

存量博弈格局难改 基金抱团白酒家电

□本报记者 姜沁诗



CFP图片

2017年一季度增持前十							
名称	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	增持市值(万元)	天相行业类型	2017年1季度涨幅(%)
格力电器	1150033.27	6.07	36278.65	297	575269.56	消费品及服务－家电	28.76
五粮液	866499.11	5.31	20151.14	214	466693.19	消费品及服务－食品	24.71
伊利股份	893985.06	7.84	47275.78	197	317092.48	消费品及服务－食品	7.44
招商银行	508788.21	1.05	26540.86	139	250007.43	金融－银行	8.92
天齐锂业	249282.85	5.85	5770.44	69	241630.59	原材料－有色	33.13
东阿阿胶	430099.22	10.03	6556.39	123	231089.21	医药－中药	21.77
歌尔股份	262836.64	6.1	7721.41	77	204400.89	信息技术－元器件	28.36
泸州老窖	507891.04	8.59	12038.19	117	204066.57	消费品及服务－食品	27.85
立讯精密	581838.65	12.39	23215.87	104	203296.35	信息技术－元器件	21.93
葛洲坝	371505.14	6.85	31563.73	140	189702.19	投资品－建筑业	28.07

2017年一季度减持前十							
名称	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	增持市值(万元)	天相行业类型	2017年1季度涨幅(%)
网宿科技	17569.25	0.83	433.81	9	-210354.89	信息技术－软件及服务	-24.45
台海核电	200026.78	17.2	3970.36	16	-93472.89	消费品及服务－家电	-6.04
烽火通信	41669.74	1.7	1689.77	21	-84718.81	信息技术－通信	-2.18
登海种业	2079.84	0.16	139.87	2	-78792.74	消费品及服务－农业	-21.24
山东黄金	134839.25	2.65	3768.56	40	-76581.23	原材料－有色	-2
华测检测	117048.41	18.01	12205.26	13	-76260.08	信息技术－元器件	-16.97
康弘药业	44821.34	14.83	1014.52	8	-71244.77	医药－化学药	-22.2
益生股份	10300.33	2.28	368.92	6	-69879.04	消费品及服务－农业	-18.84
光迅科技	3061.8	0.2	42	3	-69810.46	信息技术－通信	-7.13
通策医疗	52625.35	5.96	1910.18	12	-69795.26	医药－医疗器械	-17.86

统计口径:公布2017年一季报的1813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、保本型和指数型基金。

一季度公募基金大赚1104亿元

□本报记者 李良

一季度相对活跃的A股市场,让公募基金业实现了扭亏为盈的目标。天相投顾根据基金一季报的数据显示,今年一季度,纳入统计的5297只基金共实现利润1104.61亿元,而在去年四季度,这些基金亏损278.85亿元。不过,若以本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额计算,今年一季度的这个数字是385.9亿元,低于去年四季度的479.44亿元。

偏股型基金是今年一季度基金扭亏为盈的主要贡献者。天相投顾数据显示,一季度,2135只混合型基金实现了414.6亿元的利润,与去年四季度亏

损258.6亿元相比,增加了673.2亿元;710只股票型基金则在一季度实现了199.3亿元的利润,较去年四季度亏损43.6亿元增加了242.9亿元。将二者相加,一季度混合型基金和股票型基金共实现利润613.9亿元,占比达到55.6%。

而在去年四季度遭遇债市风暴而巨亏的债券型基金,也在今年一季度走出泥沼,实现正收益。一季度,1574只债券型基金实现利润67亿元,而在去年四季度,债基的亏损额高达216.3亿元。与此同时,176只保本型基金一季度也实现了18亿元的利润,而在去年四季度,受债市风暴影响,这些保本基金合计亏损25.9亿元。

基金一季度增股减债

□本报记者 徐文擎

伴随着“春季行情”的到来,基金经理们加仓动作较为明显。天相投顾统计数据显示,一季度,可比的全部基金平均股票仓位较去年四季度增加3.86个百分点,同时,平均债券仓位则下降1.64个百分点,这表明一季度基金经理们的风险偏好提升,提高仓位博弈“春季行情”。另外,一季度的持股集中度也明显提升,全部基金平均值由46.87%上升至50.55%。

