

股基仓位几近“满血” 新兴产业遭大举增持

公募基金一季度狂赚4946亿元

□本报记者 张洁

今年以来A股赚钱效益提升,公募基金产品发行火爆。截至一季度末,公募基金资产管理总规模超过5万亿元,单季利润总额高达4946亿元,其中九成盈利来自偏股型基金。一季度,股票型基金仓位超过九成,可谓“满血狂奔”。信息技术等新兴产业的发展前景值得期待,成为基金大举增持的重要板块。对于二季度市场走向,基金经理普遍较乐观,在改革红利逐步释放、流动性宽松的背景下,A股有望延续震荡上行格局。

部分基金经理认为 优质成长股仍具投资价值

□本报记者 张昊

随着大盘持续攀升,市场多空分歧开始加剧。部分公募基金人士表示,对新兴产业高估值看法较乐观,一些业绩较好的优质成长股仍有投资价值。

乐观看待高估值

银华优选基金经理倪明表示,优质成长股在中长期的成长空间更大,权重股更多是脉冲式行情。“这几天市场的波动很大,但整体走势符合我们一直以来的判断。权重股方面,从券商、保险、银行包括到地产,整体呈现出明显的轮动补涨态势。从权重股的基本面看,并没有看到这些股票中长期面临巨大的上涨空间,或者这些公司的盈利模式可以出现变革的前景。看好权重股的投资者,唯一的理由是估值低。基于以上逻辑,权重股还是以补涨后估值修复为主,表现的是阶段性行情,市场很大程度上不会出现去年四季度那样剧烈的风格转换。”

事实上,刚刚公布的公募基金一季报数据也印证了上述观点。天相投顾数据显示,与去年四季度相比,金融地产成为公募基金减持最大的品种,以信息传输、软件和信息技术服务业和文化、体育和娱乐业为代表的成长股板块一季度重新获得了公募基金的青睐。

“如果单纯看创业板的市盈率,这个指标确实较高,但我们对新兴产业一直比较乐观。在经济转型的背景下,这些新兴产业代表着中国经济的未来,市场愿意给一个很高的市盈率,也有它的合理性。我们的策略是在这些新兴产业当中整理和筛选真正具有核心竞争力,且未来具有很大成长空间的个股。因此对于创业板的

市盈率不能一概而论,不应该因为市盈率很高就看空。在实际投资过程中,有许多投资者在按照这个逻辑投资,这些投资者面临着踏空创业板涨幅所带来的风险。”倪明表示。

流动性持续宽松

政策面上,日前央行决定下调各类存款类金融机构人民币存款准备金率1个百分点。大摩华鑫基金认为,目前我国金融机构的存款准备金率依然处在较高的水平,这为央行留下了较大调整空间,未来仍是政策加码的重要工具。降准将加大基础货币投放,直接利好金融、地产及周期性行业,未来需观察房地产和制造业固定资产投资的拐点。

从历史数据看,调整存款准备金率并不会改变A股市场的运行趋势。如2007年上半年多次提准并没有阻止市场上行的步伐;2012年两次降准,市场依然处于下行趋势。当前A股势头正盛,增量资金在赚钱效应的刺激下积极入场,降准对A股运行的边际贡献有限。不过,监管部门规范两融,支持融券业务,投资者的风险意识有待加强。央行大幅度降准在一定程度上对冲了这一利空因素。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春表示,总体看来,由于行情主要由资金推动,市场短期的波动必然加大。在经历可观的涨幅之后,投资者内部的分歧已经事实存在。在这个时点,无论是否有监管政策出台,A股都会经历震荡。这种震荡不是政策带来的,而是由投资者的信心和分歧所决定的。如果投资者寻求更高的确定性,债券现在倒是不错的选择。与风云变幻的A股相比,央行降准1个百分点释放上万亿的流动性,对债券市场是确定性的利好。

一季度各类基金业绩情况

类型	个数	2015年一季度末利润(万元)	本期利润和减本期公允价值变动损益后的净额(万元)
QDII	92	179917.41	50423.31
保本型	54	431803.25	307843.38
股票型	719	31358043.84	15692393.27
混合型	367	14113717.59	7082015.68
货币型	314	2299701.72	2299704.7
商品型	8	-1171.93	47.9028
债券型	831	1077956.31	1446682.76

