

猛抛金融传媒

基金热衷“消费” 新兴产业有望“续前缘”

□本报记者 郑洞宇



CFP图片

2013年4季报部分重仓股数据							
代码	名称	2013年4季度			天相行业类型	2013年4季度涨幅(%)	2014年1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)			
600887	伊利股份	2398555.82	38.69	61440.22	消费品及服务－食品	-13.72	-6.60
000651	格力电器	1337313.58	13.71	40946.53	消费品及服务－家电	23.08	-9.22
601318	中国平安	1038988.72	5.20	24897.88	金融－保险	15.60	-0.91
000538	云南白药	997264.77	14.08	9778.06	医药－中药	-14.03	-9.16
000895	双汇发展	995199.10	17.44	21138.47	消费品及服务－食品	0.32	2.91
002415	海康威视	941947.29	13.93	40989.87	信息技术－元器件	-14.02	-7.96
002236	大华股份	897114.48	35.12	22107.62	信息技术－元器件	-9.92	-8.86
002241	歌尔声学	850400.38	20.36	24241.74	信息技术－元器件	-17.67	-10.95
600315	上海家化	754239.99	27.49	17860.29	消费品及服务－日用品	-1.64	-12.24
600690	青岛海尔	739712.19	13.94	37933.96	消费品及服务－家电	46.32	2.71
600518	康美药业	697778.80	17.63	38765.49	医药－中药	-4.59	-7.83
000333	美的集团	682315.19	19.88	13646.30	消费品及服务－家电	12.42	-6.00
000625	长安汽车	667052.62	17.20	58257.87	消费品及服务－汽车及配件	11.17	-8.12
300070	碧水源	646758.43	30.79	15778.44	公用事业－供水供气	-1.18	-5.81
600309	万华化学	642030.60	14.34	31015.97	原材料－化工	26.89	-10.29
600535	天士力	625332.43	14.12	14579.91	医药－中药	-5.46	3.52
600703	三安光电	611559.61	18.28	24669.61	信息技术－元器件	23.61	4.68
000002	万科A	611357.30	7.87	76134.16	房地产－房地产开发	-12.27	-10.09
300058	蓝色光标	587674.33	43.22	11417.14	消费品及服务－传媒	-26.13	15.54
002353	杰瑞股份	583945.35	23.39	7357.26	投资品－机械	12.00	1.83
600276	恒瑞医药	560601.36	10.85	14760.44	医药－化学药	4.23	-3.74
600406	国电南瑞	508282.20	15.50	34181.72	投资品－电气设备	3.11	-4.44
601166	兴业银行	493274.91	3.01	48646.44	金融－银行	-9.13	-8.38
600352	浙江龙盛	435346.22	21.72	32930.88	原材料－化工	6.04	-12.79

注:2014年1月份以来涨幅数据截至2014年1月21日

数据来源:天相投研

仓位小降 偏股基金操作分歧加大

□金牛理财网研究中心研究员 郭佳楠

2013年四季度,A股市场在经济面回落、IPO重启以及年末流动性收紧等因素影响下震荡回调,积极偏股基金整体仓位水平亦有所回落。根据天相数据统计,截至2014年1月21日18时,已公布去年四季报的552只主动偏股型基金整体仓位为80.42%,其中537只可比主动偏股型基金平均仓位80.79%,较2013年三季度环比下降1.03个百分点。与此同时,可比主动偏股基金持股集中度小幅下滑0.5个百分点至50.03%。

分类型来看,同期可比各类基金仓位水平环比均有不同程度下降。其中封闭式股基平均仓位74.54%,较三季度下降2.23个百分点,降幅最为明显。开放式基金中,股票型基金平均仓位

为84.83%,环比下降1.45个百分点,仍然保持在相对高位水平;混合型基金仓位小幅下滑0.41个百分点至75.20%。

从增减仓的基金数量上看,537只可比基金中217只基金仓位较三季度有所提升;同期320只基金仓位下降,基金增减仓操作分歧加大。其中,嘉实主题季度内加仓最为明显,股票仓位上升近50个百分点至91.79%,由原先的保守风格转为积极,此外农银行业领先、方正红利、广发轮动配置以及信诚新兴产业4只基金加仓幅度均在40个百分点以上。但另一方面,部分基金对后市观点较为谨慎,在原有配置基础上调低了股票配置比例,博时裕益、国联安安心两只基金减仓幅度均在60%以上;另有博时配置、安信策略、金鹰主题等8只基金减仓幅度在20个百分点

以上。从基金的仓位分布结构来看,同期可比基金中,仓位水平在85%以上的基金数量达到204只,其中仓位水平在90%以上的有72只,仓位最高的金元主题四季度末股票投资比例高达95%;同期232只基金仓位水平在70%—85%之间,而仓位水平在60%以下的基金数量为35只,股票仓位比例最低的国联安安心季度末股票仓位仅为0.45%。

