

公募基金对市场相对乐观

关注消费、新能源、高端制造等

□本报记者 叶斯琦

2018年基金年报已披露完毕。数据显示,2018年公募基金净买入金额最大的股票为海康威视,部分蓝筹白马股则出现较大金额的净卖出。不过,业内人士也提醒,由于2019年一季度A股市场环境已出现较大变化,这一期间基金的调仓情况或有较大变动。展望后市,部分绩优基金经理表示,对市场边际乐观,后市有望呈现震荡向上的格局,关注消费、新能源、高端制造等板块。

电子设备、地产等板块净买入额居前

天相投顾统计的2018年基金年报数据披露显示,2018年,公募基金净买入金额最大的股票为海康威视,净买入金额为89.19亿元。紧随其后的保利地产、万科A,净买入金额分别为87.87亿元、86.6亿元。净买入金额前十的股票还有恒瑞医药、东方财富、航天信息、华夏幸福、迈瑞医疗、恒生电子、美年健康。2019年一季度,上述股票涨幅均超过20%,最高涨幅超过60%。

净卖出方面,数据显示,部分蓝筹白马遭弃。天相投顾统计的数据显示,2018年,公募基金净卖出金额最大的股票为五粮液,净卖出金额高达143.16亿元。此外,格力电器、新华保险、中国太保净卖出金额均超过50亿元,分别为63.98亿元、58.03亿元、53.79亿元。净卖出金额前十的股票还有伊利股份、分众传媒、复星医药、京东方A、大族激光、大华股份。

不过,业内人士同时提醒,这一年报数据反映的是2018年的基金调仓情况,由于2019年一季度A股市场环境已出现较大变化,这一期间基金的调仓情况或已有较大变动。

部分基金经理相对乐观

展望后市,绩优基金经理相对乐观。银华中小盘精选的基金经理认为,在经历

2018年公募基金净买入金额前十个股

股票名称	2018年净买入(亿元)	2019年一季度涨幅(%)
海康威视	89.19	36.14
保利地产	87.87	20.78
万科A	86.60	28.97
恒瑞医药	55.03	49.27
东方财富	51.63	60.17
航天信息	50.26	22.02
华夏幸福	47.53	21.89
迈瑞医疗	46.85	22.96
恒生电子	45.26	68.45
美年健康	44.60	24.35

数据来源/天相投顾

2018年下跌后,当前对市场边际乐观。市场的流动性边际有所放松,有利于上市公司估值的修复。同时政策稳增长大背景下,作为市场经济的风向标,二级市场风险偏好将会提升。政策和基本面都将趋于平稳,市场有望呈现震荡向上的格局。首选景气度边际向上的行业,选择行业继续集中在大众消费品、新能源、高端制造、TMT等领域。在不发生新的增量利空的情况下,会维持偏高的仓位。

华夏成长基金的基金经理认为,市场正在经历“政策底-市场底-盈利底”的磨底过程。在目前宽货币紧信用的前提下,与宏观相关性较强的行业和板块EPS继续下

修的概率较大,因此更看好和宏观经济周期相关性较弱的板块,特别是能代表未来产业发展方向的“硬科技”类公司。此外,股息率较高且稳定的品种也值得持有。

银华农业产业基金的基金经理认为,在宏观经济比较纠结的2019年,更要坚持自下而上的选股思路,精选景气度较好的子行业。具体行业而言,与宏观经济相关度较高的行业,难有超额收益的机会,而逆周期和独立周期的行业,相对优势明显,如农林牧渔、传媒、计算机和新能源,将会更加聚焦于农林牧渔和必需消费品两个方向。

嘉实沪港深精选的基金经理认为,行业上相对看好大金融、科技、基建、航空、汽车、制造业龙头、环保和公用事业等行业的投资机会;也看好消费与医药板块中长期的发展机会,但短期内估值仍有压力,压制回报率。在港股和A股两个市场上,侧重于在港股配置相对A股估值更有吸引力的金融地产、航空、汽车、基建、环保和公用事业等行业,在A股侧重于消费、医药、制造业和科技等行业。

富国消费主题基金的基金经理表示,将持续专注于大消费行业,即使考虑宏观经济增速中枢的下移,消费服务对经济的贡献度在不断提高,同时基于人民对美好生活的追求,消费升级及品牌集中度的提升将持续。

