

# 新基金建仓整体谨慎 激进者已近满仓

证券时报记者 木子  
见习记者 杜晓光

**本报讯** 空仓PK满仓,新基金仓位分歧明显。根据净值变化估算,有一只6月初成立的新基金建仓近一个月,在短短数日内完成建仓,且逼近满仓;另外仍有多只新基金净值仍停留在面值,几乎空仓。

天相数据显示,6月以来成立的新基金仓位分歧明显,整体建仓缓慢。截至上周五,在6月以来成立的26只股票型基金中,有6只基金净值与面值相比保持不变。净值增长率在5%以上的有4只基金,分别是博时创业成长、招商深证100、华商产业升级、汇丰晋信低碳先锋。而净值增长率较低的不到0.1%。此外,综合26只新基金月平均单位净值增长率和大盘走势来看,7月平均净值增长率的增加开始提速,8月份净值增长率最高,这说明新基金在8月建仓的动作更明显。

新基金的建仓路径可从大盘波动明显的交易中窥一斑。大部分新基金都是轻仓试探或者空仓以待。6月29日,沪深300指数下挫4.59%,6月已成立的9只基金净值没有发生变化,几乎空仓。7月9日周五收盘时,已公布净值数据的12只基金中有4只基金空仓,其余8只开始建仓。8月10日,沪深300指数大跌2.93%,其中诺德中小盘、招商深证100这2只基金当日净值下跌在-1.16%至-1.17%之间,粗略推算可知,2只基金仓位可能在四成左右,有9只新基金净值



资料图片

仍停留在面值,还有数只基金拿了一到二成的仓位轻仓参与。

谨慎之外也不乏激进者。上海一家合资基金公司成立于6月初的一只基金建仓近一个月后,在短短数日内完成建仓,且逼近满仓。数据显示,到6月底,该基金的净值仍和面值相差无几,但7月2日,沪深300指数上涨0.32%,中小板综指下跌0.98%,该基金净值下跌1.107%;7月9日,沪深300指数上涨2.76%,中小板综指上涨2.79%,该基金净值增长3.106%。有分析人士认为,该基金建仓速度很快,已接近满仓,且净值波动和中小板指数关联度很

高,可能以中小板个股为主要配置目标。

数据显示,上海另一合资基金公司旗下新基金仓位变化也很迅猛,往往在10天左右就有大动作。7月30日,该基金净值为1.01,建仓幅度很小。自8月上旬,建仓力度开始加大,8月6日,该基金当日净值增长为0.79%,同日中小板综指上涨2.06%,粗略统计,仓位增加到近四成,8月13日,该基金净值增长0.30%,当日中小板综指上涨1.95%,仓位下降超过两成。8月27日,中小板综指上涨1.28%,该基金净值增长1.69%,仓位大幅增加,几乎满仓状态。

## ■关注

### 不足半月 基金分红170亿

华夏4只基金分红165亿

**本报讯** 偏股型基金在8月下旬掀起分红小高潮。天相统计数据显示,8月23日至上周五,9只偏股型基金和13只债券型基金分红金额近170亿元,华夏4只基金独献165亿。

统计数据显示,8月下旬,华夏旗下4只基金、南方恒元、富国天成、兴业可转债、金鹰稳健、中邮主题9只偏股型基金实施分红。中邮主题每10份分红0.2元,南方恒元每10份分红0.2元,富国天成每10份分红0.1元,兴业可转债每10份分红0.2元,金鹰稳健每10份分红0.3元,这5只基金累计分红166亿元。

华夏红利基金将于9月8日派现分红,每10份分红4.9元,华夏成长、华夏蓝筹、华夏优势也将陆续分红,每10份基金份额分红3.2元、3.4元、7元,累计分红金额达165亿。

此外,债基分红也保持在一定水准,分红总金额也在1.2亿元以上,每10份基金份额分红大多在0.2元左右,其中华安收益AB派送红利比例较高,每10份基金份额派送8毛。

业内人士指出,分红往往具有“传染性”,此次华夏分红很可能在未来1到2周内引发新的分红潮。 (杜晓光)