注:统计共93家基金公司2385只基金,A/B/C分开统计,分级基金合并统计,含联接基金,江信聚福、中银主题基金暂缺。

基金配置较为集中的部分行业

行业名称	可比基金				不可比基金			
	2015年1季报		2014年4季报		2015年1季报		2014年4季报	
	市值(亿元)	占净值比例(%)	市值(亿元)	占净值比例(%)	市值(亿元)	占净值比例(%)	市值(亿元)	占净值比例(%)
制造业	6134.64	38.43%	4636.45	37.95%	6403.25	37.78%	4893.12	37.93%
信息传输、软件和信息技术服务业	2124.71	13.31%	1009.99	8.27%	2303.90	13.59%	1039.94	8.21%
金融业	1190.57	7.46%	1815.26	14.86%	1255.62	7.41%	1847.39	14.59%
房地产业	642.37	4.02%	780.29	6.39%	663.20	3.91%	788.96	6.23%
批发和零售业	600.88	3.76%	419.14	3.43%	623.27	3.68%	435.05	3.44%
建筑业	284.13	1.78%	268.30	2.20%	293.12	1.73%	270.89	2.14%
租赁和商务服务业	257.61	1.61%	136.52	1.12%	267.21	1.58%	138.71	1.10%

注:统计范围为所有已经公布2015年1季报的股票型开放式基金、混合型开放式基金和股票型封闭式基金,不包括指数基金、债券基金、保本基金和货币基金,包括新基金为不可比数据。样本为786只基金。

一季度基金增持较多的个股

名称	2015年1季报				增持市值(万元)	2015年1季度涨幅(%)	2015年4月份以来涨幅(%)
	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			
金证股份	746183.07	23.06	6126.30	56	609582.11	159.81	16.58
卫宁软件	928116.08	40.07	5690.47	66	569837.28	133.10	10.67
兴业银行	1641898.36	5.53	89428.02	159	561329.34	11.27	7.57
东方财富	889808.22	17.58	22615.91	56	537457.32	47.53	46.43
恒生电子	1078476.33	16.03	9905.18	75	525379.34	98.83	13.97
金螳螂	822627.09	13.93	23390.02	76	512529.92	109.35	-9.33
四维图新	387743.52	14.72	9503.52	46	376723.89	108.91	-10.96
乐视网	405206.56	9.07	4323.59	35	350259.85	188.90	-3.46
万达信息	820240.84	20.86	10206.91	47	340376.74	42.81	41.89
世联行	392127.72	13.24	10111.60	31	322632.78	157.85	-12.09

统计口径:公布2015年1季报的786只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、保本基金和指数型基金。

一季度基金减持较多的个股

名称	2015年1季报				增持市值(万元)	2015年1季度涨幅(%)	2015年4月份以来涨幅(%)
	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			
中国平安	2291561.80	3.20	29288.88	182	-1044227.60	4.72	12.46
民生银行	116599.86	0.35	12020.60	10	-693824.72	-10.23	10.62
浦发银行	344516.25	1.46	21818.64	38	-543670.84	0.64	15.01
万科A	381654.76	2.51	27616.12	40	-528400.42	-0.58	4.78
保利地产	548619.26	4.45	47747.54	65	-487853.81	6.19	20.54
中信证券	148888.09	0.41	4512.13	30	-464270.94	-3.19	6.89
国投电力	12567.62	0.17	1163.67	2	-273550.63	-5.59	16.20
中国人寿	164053.95	0.16	4427.91	22	-263904.97	8.49	4.24
招商地产	498318.66	12.21	15128.07	72	-225691.65	24.82	-2.98
中国太保	437201.87	1.42	12896.81	46	-224067.04	4.95	2.68

数据来源:天相投顾

股基仓位超过九成

2015年宏观经济开年遇冷,政策环境整体宽松,但股票市场牛途依旧,增量资金入市情绪高涨。

天相投顾数据统计显示,纳入统计的93家基金公司2385只基金,今年一季度利润基金斩获4946亿元,较去年四季度环比增加1950亿元,增幅达65.1%。

A股行情火爆,偏股型基金贡献了超过九成的利润。其中,股票型基金盈利3136亿元,占一季度基金盈利总额的63.4%。股票型基金盈利规模较去年四季度增长53.4%;混合型基金紧随其后,盈利较去年四季度增长超过两倍,二者利润总和达4547亿元,占基金总盈利的92%。