机构持有股基比例上升

□本报实习记者 余世鹏

据天相投顾数据,2018年机构投资者持有的基金比例有所下降。其中,在2018年债基份额同比增加50.41%的情况下,混基的机构投资者持有比例则从41.17%下降至24.80%。

具体看,2018年基金总份额为125252.52亿份,较2017年底的103413.14亿份明显增加。其中,个人投资者持有份额65924.99亿份,占比从2017年的52.33%提升至52.63%;机构投资者持有份额59327.53亿份,占比47.37%,较2017年的47.67%有所下降。从过往历史看,除了2015年和2016年机构投资者的基金持有比例超过个人投资者外,其余年份均是维持“个人大于机构”态势,且近年来该态势有扩大倾向。

从产品类型看,与“债牛”行情相对应,2018年债基份额从17775.12亿份增加到26734.88亿份,同比增加50.41%。但债基的机构投资者比例从2017年的91.6%降至91.41%。相反,2018年股基的份额虽增长至6781.77亿份(2017年是4638.37亿份),但机构投资者的持有比例却从27.69%升至36.62%。混基方面,2018年的份额数为14268.65亿份,与上一年的14536.92亿份基本持平,但机构投资者持有比例则从41.17%下降至24.80%。此外,因资管新规约束进行转型,2018年保本基金从2017年的1834.23亿份锐减至489.09亿份,份额减少较为明显。

从基金公司看,在剔除次新基金公司后的126家公司中,有85家的基金份额出现上升。同时也有40家公司的份额出现减少。其中,天弘基金以13452.94亿份的份额位居第一,但其份额却减少4416.83亿份,平安基金等9家公司的份额减少也超过100亿份。

前10家基金公司去年盈利均超50亿

□本报记者 徐文擎

天相投顾统计数据披露显示,2018年公募基金整体亏损1236亿元。其中,混合型基金亏损最为严重,全年亏3161.2亿元;货币型基金全年获得2991.5亿元正收益,成为2018年最赚钱的基金类型。另外,57家公司旗下基金整体取得正收益,72家公司旗下基金在2018年的下跌行情中出现整体亏损。

混合型基金受伤最重

受2018年行情拖累,偏股型基金整体亏损严重。

分类型看,2863只混合型基金共亏3161.2亿元,相比2017年盈利1946.2亿元,同比下滑262.4%;1031只股票型基金亏

2156.9亿元,相比2017年盈利790.1亿元,同比下滑373.0%;QDII基金亏92.9亿元,相比2017年盈利156.2亿元,同比下滑159.5%;封闭式基金亏87.8亿元,相比2017年盈利66亿元,同比下滑233.0%;FOF基金亏4.7亿元,相比2017年盈利0.31亿元,同比下滑超16倍。

2018年债券市场迎来一波牛市,债券型基金整体表现亮眼,2070只债券型基金全年取得1253.0亿元的正收益,相比2017年盈利419.2亿元,同比上涨198.9%。货币型基金2018年共取得2991.5亿元的正收益,相比2017年盈利2121.5亿元,同比上涨41.0%。另外,保本型基金和商品型基金分别取得14.4亿元和8.2亿元的正收益,同比分别下滑81.2%和14.6%。

天弘旗下基金赚钱最多

基金公司方面,天弘旗下基金去年取得578.7亿元的利润,成为最赚钱的基金公司;建信旗下基金取得184.0亿元的利润,排名第二。中银和工银瑞信旗下基金也取得超百亿元的利润,分别获利162.6亿元和110.0亿元,排名三、四位。另外,兴业基金、招商基金、国泰安基金、平安基金、博时基金、永赢基金则紧随其后,旗下基金均获得超50亿元的利润,成为2018年为投资者赚钱最多的前十家公司。13家基金公司(包括取得公募资格的资产管理机构)旗下基金取得的总利润在10-50亿元之间,包括农银汇理基金、民生加银基金、中银国际证券、中加基金、浦银安盛基金、上银基金、兴银基金等。