## 7月以来公布网下配售结果的63只新股中,23只网下配售名单中基金超过30只

# 市场回暖 基金追“新”热情高涨

证券时报记者 余子君

**本报讯** 7月以来A股市场开始大幅反弹,上证指数上涨超过10%,受益于此,基金打新的热情也较6月份有所回升。

证券时报数据不完全统计显示,截至上周五,7月以来公布了网下配售结果的新股共计63只,这些新股网下配售名单中均有基金身影,其中23只新股网下配售名单中基金只数超过30只,占比高达36.51%;而网下配售名单中基金只数不足10只的新股仅有10只,占比15.87%。而6月份,受累于市场的大跌,基金打新较为谨慎,6月份共计发行了23只新股,其中仅有2只新股网下配售名单中出现的基金只数超过30只,占比仅8.7%,不仅如此,超过半数的新股网下配售名单中基金只数不足20只,甚至还出现了基金零申购的情况。

从基金参与情况来看,基金参与网下配售最积极的3只新股分别为农业银行、雏鹰农牧和天齐锂业,参与网下配售的基金只数分别达到106只、84只和78只。除此之外,还有5只新股网下配售名单中基金只数超过50只,分别为龙源技

术、华仁药业、瑞鼎消防、中航电测和国腾电子,基金只数分别达到60只、59只、55只、52只和52只。

受益于A股市场的大幅反弹,新股近期表现也不俗。63只新股中,上市首日涨幅超过100%的新股多达8只,占比16.67%;上市首日涨幅不足10%的新股仅有5只,只有2只新股上市首日出现

破发。而截至上周五收盘,63只新股中,47只新股股价仍在发行价之上,其中涨幅最大的3只个股为珠江啤酒、天马精化和嘉事堂,上市以来涨幅分别达到64.3%、58.04%和50.64%。

上海一家基金公司基金经理表示,基金网下获配股有3个月锁定期,虽然7月以来,市场出现了大幅反弹,但是,下

半年,A股市场出现整体性上涨的概率比较小,上市首日表现好,不代表基金最终能赚到钱,3个月后,新股跌破发行价也很有可能。因此,基金打新仍然不能掉以轻心,应该综合考虑新股的发行价、市盈率以及成长性等方面,特别是成长性好的个股,肯定会受到资金的追捧,需要密切跟踪,深入研究。

见习记者 刘明

**本报讯** 农业股火热依旧,雏鹰农牧受到基金和社保的大力追捧。上周五,4家中小板公司发布网下配售公告,84只基金和16个社保组合现身雏鹰农牧网下配售名单之中,其余3家公司榕基软件、立讯精密、宝莫生物网下配售名单中基金最多的为31只,社保组合最多的为6个。

参与雏鹰农牧网下配售对象共183个,其中基金84只,37只基金以670万

股的上限进行申购。基金获配数量为327.83万股,占网下发行总数的48.93%,配售金额1.15亿元。国泰、嘉实、汇添富等基金公司参与较多,国泰旗下国泰金鹿、基金金鑫等8只基金获配36.5万股,金额1277.5万元;嘉实旗下7只基金获配35.19万股,金额1231.65万元;汇添富旗下汇添富均衡增长、汇添富成长焦点等6只基金获配32.92万股,金额1152.2万元。

不仅基金大力追捧,雏鹰农牧也受

到社保组合的青睐,501组合、603组合、504组合等16个社保组合参与网下配售,共获配68.2万股,占网下发行总数的10.18%,获配金额2387万元。此外,券商资管、企业年金以及保险等也参与不少。

申银万国认为,雏鹰农牧已经建立了包括饲料生产、种猪繁育、生猪养殖、技术研发、疫病防治等在内的一体化经营模式,构成了一条完整的生猪养殖产业链。预计未来三年具有45%复合增长率。

