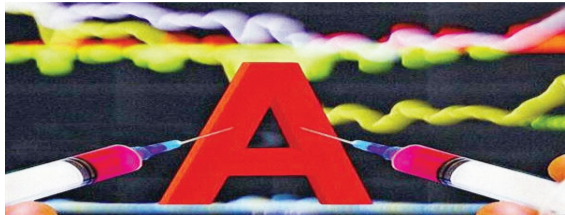


基金要闻

权重股仍是“国家队”的最爱



一年之前,A股市场的“恐慌性崩盘”仍历历在目,“国家队”(包括汇金公司、证金公司以及各大基金旗下的中证金融资产管理计划,不含社保基金、外管局投资平台等)果断出手,耗资过万亿元稳定市场。去年四季度,市场回暖,但今年初又遭大幅回调,“国家队”的行动轨迹备受关注。半年报披露完毕,其最新持股情况随之清晰。

据统计,截至8月31日,“国家队”身影出现在1078家A股公司半年报,占有上市公司的比例为38.68%。以6月30日收盘价计算,“国家队”合计持股市值达到1.26万亿元。截至6月底,“国家队”持股比例超过10%的公司共有26家,超过5%的有82家。“国家队”持股结构与此前相比基本保持稳定,但也有所变化。剔除去年中期之前便持有较多筹码的个股,“国家队”依然最爱金融类、资源类等大盘权重股,截至6月底,持股市值最高的是中国平安,达到446亿元,其次是中信证券的258亿元,此外还有中国中车、中国建筑、贵州茅台、中国石化等12家公司超过100亿元。

据统计,有34家公司的第一大流通股东,出现证金公司或汇金资管公司的身影。其中,证金公司是浙能电力、华电重工等5家公司的第一大流通股东,汇金资管公司是罗平锌电、旷达科技等29家公司的第一大流通股东。

细数这34家公司,证金公司或汇金资管公司的持股数量基本保持不变,多数公司在今年一季度末即已位列第一大流通股东,也有少数公司因原第一大流通股东减持而使得证金公司或汇金资管公司被动“上位”。

去年7月,证金公司除了直接出手稳定市场外,还以2000亿元申购了5家基金公司旗下基金。以5只基金的半年报数据计算,截至6月底,“国家队”整体盈利39亿元。

这5只“国家队”基金分别是华夏新经济、嘉实新机遇、招商丰庆A、南方消费活力和易方达瑞惠。按照半

年报数据,5只基金中2只亏损,3只盈利,净值分别为365.27亿元、387.72亿元、415.67亿元、419.51亿元、450.83亿元,合计达到2039亿元。

今年7月,国家队基金表现更加优异,中期亏损的嘉实新机遇也实现了盈利。按7月末净值计算,“国家队”基金的整体资产规模达到2100.4亿元,总盈利达到100.4亿元,大部分为今年7月贡献。

8月前半段,“国家队”基金增速未减,一直处于亏损状态的华夏新经济的净值也一度达到0.99以上,表现最佳的易方达瑞惠的净值最高时达到了1.222。8月半段,“国家队”基金表现有所回落,华夏新经济继续处于亏损状态,其他4只继续盈利。截至8月29日,华夏新经济的净值为0.975、嘉实新机遇净值1.011、招商丰庆A 1.092、南方消费活力1.09、易方达瑞惠1.205。以此计算,“国家队”基金总规模达到了2149.2亿元。

“国家队”基金在今年7、8月份的亮眼表现得益于大盘蓝筹股的上涨。从持仓结构来看,5只“国家队”基金的第一大重仓行业均为制造业蓝筹股。截至6月底,嘉实新机遇持有制造业公司的规模最大,对应市值达到130亿元,占比为33.53%。此外,“国家队”基金同样钟情于金融业蓝筹,前10大重仓股中均有银行股。

值得一提的是,5只基金唯一共同重仓的个股是伊利股份。其他被2只基金共同重仓的还有中国建筑、招商银行、兴业银行、农业银行、民生银行、交通银行、工商银行、格力电器和大秦铁路。

杨晓春

基金持仓

QFII调仓掷千金买入7股

半年报披露接近尾声,机构持股动向逐渐明晰。海外资金投资A股,目前主要有两种途径,一是QFII,二是沪股通。沪股通资金今年以来持续净流入,尤其是深港通获批消息公布前后,资金流入加速。那么QFII在沪指处于相对低位的区间内又有怎样的操作手法?

