

基金三季度盈利超2000亿元

□本报实习记者 王宇露 本报记者 刘宗根

天相投顾统计数据显示,公募基金2019年第三季度合计盈利2056.82亿元,环比增加419.98%。从产品类型看,混合型基金、债券型基金、股票型基金、货币型基金和QDII基金合计盈利分别为954.29亿元、368.998亿元、262.03亿元、455.36亿元和-4.79亿元。

从公司来看,易方达基金、南方基金、嘉实基金、华安基金和天弘基金旗下产品第三季度盈利位列前五,分别为160.97亿元、90.58亿元、76.59亿元、76.01亿元和75.36亿元。总体来看,除恒越基金、中泰证券(上海资产管理有限公司)外,其他基金公司都实现了盈利。

展望四季度,交银成长30混合基金经理郭斐认为,5G引领的新一轮科技产业上行周期、以芯片为代表的产业转移大趋势都越发明确,以2019年为始,科技新周期展开了其壮丽画卷的一角,成长股投资的精彩或许才刚刚开始。未来将持续挖掘行业成长空间广阔、具备核心竞争力的公司,把握合适的配置窗口。

财通资管消费精选混合基金经理于洋对后市保持谨慎乐观,他认为市场或将呈现先抑后扬的走势,未来仍有可能继续维持中枢上移的箱体震荡格局,板块结构性机会较明显。随着三季报业绩逐步披露,一些业绩可能超预期的白马品种或迎来估值切换行情,结构性行情依然可期。下一阶段,将继续保持中性仓位进行操作;在个股筛选上,继续选择经营管理优秀、行业地位突出、抗风险能力强的优质行业龙头进行配置。

FOF与QDII基金获净申购

□本报记者 余世鹏

天相投顾数据显示,三季度共有7935只基金发生交易。整体而言,公募基金(不含联接基金)三季度总申购份额12.37万亿份,总赎回份额12.45万亿份,总体申购处于均衡状态。

分类型看,三季度大多数基金品种遭遇净赎回。其中,货币型基金三季度净赎回2046.95亿份(总申购和总赎回分别为11.35万亿份和11.55万亿份),申购比例为-2.85%;股票型基金净赎回为279.78亿份(总申购和总赎回分别为1750.16亿份和2029.94亿份),申购比例为-3.94%;混合型基金净赎回118.13亿份(总申购和总赎回分别为2586.03亿份和2704.16亿份),申购比例为-0.78%。

另一方面,债券型基金、QDII基金、FOF基金获得净申购。其中,债券型基金三季度净申购1477.02亿份(总申购和总赎回分别为5632.13亿份和4155.11亿份),申购比例为4.73%;QDII基金三季度净申购(不含联接基金)为71.61亿份(总申购和总赎回分别为177.81亿份和106.19亿份),申购比例为10.38%;FOF基金三季度净申购13.82亿份(总申购和总赎回分别为26.81亿份和12.99亿份),申购比例为6.78%。

从公司看,三季度135家公募基金公司有58家实现净申购,其中有25家公司的申购比例在10%以上,排名前五的分别是浙商证券(88.73%)、长安基金(55.28%)、睿远基金(55.11%)、英大基金(48.5%)、华泰证券(上海)资产管理有限公司(48.22%)。在额度方面,58家公司中有44家净申购额度在10亿份以上,最高的是兴全基金(313.75亿份),其次是中银国际证券(228.44亿份)、天弘基金(169.99亿份)、中银基金(155.71亿份)、融通基金(151.82亿份)。

另外,三季度有77家公司为净赎回,其中有16家公司的申购比例绝对值超过20%。份额方面,77家公司中有42家的净赎回份额超过10亿份。

QDII基金锚定科技板块

□本报记者 张焕响

三季度全球市场风云变幻,QDII基金砥砺前行,期间总规模增长10.41%。部分QDII基金表示,将持续跟踪分析全球宏观政策和经济态势,看好长期趋势向好、业绩增长确定性强的科技板块,如5G芯片、通信、电子支付平台等。