公募基金持股周转率上升

□本报记者 万宇

天相投顾统计数据披露显示,2018年公募基金持股周转率为3.27倍(统计范围是运作满整个报告期且公布期初及期间各季度股票资产规模的封闭式、股票型开放式和混合型开放式,不含指数型封闭式、指数型开放式、混合型保本基金。封闭式为传统封闭式基金),对比2017年公募基金3.12倍的持股周转率略有上升。根据天相流通指数,A股市场2018年上半年和下半年股票周转率分别为1.76倍和0.99倍。

按基金类型看,开放式股票型基金2018年的持股周转率为2.62倍,对比2017年2.96倍的持股周转率略有下降;开放式混合型基金的持股周转率为3.40倍,对比2017年3.28倍的持股周转率略有上升。

从基金公司来看,有79家公司2018年的持股周转率高于行业平均的3.27倍,持股周转率最高的公司是新沃基金,2018年其持股周转率达25.23倍,这已经是新沃基金连续两年成为持股周转率最高的基金公司,其2017年持股周转率高达46.82倍。其次是华泰保兴基金和天治基金,持股周转率分别为19.44倍和18.86倍。2018年持股周转率最低的是上海东方证券,其持股周转率仅为0.69倍,其次是鹏扬基金和兴全基金,持股周转率分别为1.36倍和1.53倍,此外还有10家公司2018年持股周转率不到2倍,包括规模排名靠前的易方达基金、嘉实基金、汇添富基金。

具体到单只产品,在可统计的2170只开放式偏股基金中,有305只基金持股周转率在10倍以上,866只基金持股周转率低于行业平均的3.27倍,其中,132只基金持股周转率不到1倍。

值得注意的是,规模较大的基金持股周转率均处于较低水平,其中产品资产净值超过百亿元的5只基金持股周转率全部不到2倍,除中欧价值发现A的持股周转率为1.19倍超过1倍外,其他4只百亿基金持股周转率均不到1倍,规模最大的易方达消费行业持股周转率仅为0.50倍。

基金管理费增一成 尾随佣金增三成

□本报记者 李惠敏

2018年公募基金行业继续保持增长,基金公司管理费、托管费两大费用出现小幅上升。天相投顾统计的2018年基金年报数据显示,从已公布年报且有管理费数据的4963只基金情况看,去年这些基金支付给基金公司的管理费同比增长10.98%,支付给银行的托管费增长11.77%。不过,支付给券商的交易佣金下降5.82%。

基金年报数据显示,基金公司在2018年共获取管理费收入610.94亿元,较2017年的550.51亿元同比增长10.98%。受去年权益市场大幅下行的影响,货币基金成为管理费收入的最大来源,总额达225.43亿元,同比增长49.5%;混合型基金成为管理费收入的第二大来源,总额达208.05亿元,

同比下降3.53%;股票型基金管理费上升至67.17亿元,同比增长3.21%;债券型基金管理费上升至82.07亿元,同比增长1.02%。

从基金公司角度来看,部分大型基金公司的基金管理费同比均出现增长。天弘基金凭借货币型基金的规模优势,以52.28亿元的管理费收入稳坐第一,同比增长16.75%。嘉实、华夏、博时也出现同比稳步增长。

托管费方面,2018年基金托管费用共计136.96亿元,同比增长11.77%。其中托管费用最高的同样是天弘基金,为13.47亿元,同比增长15.02%。对银行来说,托管业务基本是稳赚不赔的生意,建行和工行去年基金托管费收入仍超20亿元大关,叠加排名第三的中信银行托管费,三者合计占了基金托管收入的近一半。

公募基金股票交易佣金分仓是券商争夺的大蛋糕,但受去年权益市场低迷影响,2018年公募基金股票交易总额为8.39万亿元,同比减少超8000亿元。而券商获得的公募基金佣金金额也比2017年同期的74.42亿元减少4.33亿元,为70.09亿元。其中,长江证券的基金分仓佣金收入超越中信证券,达4.06亿元,跃居首位。

剔除无客户维护费的基金后,纳入统计的4405只基金2018年共向销售机构支付客户维护费(即“尾随佣金”)128.22亿元,同比增长32.94%,在管理费中的占比上升3.46个百分点至20.99%。中小型基金公司尾随佣金率较高,9家公司尾随佣金占管理费比例超四成,最高的竟达65.44%。此外,尽管具有渠道天然优势,但银行系基金公司尾随佣金占比并未普遍低于行业均值。