具体来看,封闭式基金增仓行为最明显。一季度,可比的封闭式基金平均股票仓位由去年四季度的51.69%上升至61.13%,增加9.44个百分点,增幅达18.26%;可比的开放式基金平均股票仓位由去年四季度的54.4%增长至57.97%,增加3.57个百分点,增幅达6.56%,相对保守。

有趣的是,货币基金成为最近两个季度基金行业中盈利能力最强的品种。根据天相投顾的数据,去年四季度,547只货币基金合计获得利润273.8亿元,而今年一季度,这些货币基金的利润额增长至331.8亿元。

QDII基金方面,得益于海外市场的强劲走势,今年一季度QDII基金的盈利能力更加突出。天相投顾数据显示,一季度,141只QDII基金实现利润63亿元,比去年四季度的3亿元大幅增加了60亿元,也是除货币基金之外,仅有的能够连续两个季度实现正收益的基金品种。14只商品基金在去年四季度集体亏损11.6亿元之后,今年一季度也成功扭亏为盈,共获利10.2亿元。

从仓位来看,今年一季度QDII基金的平均股票仓位为88.24%。在股票仓位提升的同时,受到债市“黑天鹅”频发以及年初流动性边际收紧的影响,基金经理们纷纷降低了债券的配置。一季度,可比的全部基金平均债券仓位较去年四季度减少了1.64个百分点,季度末债券仓位为20.91%。具体到基金类型,混合型开放式基金的平均债券仓位较去年四季度减少1.86个百分点,季度末债券仓位为24.34%,而股票型基金的季度末债券仓位仅有0.82%。不过,有一点值得注意,即封闭式基金平均债券仓位环比小幅提升,较

上一季度增加1.15个百分点。

虽然从整体数据上看,基金经理们加仓股票意图明显,但细化到具体公司,不同基金公司对于股市的态度迥异。

统计数据显示,按照可比口径纳入统计的基金公司中,一季度末股票仓位最高的是前海开源基金,达到88.27%,不过重仓股占比仅有50.83%,持股集中度也仅57.59%,并且后两个数字在全部基金公司的可比数据中都算很高,可见基金公司在提高仓位的同时也尽量做到持股分散。此外,还有五家基金公司一季度末的股票仓位在85%以上。同时,有三家基金公司一季度末股票仓位在10%以下,最低者嘉合基金和新沃基金的一季度末股票仓位为0.00%,但嘉和的债券仓位高达99.46%,新沃的银行存款及清算备付金为99.06%。

货基净赎回逾三千亿份 仅债基净申购

□本报实习记者 张焕酌

2017年一季度股债市场均呈震荡格局,同时由于房地产市场调控政策趋严,基金受到关联性影响。天相投顾数据显示,一季度纳入统计的基金(不含联接基金)合计净赎回3080.94亿份,占比为3.53%,其中货币基金净赎回额再放量,达到3263.94亿份,份额下降7.58%。

数据显示,2017年一季度股票型基金净赎回111.60亿份,净赎回比例为1.92%,其中指数型基金申购比例为-2.35%,净赎回总额达87.28亿份;积极投资股票型基金申购比例为-1.16%,流失24.32亿份。与此同时,混合型基金与QDII分别净赎回580.39亿份与29.86亿份,申购比例分别下降3.01%与3.02%。

从公司角度分析,在纳入统计的112家基金公司当中,有41家实现净申购,比上季度同期减少19家。净申购份额超百亿份的公司有8家,分别为天弘基金、工银瑞信基金、浙商基金、华富基金、浦银安盛基金、永赢基金、中银国际证券和兴全基金。从份额增长比例的角度来看,有

19家基金公司净申购比例超过30%,其中浙商基金、永赢基金、华富基金、嘉合基金实现超过100%的增长。记者注意到,浙商基金期间增长488.87亿份,以446.30%的申购比例位居净申购比例榜首,其中的增量主要来自单只货币基金产品浙商日添金B。