次新基金方面,15只首次披露季报的次新基金平均仓位仅为43.27%,整体趋于谨慎。具体来看,仅广发趋势优选一只基金仓位达到80%以上,为92.20%;另有华商红利优选仓位79.50%;过半次新基金仓位介于40%—60%之间,此外景顺策略配置、华夏幸福养老、上投红利回报三只基金仓位水平低于10%,建仓最为谨慎。

债市在四季度仍未见好转,受到货币政策和资金面的影响,债券市场下跌速度和幅度均有扩大,信用债在资金面和去杠杆的影响下调整亦有所加速。受此影响,债券基金盈利显著下滑,四季度亏损54.37亿元。

紧平衡的资金面格局使得资金价格居高不下,银行间市场质押式回购和协议存款利率较往年同期有较大幅度抬升,以这些品种为主要投资标的的货币基金因此收益颇丰。四季度,货币基金整体盈利超过69亿元,而三季度盈利只有44.29亿元。

QDII继续看好成熟市场

□本报记者 曹淑彦

四季度QDII业绩排名第一的华安香港精选表示,2013年四季度,全球经济,尤其以美国为代表的发达经济体经济出现同步复苏的迹象。在经济复苏预期和资金回流发达市场的推动下,股票类资产显著跑赢其他大类资产。交银全球资源股票认为,虽然美国QE退出预期的变化给市场带来一定波动,但股本季度领涨发达市场;日本股市继续受益于宽松政策带来良好经济复苏预期,四季度表现出色;欧元区持续复苏,全球资金继续回流欧洲,欧元区股市表现稳健。

四季度,业绩表现居前的QDII基金在行业配置上选择低配周期类股票,从受益于经济转型的个股中获得超额收益。

华安香港精选表示,四季度超配的环保、新能源、白色家电等盈利确定性高,符合经济转型

方向的个股取得显著的超额收益,2013年初以来一直超配的互联网、医药类股,在四季度出现估值切换的行情也有超额收益贡献。同时,对于流动性敏感、经济转型受损的银行、地产、周期类个股继续低配。

QDII基金经理认为,2014年一季度市场仍更多的表现为结构性行情。交银全球资源股票表示,市场的结构性行情有望延续,美股市场在整体估值提升的基础上后期盈利的兑现显得更为重要,将成为组合关注的一个重点。

海富通大中华股票基金经理也认为,一季度市场将会处于一个震荡探底后回升格局,结构性机会依然较多。一季度美国经济保持稳步复苏,QE缓退影响经济增长的可能性很低。欧洲经济整体将步入温和的复苏阶段。大中华股

基金公司方面,已披露季报的可比68家管理人中,25家呈现增仓态势,43家整体减仓,其中产品数量较少的方正富邦基金增仓比例最高,达到39.93%,东方基金增仓幅度10.55%,排名第二,诺安基金平均增仓6.79个百分点,位列第三;减仓幅度最大的为安信基金,季度内平均仓位下降12.08%;此外,平安大华、景顺长城以及国联安三家机构减仓幅度均在8%以上。从公司整体仓位水平看,已披露季报的68家基金公司中有36家的整体仓位水平高于80%,其中平均仓位水平在90%以上的有两家,分别是长安及浦银安盛基金;另有32家基金仓位水平低于80%,仓位水平最低的安信基金平均仓位仅为51.28%。与三季度相比,四季度基金公司平均仓位80%以上的公司数量略有下降。

此外,70只QDII基金四季度继续实现盈利,盈利减至26.92亿元,主要是受重配黄金及商品的QDII大幅亏损所累。

从基金公司的盈利情况来看,仅有天弘、南方、光大保德信等9家基金公司实现盈利,其余基金公司大都有不同程度的亏损。其中,天弘基金以12.11亿元的水平盈利最多,挂钩余额宝的天弘增利宝为其贡献14.22亿元的利润,而其他盈利的基金公司盈利水平均没有过亿。大型基金公司中南方基金盈利3420.37万元。

在投资策略上,华安香港精选表示,未来自下而上、发掘估值合理的成长性个股仍将是其主要策略。具体的方向上,重点关注盈利对于经济周期不敏感,能够穿越周期的行业和个股,社会信息化进程中受益的个股,天然气产业链个股等。

净申购逾千亿份

□本报记者 曹乘瑜

经历三季度的扭亏为盈后,去年四季度公募基金业再度亏损。天相投顾统计显示,纳入统计的74家基金管理公司旗下1776只基金(A/B/C分开,缺英大纯债和长盛积债2只基金)2013年四季度共亏损440.33亿元,相较三季度反而亏损2399.17亿元。