## 基金周报

### 上周,固收板块多数基金的二级市场表现良好,在这喜人的表象背后,要密切关注其中可能会蕴含的风险,可以用两个指标来进行考量:溢价率、到期收益率,前者过高,后者过低,都能预示了潜在的风险。

看,既有周价格涨幅高于4%的,也有全周微跌的。深市方面的景福、普惠,沪市方面的金泰、科瑞等有较好的市场表现。

(二) 杠杆板块: 杠杆板块的二级市场分化走势仍然分化,弱的继续走弱,强的继续走强,前者有瑞福进取、兴业合润A,后者有国泰估值进取、兴业合润B。其中,国泰估值进取上周的二级市场价格涨幅为7.16%,远远领先于其他品种。不过,截至上周末,它的折价率仍然为9.59%,属于偏高状态,原因可能与其净值在上周涨势较快有关,上周,它的净值增幅为7.55%。

上周,份额净值增速最快的瑞福进取,溢价率已经降低到了近9个月来的新低,为11.46%;同时,同庆B的折价率也上升到了18%以上,为近4个月来的新高。这两只老品种的衰落走势值得关注。

(三) 固收板块: 上周,固收板块里多数基金的二级市场表现良好,最为典型的代表如富国天丰、同庆A,以及银华信用、招商信用等。在这喜人的表象背后,要密切关注其中可能会蕴含的风险,大

### 场内基金: 深市方面精彩纷呈

沪深两市基金上周走势深强沪弱,沪市基金的周涨幅为1.2%,深市基金指为2.09%。造成如此差异的原因在于:深市老封基走势强于沪市;沪市基金指的计算包含沪市的ETF,这些基金跟踪的指数走势较弱;分级基金中的杠杆板块,固收板块属于深市,走势良好。

(一) 封闭式基金: 老封基的总体走势较好,但具体基金之间有较大分化。从市场来看,深市略强于沪市;从品种来

### 场外基金: 继续获取良好收益

#### (一) 主做股票的基金

1. 被动型基金: 上周,指数基金周净值增长率为1.8%,但具体基金的净值涨跌情况,既有周净值增长率超过5%的品种,也有周净值小幅折损的品种。跟踪中证500指数的3只指数型基金、跟踪中小盘股票指数的基金、跟踪深市指数的相关基金,均有较好的净值表现。

2. 主动型基金产品: 股票型基金、偏股型基金、灵活配置型基金上周的平均净值增长率分别为3.74%、3.23%和3.43%,相对于指数基金的周净值表现情况来看,这些主动型基金很显然多数以深市股票、中小市值股为主要投资对象。

从具体基金来看,景顺长城能源基建取得了7.15%周净值增长率,这只基金“过去一个季度”的净值增长率目前是同类型基金中的第一位;华夏优势增长、东吴

银河证券研究所 王群航

行业轮动、申万巴黎竞争优势这3只基金的周净值增长率高于6%。

从公司层面来看,上周,易方达基金管理公司旗下主做股票的基金整体收益最好,此外,信达、申万巴黎这两家基金管理公司旗下有较多基金取得了领先的周收益。

#### (二) 主做债券的基金

一级债基、二级债基上周的平均净值增长率分别为1.03%和1.01%,全体基金都取得了正收益。长盛积极配置是近期债券型基金中绩效表现尤为突出的一个品种,上周的净值增长率为3.15%,作为一只债券型基金,其短期绩效表现,足以让很多主做股票的基金汗颜,目前,该基金的绩效在可以参与业绩排名的“过去三个月”、“过去六个月”、“今年以来”、“过去一年”总计四个时段上都是同类基金中的第一位。

货币市场基金上周的平均净值增长率为0.0426%,绩效情况良好,周收益显著领先的基金是易方达货币、万家货币、中银货币,其中,万家货币是笔者长期重点推荐的低风险品种之一。

## 资金动态

### 价值ETF连续10周净赎回

上周上交所交易的9只ETF中,7只出现净赎回,2只出现净申购。

上证社会责任ETF上周出现了0.005亿份净申购,其中申购份额为0.36亿份,赎回份额为0.355亿份,这是其连续第2周净申购。除了上证责任ETF之外,上证50ETF上周也连续第2周出现净申购,净申购份额为1.13亿份。