天相投顾数据显示,截至今年三季度末,全部QDII基金本期亏损合计约4.79亿元。在194只纳入统计的QDII基金中(各类份额分开统计),有120只产品在三季度期间内利润为正,占总数比约为6成。其中,南方全球、嘉实新兴市场A、博时亚洲股息、广发纳指100人民币A、博时标普500本期利润位居前五。

截至三季度期末,QDII基金总份额为799.29亿份,三季度期间净申购超过75.40亿份,与三季度期初的份额总量724.29亿份相比,上升10.41%。

南方全球精选在三季报中指出,报告期内基金在区域配置上维持了对美国的超配以及对欧洲、日本的低配。在行业层面,基金在2018年12月美股大幅调整后防御类配置转为更有进攻性的行业,如工业、可选和能源;2019年前三季度,基金在海外权益市场上逐渐转向谨慎,阶段性配置后周期防御类行业,如必选、医药、公用事业,同时基金关注黄金等避险资产的机会。

华夏全球精选在三季报中表示,将持续跟踪分析全球宏观政策和经济态势,组合主要配置仍集中于美股市场,看好5G芯片、通信、电子支付平台等行业发展机会。坚持自下而上的研究,选择具有成长性、国际竞争力、性价比高的平台型领导厂商进行中长期投资。

银华全球核心优选基金表示,对全球经济和资本市场持谨慎乐观态度,在控制好风险的前提下,在国家和区域之间采用自上而下的策略做动态配置,规避债务问题较多的区域市场与公司,采用谨慎的投资策略。

也有部分QDII基金经理认为,港股当前具备估值吸引力。景顺长城大中华ODII在三季报指出,目前港股恒生指数跌破25000点,对应2019年的市盈率为10倍,股息率超过4%,在全球范围看估值都具备吸引力。

三季度A股市场延续震荡行情,出现结构性分化,上证综指下跌2.47%,但电子元器件、计算机等科技细分板块上涨明显。在这波行情中,伊利股份、招商银行、中国平安、美的集团被公募基金大笔卖出,贵州茅台则被增持近百亿元。此外,海康威视、歌尔股份、生益科技和兆易创新等科技股也被基金大笔增持。

展望后市,多位基金经理表示,长期来看,优质股权资产相较房产、债券等资产未来可贡献超额收益,仍是投资者应优先配置的资产。具体策略上,需精选各行业具备高增长的优质龙头。

高仓位下调仓忙 基金扎堆增持科技龙头

□本报记者 李惠敏 林荣华

大笔增持科技股

相比二季度,三季度公募基金前十大重仓股变化不大,但伊利股份、招商银行、中国平安、美的集团被大笔卖出,贵州茅台则被增持近百亿元,海康威视、歌尔股份、生益科技和兆易创新等科技股也被大笔增持。

天相投顾数据显示,截至三季度末,公募基金持有总市值前十的个股为贵州茅台、中国平安、五粮液、格力电器、立讯精密、美的集团、泸州老窖、恒瑞医药、招商银行和长春高新,消费股占据半壁江山,医药、金融各占两席。相比二季度公募基金的前十大重仓股,伊利股份从二季度的第五大重仓股滑落至三季度的第十三大重仓股,恒瑞医药从二季度的第十五大重仓股升至第三季度的第七大重仓股。

从基金持股市值看,三季度前十大重仓股持股市值均超140亿元,其中持有贵州茅台和中国平安的市值分别达到485.48亿元和389.53亿元,持有五粮液市值为281.97亿元,持有格力电器、立讯精密的市值也都超过200亿元。除前十大重仓股外,基金持有保利地产、隆基股份、伊利股份、海康威视的市值均超百亿元。

从三季度增持金额前十大个股看,贵州茅台以98.65亿元的增持金额位列榜首。立讯精密、恒瑞医药、药明康德的增持金额也都超过60亿元,巨额增持令3只个股三季度涨幅均超20%,增持榜前十大个股还有海康威视、歌尔股份、大族激光、保利地产、生益科技、兆易创新,增持金额均超25亿元。值得注意的是,歌尔股份三季度上涨达97.75%,生益科技、兆易创新三季度涨幅也都超过65%。