具体到基金公司,一季度所有基金公司全部获得正收益。天相投顾数据显示,有15家基金公司盈利过百亿,当中超过200亿的有6家。其中,华夏基金公司以346.11亿元的利润总额,占据首位。紧随其后的是嘉实基金,一季度实现利润318.62亿元。此外,汇添富基金、易方达基金、富国基金和广发基金公司实现总体盈利均超过200亿元。

值得一提的是,股市走牛,货币基金规模相对缩水,但天弘基金余额宝规模逆势增长440亿元,天弘基金能旗下增利宝货币基金在一季度盈利70.11亿元。

牛市行情不断演绎,赚钱效益吸引场外资金持续入场。一季度,各大基金公司新基金发行节奏加快,季度内新设基金产品128只,总募集规模高达2361.58亿元,其中股票型产品有46只设立,共募得970.18亿元;混合型产品51只设立,共募得1127.42亿元。

继去年四季度股票基金加仓0.58个百分点后,今年一季度,开放式股票型基金再加仓超过两个百分点,平均仓位达到90.95%,处于历史高位。有近47%的基金仓位超过90%。

天相投顾数据显示,一季度全部偏股基金(不含指数型基金)季末平均仓位为78.00%,较去年四季度末的下滑了4.18个百分点。其中,开放式混合型基金则出现减仓态势。

新兴产业成增持重点

一季度公募基金行业配置方面,去年年底大热的金融及房地产行业遭到减持。以信息传输、文化娱乐为代表的新兴产业一季度获得了公募基金的青睐。不过,在股票型、混合型基金持仓中,制造业占比仍最高,软件和信息技术服务业、金融业分居二、三位。数据显示,公募基金一季度增持规模较多的股票中,金证股份、卫宁软件、兴业银行、东方财富、恒生电子等位居前列。

金融地产两个蓝筹板块成为今年一季度公募基金减持较多的板块。尽管金融业的市值占比依然在公募持仓中位于第三,但市值占比已大幅下降。其中,中国平安、民生银行成为减持较多的个股。

公募基金人士认为,未来应重点配置与经济转型相关的成长股,尤其是涉及“互联网+”的龙头公司,增配增长空间较大的产业互联网、影视文化、军工信息化相关的成长股。

对于二季度及下半年投资策略,多数基金经理都表达了乐观的态度,普遍表示重点关注“互联网+”、“一带一路”、国企改革等投资领域。

易方达新兴成长基金经理宋晟认为,在改革红利逐步释放、流动性宽松、牛市预期已形成的背景下,二季度A股市场有望继续震荡上行。中邮战略新兴产业基金经理任泽松表示,未来A股会给擅长“自下而上”精选个股策略的基金发挥更大的空间;从流动性角度,资本市场流动性将保持相对宽松,资金主要来自社会资产配置转移、货币政策调整,居民资产配置仍可能通过金融创新产品或保险等渠道向权益类资产倾斜,但斜率最陡的时期可能已经过去。

工银瑞信创新动力基金经理王烁杰认为,场外资金来源不断流入市场,新的投资逻辑正在逐步形成。而互联网、基因技术等新兴产业的发展空间依然广阔。

电子航空类公司 业绩向好

□本报记者 张玉洁

Wind数据显示,截至4月22日,569家上市公司股票被基金重仓持有,有64家公司公布了一季度业绩预告。其中,有18家公司预计一季度净利增速在100%以上。电子、航空等领域的上市公司业绩向好。

主业改善提振业绩

在上述已公布业绩预告的基金重仓股中,有42家公司实现了利润增长,其中27家利润增速在50%以上,18家公司净利润翻倍。净利增长较明显的公司主要集中在电子、航空、制药等领域。

在上述业绩增长的公司中,绝大多数公司业绩增长来源于主业改善。42家公司中,增速最大的是长电科技,公司预计实现净利润与上年同期136.27万元相比,将增加3700%-3750%。公司表示,业绩大幅增长主要是由于2015年第一季度半导体市场需求较旺盛,公司客户订单充盈,高端产品继续保持较快增长,集成电路封测产能利用率较高,盈利能力恢复所致。

