

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

2013年基金一季报基本披露完毕。天相投顾统计数据显示(东方、安信、长安三家基金公司未纳入统计),基金在今年一季度减持了金融、地产行业,其中金融业股票占净值比例由去年四季度的12.14%下滑至9.15%,房地产业股票占净值比例由去年四季度的7.7%减少至5.73%。重仓股方面,万科A一季度以184.22亿元的基金持有总市值跃居基金第一重仓股。而去年四季度第一重仓股贵州茅台今年一季度基金持股市值减少逾百亿,沦为基金第八重仓股。从一季报的情况来看,多数基金经理对二季度A股行情并不乐观,优选成长股仍是主要策略,医药、环保、电子等新兴行业较受基金青睐。

消费受宠 白酒遭弃

从行业数据看,2013年一季度基金持股比例前三大行业为制造业、金融业、房地产业。其中,制造业持股总市值高达5715.67亿元,占净值比例为45.04%;金融业持股市值1160.93亿元,占净值比例9.15%;房地产业持股市值727.45亿元,占净值比例为5.73%。

个股方面,多年被基金捧为第一重仓股的贵州茅台,今年一季度基金持股市值为105.1亿元,较2012年四季度209.76亿元减少了104.65亿元,持股基金数也由去年四季度的146只减少至今年一季度的67只,成为一季度基金减持最多的股票,并滑落为基金第八大重仓股。万科A则成为今年一季度基金第一重仓股,基金持股市值达到184.22亿元,占流通股比例17.72%。股价表现无疑对基金持股市值变化产生了重大影响,一季度万科A上涨了6.32%,而贵州茅台则下跌了19.21%。

今年一季度基金增持的股票以食品、医药、汽车等消费股居多。其中,伊利股份为基金一季度增持最多的股票,持股基金数量由去年四季度的65只,提升至今年一季度的132只,基金持股市值也由98.32亿元增加至180.59亿元。排在基金一季度增持前十名的股票还包括:双汇发展、康美药业、东阿阿胶、广汇能源、上海家化、长安汽车、大华股份、云南白药、莱宝高科。

而金融、地产、白酒股则在一季度遭到基金减持。除了减持比例最大的贵州茅台,泸州老窖、山西汾酒、五粮液等白酒股也遭到了基金抛弃。保利地产是一季度基金减持幅度第二大的股票,基金持股市值由134.04亿元减少至63.29亿元,招商地产、华侨城A、金地集团等地产股也被基金大幅减持。中国平安则是减持幅度第三大的股票,基金持股市值由去年四季度的205.64亿元减少至今年一季度的140.79亿元,中国人寿、中信证券、招商银行等金融股减持幅度也居前。有基金经理表示,金融地产股涨幅较大,白酒股前景不明是减持的主要原因。

慎对大市 精选个股

在今年一季报中,不少基金对二季度A股看法谨慎,认为在经济复苏前景尚不明朗、流动性弱化等因素影响下,二季度行情并不乐观。而在缺乏整体性机会的预期下,精选个股依旧是基金二季度突围的重要手段。目前,多数绩优基金仍看好医药、环保、电子等新兴产业的投资机会。

在宏观经济复苏态势不是很明朗的条件下,汇丰晋信低碳先锋基金对于证券市场在二季度的走势存在一定的担忧。在行业配置上,相对看好受益于新品不断推出的电子行业,尤其是触摸屏产业链在2013年全年的高景气状态。该基金也相对看好在环保监管趋严背景下受益的农药行业,以及需求稳定且行业发展趋势良好的医药、环保等成长性行业。

华安科技动力基金则表示,在短期内,房地产调控和影子银行的清理整顿使得经济无法出现强复苏的状态;流动性对市场的支撑作用也在逐步弱化,因此盈利预期和估值方面都不支持市场大幅上涨,二季度投资策略将转为谨慎。从中期的角度来看,看好电子、医药、新材料等行业,此类行业未来随着技术的进步,与国外先进水平的差距将逐渐缩小,个股的成长空间也将被打开。