在上述2只ETF净申购的同时,其余7只ETF全部净赎回。其中价值ETF上周出现了0.025亿份的净赎回,这是其连续第10周

净赎回。中盘ETF上周连续第9周净赎回,净赎回份额0.184亿份。治理ETF和央企ETF上周均连续第4周出现净赎回,其中治理ETF净赎回0.02亿份,央企ETF净赎回0.1亿份。上证180ETF上周出现了5.58亿份净赎回,连续2周净赎回7.05亿份。红利ETF上周出现了0.08亿份净赎回,其中申购份额为0.19亿份,赎回份额为0.27亿份,这也是其连续第2周净赎回。超大盘ETF上周出现了0.02亿份净赎回,其中申购份额为0.01亿份,赎回份额为0.03亿份。 (余子君)

### 大基金上周主动加仓1.68个百分点

基金规模	2010-9-2	2010-8-26	仓位变动(百分点)	主动增减(百分点)
大型基金	82.28%	80.21%	2.07	1.68
中型基金	82.42%	78.96%	3.45	3.04
小型基金	80.66%	77.60%	3.06	2.63

基金类型	2010-9-2	2010-8-26	仓位变动(百分点)	主动增减(百分点)
指数基金	93.86%	94.37%	-0.51	-0.64
股票型	85.78%	83.31%	2.47	2.13
偏股混合	77.30%	74.50%	2.81	2.34
配置混合	73.90%	69.66%	4.24	3.72
特殊策略基金	68.31%	66.19%	2.11	1.56
偏债混合	29.90%	29.12%	0.78	0.27
保本基金	22.87%	26.27%	-1.59	-1.11
债券型	9.03%	8.63%	0.40	0.20

基金名称	基金类型	基金公司	9月2日	8月26日	仓位变动(百分点)	主动增减(百分点)	基金规模(亿元)
鹏华沪深300	指数基金	鹏华基金	95.30%	95.09%	0.27	0.15	317.16
易方达价值成长	偏股混合	易方达基金	93.00%	92.10%	0.90	0.72	274.52
广发聚丰	股票型	广发基金	94.70%	90.28%	4.42	4.20	257.68
沪深300	指数基金	华夏基金	95.21%	94.77%	0.44	0.31	234.08
易方达上证50	指数基金	易方达基金	82.46%	89.72%	-7.26	-7.48	230.51
易方达深证100ETF	指数基金	易方达基金	99.43%	99.30%	0.13	0.11	229.40
华夏红利	偏股混合	华夏基金	74.60%	70.45%	4.15	3.64	227.70
华泰上证50ETF	指数基金	华泰基金	98.10%	98.77%	-0.67	-0.70	226.48
中邮成长	股票型	中邮创业基金	93.65%	90.12%	3.53	3.31	221.90
汇添富均衡	股票型	汇添富基金	82.48%	74.87%	7.61	7.15	202.98
银华优选	股票型	银华基金	94.30%	94.00%	0.30	0.16	198.19
嘉实主题精选	偏股混合	嘉实基金	31.29%	34.07%	-2.78	-3.34	196.91
诺安股票	股票型	诺安基金	77.80%	74.67%	3.13	2.67	196.14
博时价值	偏股混合	博时基金	56.90%	55.25%	1.65	1.04	192.11
兴业趋势	配置混合	兴业全球基金	80.27%	76.83%	3.44	3.00	187.58
博时新兴成长	股票型	博时基金	82.83%	78.68%	4.15	3.74	176.45
华夏优势增长	股票型	华夏基金	78.59%	75.01%	3.58	3.12	164.88
华夏盛世	股票型	华夏基金	81.40%	79.22%	2.18	1.77	162.45
易方达深100ETF联接	指数基金	易方达基金	95.34%	94.71%	0.63	0.51	161.93
融通深证100	指数基金	融通基金	94.40%	94.00%	0.40	0.26	157.54
融通蓝筹	偏股混合	融通基金	73.51%	71.31%	2.21	1.70	150.27

注:(1)基金仓位为规模加权平均,基金规模采用最新净值与最近季报份额相乘计算,因此加权重以及计入大、中、小型基金的样本每周都略有变化,与前期存在不可比因素;(2)大型基金指规模100亿元以上基金;中型基金50亿~100亿;小型基金50亿以下。