也有部分白马股被基金大笔卖出。减持榜中,伊利股份以80.97亿元的减持金额

位列榜首,其次是永辉超市,减持金额为36.87亿元。招商银行、新城控股、中国平安、美的集团、洋河股份的减持金额也都超过25亿元,通威股份、亿纬锂能、温氏股份的减持金额也分别达到24.03亿元、20.18亿元、19.86亿元。减持榜前十大个股中,仅温氏股份三季度小幅上涨3.68%,其余均有所下跌。

此外,天相投顾数据显示,与二季度公募基金重仓股相比,三季度公募基金新增持有总市值前十的个股分别为中国广核、华天科技、风华高科、南微医学、丸美股份、中颖电子、澜起科技、北京君正、掌趣科技和中国通号。具体来看,新增持有中国广核55.84亿元,位列新增榜首;其次是华天科技,新增7.34亿元。上述两只股票在三季度分别上涨16.99%、19.49%。南微医学、澜起科技和中国通号均为科创板个股。

升,跑赢基准,主要是在8月上旬至9月上旬市场上涨过程中仓位较高,且三季度增配了科技行业。中欧远见两年定开基金表示,三季度操作思路是“淡化宏观,继续关注科技和消费”,延续了较稳健的建仓节奏。9月中旬后,注意到成长股回调风险,适当控制仓位,降低组合波动。

万家社会责任基金表示,当前产品持仓结构以TMT+新能源汽车+地产为主要配置方向。长期来看,稳增长是未来经济的主

要依靠。当前处于中国经济结构转型升级关键期,股市整体处于长期底部,向下空间不大,具有较大的投资价值。蓝筹板块中,银行、地产是性价比较高的投资洼地,等待市场风格轮动;成长板块中,今年以来科技板块尤其是消费电子板块上涨较多,预计消费电子板块的三季度业绩出现拐点,科技板块在短期调整后仍有望引领市场上涨,中长期看好有核心竞争优势、自主创新带来业绩和估值提升的科技成长行业龙头。

博时睿益基金表示,未来市场风险与机遇并存:一方面,部分因素仍存在不确定性,但5G产业链、新能源、军工等行业有望延续

景气向上,汽车等行业景气预期也有望企稳回升;另一方面,仍有部分优质公司的估值处于历史较合理或偏低位置,多数成长股板块估值水平处于过去几年的偏低甚至底部区域。此外,A股对外开放程度提升,国际投资者配置A股比例增加,也是市场未来重要的潜在向上因素。

国投瑞银瑞盈混合基金表示,通信、电

子等板块的短期涨幅偏高,以白酒为代表的消费行业在经过较长时间的上涨后,估值也处于合理偏高水平,以银行为代表的低估值品种有望迎来反弹。中长期来看,布局成长性行业及股票,在合理估值下,选择1-3年内业绩仍有较高增速、现金流不断改善、ROE逐步往上走、管理层优秀的公司进行建仓并持有。

股票仓位略有上升

□本报记者 万宇

与二季度相比,公募基金仓位变化不大。

天相投顾统计数据显示,三季度市场上全部可比基金(公布过2019年二季报的基金)平均股票仓位为71.58%,与二季度的70.71%相比略有上升,其中三季度全部可比基金的重仓股仓位为42.48%,相比二季度的42.04%同样略有上升。全部可比基金平均债券仓位也略有上升,从二季度的18.47%上升至第三季度的19.29%。

开放式基金和封闭式基金的平均股票仓位呈一增一减之势。与二季度相比,三季度可比开放式基金的平均股票仓位从70.65%上升至71.61%,而可比封闭式基金的平均股票仓位从73.05%下降至70.58%。

在开放式基金中,三季度可比股票型开放式基金平均股票仓位和重仓股仓位与二季度相比均有所上升,其中平均股票仓位从二季度的86.87%略升至第三季度的86.88%,平均重仓股仓位从二季度的48.53%上升至第三季度的49.64%。可比混合型开放式基金平均股票仓位和重仓股仓位同样均有上升,平均股票仓位从二季度的68.26%略升至第三季度的69.48%,平均重仓股仓位从二季度的41.04%上升至第三季度的41.57%。