据统计,QFII二季度末共现身185家公司前十大流通股股东名单,合计持股量40亿股,期末持股市值为742亿元。此前两个季度QFII持股市值都保持在1000亿元以上。由于目前还不是完整的QFII持股清单,因而与以往数据对比,QFII持有股数、持股市值等都少于之前,但这并不妨碍从已披露的数据中窥见QFII调仓的动态。

调仓动向显示,二季度QFII新进持有72股,增持57股,减持27股,另有29只股QFII持股与一季度相比未有变化。

统计显示,二季度QFII进行了大规模换股,新进股占重仓股比例近四成。新进股中,从持股量来看,伊利股份、洛阳钼业、汇川技术、世联行、招商轮船、北新建材、首钢股份等7只股二季度QFII买入超千万股。尤其是伊利股份,二季度奥本海默基金公司-中国基金新进持有7636万股,位列公司第十大流通股东。

二季度末QFII现身个股中,海天味业、上海机场、深圳机场、水井坊等个股最受宠,二季度末前十大流通股席位被QFII占据半数。如海天味业,香港上海汇丰银行持有2430万股,位列公司第三大流通股东;鼎晖投资咨询新加坡有限公司-鼎晖稳健成长A股基金持有380万股,为公司第五大流通股东;阿布扎比投资局、摩根大通银行、德意志银行股份有限公司也均持有200万股以上,分别为公司第八、第九、第十大流通股股东;5只QFII合计持有海天味业3589万股,占流通股比例为13.32%。

杨晓春

基金新闻

机构投资新动向
大手笔加仓三类基金

要在4000多只公募基金里做出选择,你会不会无从下手?面对如此庞大的基金阵营,挑选基金已然成为一项浩繁的工程。研究实力雄厚的机构投资者的“投基”偏好,则成为市场关注的焦点,新披露的基金半年报使得机构投资者的“投基”动向得以“曝光”。

QDII基金

面对国内资产配置荒的困境,单一的国内市场投资无疑受到更为严峻的挑战,机构投资者将视野重新投向海外。据统计,2016年上半年机构投资者对于QDII基金的持有份额从去年底的104.62亿份提升至262.49亿份,半年间增配了157.87亿份。

债券基金

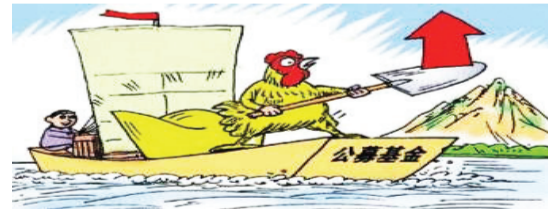
此轮债券牛市已经持续两年多,在经历一番波动之后,投资者对于债券市场的后市走向似乎有些纠结。但机构投资者在债券基金的投资者结构中依旧占据主导,且进一步增加了配置比例。据统计,2016年上半年机构投资者对于债券基金的持有份额从去年底的4418.92亿份提升至6456.72亿份,短短半年时间增加2037.79亿份。

保本基金

去年6月以来,A股市场经历了三轮深度调整,投资者风险偏好不断降低,对低风险资产配置需求日益增加。据统计,2016年上半年机构投资者对于保本基金的持有份额从去年底的228.72亿份提升至654.02亿份,半年间增加425.31亿份,机构投资者的持有比例从22.91%小幅提升至23.78%。

海雪峰

基金观察

赚钱能力惊人
过去15年公募盈利1.57万亿

公募发展18年至今,经历多轮股市牛熊转换,到底给投资者赚了多少钱?基金公司又提取了多少管理费?这两大问题一直颇受市场关注。

根据有开放式基金以来历年年报和今年半年报统计发现,从2001年至今的15年半时间,公募基金累计盈利达到1.57万亿元,年均盈利达到千亿元,而基金公司累计收管理费则达到3190亿元,平均每年管理费收入205亿元。

总体来看,受到股市大幅波动影响,基金各年间的盈利规模波动十分剧烈。其中,2007年的大牛市无疑是公募基金历年盈利的最高峰,当年基金公司共为投资者赚取利润高达1.11万亿元;2009年股市大反弹基金盈利也超过9100亿元;2014年和2015年股市总体上涨,两年基金盈利也都超过了5000亿元大关。这4年毫无疑问是基金最赚钱的4年。

但2008年、2011年和今年上半年,公募基金出现较大亏损,特别是2008年,公募基金整体亏损高达1.5万亿元,使得多年基金盈利损失殆尽。2011年的熊市使公募基金整体亏损达5000亿元,今年上半年则再度亏损2328亿元。

相比基金持有人盈利过山车般的表现,基金公司按照管理规模提取管理费的盈利模式则使得其管理费收入波动要小得多。

东方

基金学校

学会规划
定投也需先定个“小目标”

年轻人想成为首富没什么不对的,但建议先定一个“小目标”,譬如“挣它一个亿”——万达集团董事长王健林随便一句话就刷爆朋友圈。

虽然“一个亿”有点夸张,但王健林想说的,无非是年轻人有梦想很重要,关键是要学会规划生活,将长远目标拆成一个个能够实现的小目标。

定投也一样。实际上,通过设定这个“小目标”还能解决不少人都深感困惑的定投卖出时机的问题。那么,怎样才能找到好的定投卖出时机?首先,你得调整好心态,切忌要求一定要卖到最高点。其次,根据自己的阶段需求设定一个盈利小目标,当达到目标时,就可落袋为安。心中有了一把尺子,面对自己的贪婪也能更从容。

需要提醒的是,这一目标不是一成不变的,要求你对A股有些基本判断。市场刚走好,有稍许盈利就准备撤退显然不够明智。当市场风险逐步累积,大家都疯狂涌入时,你则该考虑撤退计划。

中财