从基金公司盈利来看,去年四季度仅有10家公司盈利,分别是天弘、工银瑞信、宝盈、中加、光大保德信、南方、华润元大、长安、中欧、德邦。天弘基金利润达12.11亿元,工银瑞信3.83亿元,其余利润均在1亿元以下。

大部分类型的基金“全军覆没”。其中股票型基金是四季度亏损大户,共计亏损348.87亿元,而上季度还盈利了1311.44亿元。此外,混合型基金亏损119.99亿元,债券型、保本型和商品型基金均亏损。QDII型基金盈利27.52亿元,但也比三季度减少34%。货币型基金是唯一盈利扩大的类型,其本期盈利达到77.54亿元,季度增速达51%。

在申赎方面,也仅有货币基金获得净申购,其余类型“全军失血”。数据显示,纳入统计的基金合计实现净申购1399.09亿份(统计共74家基金公司1740只基金,A/B/C分开统计,分级基金合并统计,含联接基金,其中每份面值不为1元的基金,份额按1元折算。长盛积债和英大纯债未披露季报),净申购比例达5.00%。其中,货币型基金实现2318.27亿份净申购,净申购比例高达46.57%,这已经是货币型基金连续2个季度实现逾40%的扩张,其中仅天弘增利宝就收获净申购1296.89亿份。其他基金较为惨淡。

截至四季度末,股票型开放式平均(可比)基金的股票仓位达到85.02%,比例比三季度末减少了1个百分点。混合型基金平均(可比)达到75.17%,与三季度相比差不多。统计范围为开放式股票型、开放式混合型和封闭式股票型基金,不包括指数型、债券型、保本型和货币市场基金,2013年4季度(季报披露截止2014年1月21日)为595只基金(分级基金合并计算),其中可比数据是指公布过2013年3季报的基金。

互联网货基狂“吸金”

□金牛理财网研究中心研究员 李艺菲

“余额宝”的横空出世让货币型基金“咸鱼翻身”,成为现金管理首选利器。借助互联网的影响力,以货币型基金为主要载体的互联网金融产品迎来大爆发:现金宝、零钱宝、活期通、钱袋子等各种类余额宝产品如海绵般以最快的速度“吸金”。天相投顾数据显示,截至2014年1月21日18时,71家基金公司1454只基金份额总计24318.04亿份,净申购率为5.93%,但仅货币型基金净申购率竟高达49.97%。然而,其他类型基金均不同程度遭遇净赎回。

具体来看,债券型净赎回率居首,达到10.67%、净赎回341.02亿份。这与四季度债券型基金业绩的低迷不无关系,也从某种程度上反映了投资者对后市债券基金投资信心的不足。QDII净赎回率虽高达6.82%,但净赎回份额仅53.1亿份。权益类基金被赎回的比率相对较小。股票型基金的净赎回比例为161.64亿份,净赎回比率仅为1.52%。其中,指数股票型基金遭遇的净赎回比例较大,达到3.55%;而主动股票型基金仅为0.4%,所受影响不大。混合型基金净赎回116.82亿份,比率在2.22%。尽管主动股混型基金今年业绩喜人,但从以上数据可以看出,大部分投资者还是难挡货币型基金的热潮,直奔市场热点而去。

从单只产品来看,2013年四季度22只基金净申购率高达100%,11只基金净申购率高达200%,5只基金净申购率高达300%。净申购率高达500%以上的基金达到23只,其中16只均为货币型基金。华安月安鑫B、金鹰货币B、中银理财60天债券B、易方达天理财货币B、中银理财30天债券B净申购率分别高达15624.4%、7731.99%、3852.45%、3354.67%、2214.58%,但部分基金由于期初份额基数较低,整体份额绝对值增长不大。

从基金公司来看,70家基金公司中仅有26家份额呈现净申购,其中中联姻余额宝的天弘基金净申购率高达190.93%,实属屌丝逆袭的典范,凭借天弘增利宝一跃成“一哥”。农银汇理基金和安信基金,净申购率分别达到69.07%和68.87%,位居其后。中银基金、华泰柏瑞基金分别实现45.33%和24.27%,位列第四、五位。

2013年四季度末份额大于500亿的18家基金公司中,天弘、中银、建信、嘉实、景顺长城、易方达、华安、南方等份额呈现净申购,其余份额均呈现不同幅度的赎回。其中,招商基金遭遇的净赎回比例较大,达到20.51%。其旗下货币型基金招商保证金快线A和招商保证金快线B净赎回比例最大,达到60%以上。其余基金公司净赎回比例均不超过10%。博时基金和诺安基金份额净赎回率分别为7.95%和7.37%,华夏基金为5.48%。