(数据来源:德圣基金研究中心)

## 机构资金上周净流入28.17亿元

上周两市机构资金总计净流入28.17亿元,其中沪市机构资金净流入21.43亿元,深市机构资金净流入6.74亿元。

具体到板块,上周机构资金净流入的前3个板块分别为其他行

业、电子信息和汽车类;净流入的金额分别达到7.14亿元、5.71亿元和4.84亿元;机构资金净流入出的前3个板块分别为机械、房地产和保险,净流出金额分别达到4.62亿元、2.71亿元和2.6亿元。 (余子君)

### 沪深两市资金进出状态

序号	资金属性	沪市净流入(亿)	沪市周涨跌幅(%)	深市净流入(亿)	深市周涨跌幅(%)
1	机构资金	21.43	1.71	6.74	3.92
2	大户资金	-7.89	1.71	-43.01	3.92
3	中户资金	21.86	1.71	4.89	3.92
4	散户资金	-35.40	1.71	31.38	3.92

### 机构资金净流出板块前5名

序号	板块名称	机构净流出(亿)	周涨跌幅(%)
1	机械	4.62	5.14
2	房地产	2.71	-0.17
3	保险	2.60	0.55
4	工程建筑	2.43	2.93
5	煤炭石油	1.70	1.27

### 机构资金净流入板块前5名

序号	板块名称	机构净流入(亿)	周涨跌幅(%)
1	其他行业	7.14	10.69
2	电子信息	5.71	6.56
3	汽车类	4.84	8.62
4	通信	4.30	4.90
5	酿酒食品	3.66	6.51

### 机构资金净买入率前20名

序号	股票代码	股票名称	机构净买(亿)	周涨跌幅(%)
1	600773	西藏城投	9.69	46.49
2	600367	红星发展	9.03	37.47
3	002460	赣锋锂业	8.89	4.60
4	600086	东方雨虹	7.21	47.32
5	002012	凤凰股份	7.15	30.98
6	600980	北矿磁材	5.91	54.52
7	002446	蓝桥通信	4.88	24.28
8	002379	鲁丰股份	3.86	11.17
9	002451	康恩电气	3.80	17.55
10	600975	新五丰	3.59	10.28
11	002383	合众思壮	3.51	21.03
12	600390	金瑞科技	3.31	23.58
13	600516	方大炭素	3.19	22.60
14	600965	福成五丰	3.11	14.64
15	000928	中钢吉炭	2.92	21.32
16	000795	太原刚玉	2.59	37.62
17	000603	ST威达	2.56	0.91
18	002448	中顺内配	2.43	16.55
19	600760	东安黑豹	2.38	19.06
20	600129	太钢集团	2.33	23.78

### 机构资金净卖出率前20名

序号	股票代码	股票名称	机构净卖(亿)	周涨跌幅(%)
1	600393	东华实业	3.89	1.89
2	600573	惠泉啤酒	3.84	-0.15
3	002431	棕榈园林	3.46	19.25
4	601718	际华集团	3.43	5.48
5	002438	江苏神通	3.37	12.54
6	000517	中联重科	3.25	17.14
7	000698	沈阳化工	3.22	9.04
8	600846	同济科技	2.49	4.17
9	000019	深深宝A	2.29	9.67
10	600113	浙江东日	1.98	-7.05
11	000638	万方地产	1.69	3.65
12	002424	贵州百灵	1.65	2.92
13	002256	彩虹精化	1.39	2.16
14	002167	东方锆业	1.33	12.08
15	002173	山下湖	1.32	3.46
16	000795	太原刚玉	1.26	37.62
17	002405	国腾高新	1.26	9.92
18	000885	晋方水泥	1.26	2.64
19	002248	华东数控	1.18	8.12
20	002447	壹桥药业	1.17	39.52

注:1.机构资金:单笔成交100万元以上;2.散户资金:单笔成交20万元以下;3.其他行业是指除银行、地产、钢铁等30个行业之外,不易于分类的45只股票。(数据来源:天财藏金www.szctcc.com)