展望二季度,景顺长城优选基金经理表示,二季度出现短期的成长与周期风格轮换几率明显上升,届时以成长股为主轴的优选股票基金,可能有机会短期受压。但站在全年的角度下,成长股若能适度修正,下半年的吸引度将更高。2013年产业配置将高度集中符合产业趋势的高成长选股为主(装饰园林、环保、医药、电子、传媒),逐步增加追踪的优质个股。



本报资料图 合成/尹建

股基利润环比缩水 QDII“一枝独秀”

□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,旗下基金盈利率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%,相比去年四季度末的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“两会”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:一是旺季仍会有,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。市场有望继续保有一定的热度,但期间波折也无可避免。

2013年一季度前20大重仓股

名称	2013年一季度			天相行业类型	2013年一季度			天相行业类型	2013年一季度				
	基金持有 总市值(万元)	占流通股 比例(%)	持股数 (万股)		涨幅(%)	以来涨幅(%)	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	涨幅(%)	以来涨幅(%)	
万科A	184227.18	17.72	171210.70	138	6.32	10.69	浙江龙盛	144840.40	9.75	14312.29	19	66.72	7.91
伊利股份	1805916.57	36.49	57924.13	132	44.13	-0.88	骆驼股份	87799.47	23.77	7115.03	5	41.03	-4.38
格力电器	1689637.59	19.95	59140.27	128	12.04	-3.19	新安股份	78930.23	8.51	5778.20	16	82.13	-0.73
兴业银行	1410424.15	7.56	81527.41	125	3.65	5.14	鹏博士	47084.50	4.50	6028.75	5	31.04	4.35
中国平安	1407986.91	7.04	33708.09	107	-7.77	2.71	和佳股份	42167.20	13.25	1331.04	5	89.47	3.79
民生银行	1111104.24	5.10	115259.78	99	22.65	4.88	华闻传媒	36066.87	3.28	4463.72	2	21.87	3.47
上海家化	1094174.71	36.89	15604.32	55	37.52	0.81	中国中冶	24485.36	0.74	12002.63	1	-9.73	0.00
贵州茅台	1051048.52	6.00	6224.38	67	-19.21	6.14	云铝股份	23659.47	3.10	4770.05	1	-5.88	1.81
双汇发展	921030.79	18.82	11398.90	73	39.55	0.25	香江控股	21211.45	9.06	3278.43	5	32.04	10.97
康美药业	871150.79	22.59	49666.52	71	33.49	0.51	中新药业	20601.69	2.39	1275.65	4	52.36	-2.48
东阿阿胶	821095.96	24.11	15760.00	77	医药 - 中药	28.93	中航电子	20587.59	1.37	897.45	5	44.73	-0.65
云南白药	792307.96	13.35	9266.76	62	医药 - 中药	25.74	航天电子	20313.67	2.86	2316.27	1	35.97	-0.23
大华股份	776452.15	36.60	11171.97	68	信息技术 - 元器件	49.95	华西能源	19836.26	10.37	997.80	6	21.86	11.91
浦发银行	745689.59	4.93	73612.00	63	金融 - 银行	2.12	平高电气	18758.67	2.63	2153.69	4	19.81	8.50
广汇能源	658806.43	15.14	31090.44	39	原材料 - 化工	29.29	龙力生物	16546.72	6.83	941.22	2	20.82	4.10
保利地产	632989.48	7.72	55138.46	56	房地产 - 房地产开发	-15.59	威创股份	16010.65	2.15	1377.85	2	16.32	0.95
士兰力	620517.98	17.18	8870.88	56	医药 - 中药	26.56	天广消防	15618.57	10.92	825.07	5	32.94	-0.69
招商银行	556032.12	2.49	44024.71	39	金融 - 银行	-8.15	中航重机	15084.31	1.37	1063.77	3	86.33	-3.67
歌尔声学	548574.96	19.84	10893.67	56	信息技术 - 元器件	33.69	万邦达	14345.39	4.84	646.19	7	21.31	8.20
长安汽车	504238.53	16.01	54219.20	53	消费品及服务 - 汽车及配件	39.85	中化国际	13739.19	1.68	2410.38	2	1.38	-1.75

2013年一季度新增前20大重仓股

名称	2013年一季度			天相行业类型	2013年一季度			天相行业类型	2013年一季度		
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	涨幅(%)	以来涨幅(%)	基金持有					