从公司来看,不同基金公司之间的股票仓位差距较大。据天相投顾统计,基金公司平均股票仓位在80%以上的共计34家,其中长江证券(上海)资产、东方阿尔法基金、中庚基金、南方基金的平均股票仓位超过90%,睿远基金的平均股票仓位紧随其后,达到89.64%。平均股票仓位在40%以下的也有11家,其中华融证券股份有限公司和长安基金的平均股票仓位不到10%。具体到单只产品,天相投顾数据显示,有701只基金三季度的股票仓位超过90%。

睿远基金副总经理、睿远成长价值基金经理傅鹏博表示,三季度仓位有所提高,在市场调整过程中,对部分核心和重点公司加大了配置。从行业分布看,重点配置了TMT、医药生物、化工材料、食品饮料等子板块,组合搭建均衡且有所侧重。从个股来看,主要配置了质地优秀、内生持续较快成长且发展方向符合产业政策的公司,审慎考察了其估值水平。

博时睿益基金表示,三季度基金净值上

多位基金经理均对后市持偏谨慎乐观态度。他们认为,长期来看,优质股权资产相较房产、债券等仍是投资者应优先配置的资产,可贡献超额收益。在具体策略上,要精选各行业具备高增长的优质龙头。

博时睿益基金表示,未来市场风险与机遇并存:一方面,部分因素仍存在不确定性,但5G产业链、新能源、军工等行业有望延续

三季度基金前十大重仓股						
名称	2019年三季报				2019年三季度涨幅(%)	2019年10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		
贵州茅台	4854791.13	3.36	4221.56	1156	16.87	0.02
中国平安	3895332.57	2.45	44753.36	1009	-0.93	3.17
五粮液	2819730.21	5.72	21723.65	493	10.05	-4.06
格力电器	2220528.3	6.49	38752.68	539	7.22	1.54
立讯精密	2047663.65	14.32	76519.57	406	40.63	14.01
美的集团	1603330.6	4.61	31376.33	339	-1.47	5.19
泸州老窖	1505272.33	12.1	17663.37	190	7.35	-4.07
恒瑞医药	1493062.59	4.2	18505.98	642	22.24	2.52
招商银行	1492774.37	1.7	42957.54	572	-0.82	5.04
长春高新	1413192.18	21.08	3583.51	368	16.67	6.24

三季度基金减持前十大个股											
名称	2019年三季报				2019年二季报				增持市值(万元)	2019年三季度涨幅(%)	2019年10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	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			
伊利股份	1216093.44	7.04	42640.02	416	2025783.64	10.01	60634.05	570	-809690.21	-14.64	-4.8
永辉超市	740089.9	8.8	83249.71	87	1108790.11	13.63	108598.44	153	-368700.21	-12.93	-7.65
招商银行	1492774.37	1.7	42957.54	572	1775896.91	1.96	49357.89	488	-283122.55	-0.82	5.04
新城控股	2704.61	0.04	95.3	5	283905.05	3.18	7131.5	79	-281200.44	-28.71	18.92
中国平安	3895332.57	2.45	44753.36	1009	4160775.01	2.57	46956.04	981	-265442.44	-0.93	3.17
美的集团	1603330.6	4.61	31376.33	339	1859323.19	5.27	35852.74	397	-255992.59	-1.47	5.19
洋河股份	290197.27	2.23	2790.36	30	540382.44	3.56	4445.4	102	-250185.16	-14.45	-3.27
通威股份	411871.02	10.92	32328.97	92	652215.44	15.67	46388.01	145	-240344.42	-9.39	-3.85
亿纬锂能	219299.38	9.04	7408.39	72	421050.82	17.11	14017.56	142	-201751.43	-0.23	9.11
温氏股份	626314.78	4.2	16845.48	126	824870.22	5.74	23006.89	197	-198555.45	3.68	7.61

数据来源:天相投顾