具体到单只基金产品,一共有19只基金一季度净申购额超过百亿份,其中工银恒泰纯债与中银证券安进债券A为债券型基金,其余17只为货币型基金。其中,天弘余额宝、工银安盈货币B净申购额分别为3313.43亿份与1334.00亿份,是仅有的两只净申购份额超千亿份的基金。

在2017年年初市场震荡、全行业净赎回的背景下,债券型基金成为仅有的确定增量来源,期初总份额为18134.88亿份,期末份额为19046.73亿份,净申购额为912.95亿份,申购比例为5.03%。而商品基金在包含联接基金的数据中显示净申购份额22.01亿份,申购比例25.22%;而在剔除联接基金的数据中,商品基金显示净赎回8.10亿份,申购比例为-13.57%。

QDII继续看好香港银行股

□本报实习记者 刘宗根

2017年一季度,QDII基金业绩飘红,多数基金利润实现大幅增长。据天相投顾数据统计,141只QDII基金当期合计实现利润62.96亿元,环比增幅高达18.25倍,扣减本期公允价值变动损益后的净额为15.37亿元;去年第四季度,两项数据分别为3.27亿元和11.46亿元。展望二季度,多数基金经理认为,美国进入加息周期,经济复苏将持续,欧洲市场后还有不确定因素。此外,尽管一季度港股涨幅较大,但从绝对估值和资金趋势来看,港股尤其是银行股仍具备一定的优势。

业绩方面,从单只基金来看,易方达基金的H股ETF盈利最多,本期实现利润达到7.46亿元,华夏全球、银华H股位列第二、第三,分别为7.10亿元、6.09亿元。油气主题基金一季度业绩表现不佳,惨遭垫底,业绩最差的5只基金投资标的均为油气类,其中,亏损最多的基金利润为-2.55亿元。

“国家队”基金谨慎乐观

□本报记者 吴娟娟

一季度市场回暖,沪深300上涨4.41%。“国家队”基金水涨船高,一扫2016年的亏损阴霾,净值增长转正。据天相投顾数据,5只“国家队”基金中嘉实新机遇表现最佳,一季度净值增长率为5.67%。同期华夏新经济净值增长率为3.41%,招商丰庆为3.5%,南方消费活力4.61%,易方达瑞惠4.28%。而根据2016年年报,5只基金除招商丰庆盈利1.01亿元外,其余均为亏损。对于后市,“国家队”基金则表示“谨慎乐观”。

重仓股方面,5只基金基本维持2016年四季度的仓位水平,行业上偏爱银行和制造业。嘉实新机遇一季度重仓股剔除东方财富,新增恒瑞医药;南方消费活力剔除中国建筑,新增招商银行;易方达瑞惠剔除隆平高科,新增中国医药。相比2016年四季度,招商丰庆和华夏新经济的十大重仓股未出现新面孔。

对于后市,鉴于监管趋严以及货币政策尚存不确定性,“国

家队”基金表示“谨慎乐观”。招商丰庆在季报中指出:“2017年一季度,中国经济延续了企稳回升的势头,预计名义GDP将创近年来新高。展望全年,基建投资和前期地产景气带来的投资回升将对经济形成支撑,全年经济有望保持平稳,完成6.5%的目标无忧。但随着货币政策回归中性和地产调控趋严的影响逐步显现,预计下半年略低于上半年。”

南方消费活力称:“2017年一季度,经济继续企稳,企业盈利继续恢复,物价压力减弱,人民币贬值压力大幅下降,无风险利率上升低于市场此前担忧,基本面对权益市场偏利好。预计这种基本面向好的趋势仍能持续一段时间,因此看全年,市场总体仍有操作空间和机会。但基于抑泡沫、控风险、去杠杆的背景,金融监管可能继续加强,无风险利率仍有跟随性上升的压力,对权益市场表现的高度有所压制,再考虑市场一季度反弹幅度不小,因此二季度的市场表现可能不如一季度。”