基金,包括封闭式基金,开放式股票型和混合型基金,不含债券型、货币型、保本型和指数型基金。此处基金样本为不可比样本。截至2013年4月22日,公布2013年一季报的积极投资偏股型基金为538只(盛利配置未持股),全部公布2012年四季报的基金样本为537只(基金金泰未持股)。

数据来源:天相投顾