尽管钢铁行业处于寒冬,但抚顺特钢仍然保持了高速增长。公司预计2015年一季度实现归属于上市公司股东的净利润为6000万元到6300万元之间,与上年同期相比将增加1007%到1057%左右。公司表示,报告期内,公司在技术改造和管理效能改善的促进下产品结构调整取得显著成效,核心产品高温合金、超高强度钢和特种冶炼不锈钢的规模和效益显著提升。

绩优蓝筹仍受青睐

Wind数据显示,基金持股数量较多的是兴业银行、民生银行、招商银行、中国银行、中信证券、海通证券、浦发银行、保利地产等。

尽管金融股仍受青睐,但基金对金融股的态度正发生分化。券商股获追捧的背后是其火热的业绩。目前山西证券、东方证券、国元证券、长江证券和东北证券发布了业绩快报。除国元证券外,其余4家证券公司均实现了净利润翻倍,其中东方证券净利增速达到789.82%。东方证券表示,业绩大幅增长主要是由于公司证券经纪业务收入以及自营业务投资收益同比有较大增长所致。预计多数上市券商一季度净利水平将维持高速增长。

受益于成本大幅下降带来的业绩反转,航空股也获得基金的一定关注。南方航空、东方航空、春秋航空本期末分别获基金较多增持,分别获增持1291万股、330万股和3991万股。南方航空预计,一季度将实现净利润18亿元到20亿元。而公司2014年全年净利润仅为17.71亿元,一季度净利或超去年全年业绩。公司表示,受“一带一路”等因素提振,民航运输市场需求旺盛,营业收入同比大幅增加;国际原油价格低位震荡,公司航油成本大幅降低。东方航空预测,2015年一季度扭亏,一季度实现净利润15亿元到16亿元,相当于去年全年净利润的50%,同比增加831.71%-880.49%。

益民基金管理有限公司关于益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金新增宏信证券为销售机构的公告

根据益民基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与宏信证券有限责任公司(以下简称“宏信证券”)签署的基金销售协议,本公司决定新增宏信证券代理销售益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:001135)。投资者自2015年4月23日起可通过宏信证券的营业网点办理上述基金的开户、认购等业务。

投资者可通过以下途径进行咨询:

(1)宏信证券有限责任公司
注册地址:四川省成都市人民南路二段18号川信大厦10楼
办公地址:四川省成都市人民南路二段18号川信大厦10楼
法定代表人:吴玉明
联系人:王春英
联系电话:028-86199665
传真:028-86199079
客服电话:4008-366-3667

网址: http://www.hxzq.cn
(2)投资者也可通过益民基金管理有限公司网站www.ymfund.com 或客服热线4006508808咨询有关情况。

风险提示:

本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资人应充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式,但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险,不能保证投资人获得收益,也不是替代储蓄的等效理财方式。基金投资有风险,敬请投资人认真阅读基金合同、招募说明书等法律文件,并选择适合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

特此公告。

益民基金管理有限公司
2015年4月23日

中邮创业基金管理有限公司关于旗下基金持有的新北洋”等股票估值调整的公告

根据中国证券监督管理委员会公告[2008] 38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等有关规定,以及2015年3月3日《山东新北洋信息技术股份有限公司关于筹划重大事项的停牌公告》、2015年3月19日《思美传媒股份有限公司关于筹划重大事项的停牌公告》、2015年4月15日《宣化健康医疗股份有限公司关于筹划重大事项的停牌公告》、2015年4月20日《聚光科技(杭州)股份有限公司关于筹划重大事项的停牌公告》、2015年4月21日《上海联明机械股份有限公司关于筹划重大事项的停牌公告》、2015年4月22日《无锡和晶科技股份有限公司关于筹划重大事项的停牌公告》。中邮创业基金管理有限公司与基金托管人协商一致,自2015年4月22日起,对中邮创业基金管理有限公司旗下证券投资基金持有的“新北洋”(代码:

002376)、“思美传媒”(代码:002712)、“宣化健康”(代码:000150)、“聚光科技”(代码:300203)、“联明股份”(代码:603006)、“和晶科技”(代码:300279)采用“指数收益法”予以估值。

风险提示:本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资者投资于本公司管理的基金时应认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等法律文件,并注意投资风险。

特此公告。

中邮创业基金管理有限公司
2015年4月23日