

基金参与定向增发发行踪揭秘

见习记者 刘明 杜晓光

两基金公司近4亿参与福田汽车定向增发

长盛、融通两家基金公司现身福田汽车定向增发,分别认购1200万股、1000万股。福田汽车的增发价为18.06元,长盛动用资金2.17亿元,融通动用资金1.8亿元,两公司合计动用资金3.97亿元。

据融通基金公司公告,旗下基金通乾、融通新蓝筹、融通动力先锋、融通蓝筹成长参与了此次福田汽车定向增发,分别认购200万股、500万股、200万股、100万股,动用资金3612万元、9030万元、3612万元、1806万元。据了解,融通新蓝筹自2009年6月底以来一直占据福田汽车第一大流通股席位,截至今年二季度末持股4502.16万股,占总股本的4.27%,参与增发后融通新蓝筹持有5002.16万股,占总股本的4.74%。

除两家基金公司,福田汽车实际控制人北京国有资本经营管理中心、北京嘉诚资本、雅戈尔投资等投资公司以及海通证券6家机构也参与了福田汽车的定向增发。

国元证券分析师周海鸥认为,福田汽车与同行业的其他上市公司估值比较,静态、动态市盈率远远低于行业平均水平,具有较强的估值优势;另外,随着公司在轻卡、中重卡市场的产能扩张以及高端产品份额提升,公司未来业绩快速增长是值得期待的。业内人士分析,定向增发具有一定折价的“安全垫”,在目前弱市中寻找未来具有良好成长空间的公司,基金公司还是会积极参与定向增发。

基金缺席 士兰微定向增发

士兰微LED近期受到市场热捧,然而9月16日该公司发布的定向增发发行结果暨股份变动公告显示,基金缺席

此次定向增发。

同时,定向增发公告透露了基金在该股上的行踪。公告显示,截至9月1日,除去二季度固守的景顺长城内需增长贰号外,另有2只基金三季度进入士兰微十大流通股行列,3只基金持股总数近1300万股。其中泰达宏利市值优选基金持股559.97万股,居于十大流通股第3位,占流通股比为1.39%;景顺长城内需增长贰号持股372.10万股,占流通股比为0.92%;南方高增长股票开放基金持股355.86万股,占流通股比为0.88%。

与二季度末相比,景顺长城内需增长贰号持股数未发生变化,而华商盛世成长、长盛同庆可分离、华夏盛世精选3只基金退出了士兰微十大流通股行列。此外,截至士兰微此次增发股权登记日9月14日,泰达宏利市值优选与景顺长城内需增长贰号持股依然未发生变化。

自7月1日以来,定向增发投资LED项目使士兰微受到市场热情追捧,截至9月1日,士兰微股价涨幅高达50.75%,每股上涨8.14元,进入十大流通股股东的3只基金持股总数1287.75万股,士兰微2个月为3基金带来超过1个亿的确定性收入。

基金参与三安光电 增发浮盈逾10亿

9月份不少增发限售股上市,基金参与这些公司增发的收益可以说是几家欢喜几家愁,一年前参与三安光电定向增发的大成基金与富国基金就是欢喜的典型。

公告显示,从事LED生产的三安光电去年增发的3150万股,在2009年10送10后变为6300万股,这些限售股将于9月29日上市交易,其中大成基金公司参与增发,去年增发发行



资料图片

价为26元/股,截至上周五收盘,该股价为47.39元,大成与富国两公司分别浮盈6.88亿元、3.44亿元,合计逾10亿元,浮盈收益率达265%。

去年三安光电增发时,大成旗下基金大成景阳认购了100万股、大成创新成长认购了100万股、大成积极成长认购了100万股、大成2020生命

周期认购了100万股、基金景福认购了200万股、大成价值增长认购了200万股、大成优选认购了200万股。富国基金旗下富国天成认购了10万股、富国天惠认购了80万股、富国天博认购了290万股、基金汉盛认购了120万股。以上基金都从三安光电增发中获益不少。

阵地转移 二线蓝筹获基金青睐

证券时报 记者 陈致远

本报讯 证券时报记者从基金公司获悉,近期由于中小盘股票估值高企,加上创业板限售股解禁潮来临,基金目前正在积极调整投资结构:高估的中小盘股被基金抛弃,基本面不错并具有想象空间的二线蓝筹获得基金青睐。

深圳一家资产管理规模较大的基金公司基金经理对记者表示,目前市场面临两难抉择:一方面,中小盘股票估值非常高,基金参与这类股票的意义不大;另

一方面,银行、地产估值便宜,部分股票估值甚至不足10倍,但两大板块市值大,占市场的权重也很大,没有大量的增量资金,这两大板块很难上涨。而目前还看不到大量的增量资金。

另外一家基金公司的投资总监也表示,从宏观面和政策面来说,虽然蓝筹股估值便宜,但也很难有大机会。目前房地产面临较大的政策压力,一旦9、10月份房地产成交量进一步放大,价格将进一步上涨,必然招致更严厉的调控政策。同时,由于通胀压力较大,加息等收缩流动

性政策可能紧随其后,这将使得房地产面临进一步的压力。而银行股受制于房地产行业的压力也很难获得较好的投资机会。

鉴于上述原因,部分基金公司正在积极布局二线蓝筹股。上述基金公司的人士表示,二线蓝筹股的优势在两方面:一方面,二线蓝筹股估值较中小盘股便宜,相对于大蓝筹,二线蓝筹市值一般在100亿元左右,基金进行适度配置后,涨起来比较容易;另一方面,与大蓝筹相比,二线蓝筹股往往具有较大的想象空间,比

如地方国资整合、分拆上市等,这些都是股价上涨的催化剂。

另外一家深圳基金公司的基金经理也表示,二线蓝筹股具有较好的流动性,也存在许多成长型、主题型和趋势型的机会,其中景气度高和增长确定的医药、消费等个股更是具有较好的投资机会。在策略上,该基金经理建议投资者长期从产业升级和产业转移布局,短期从资产重组整合、盈利拐点、企业再融资和内部激励机制导致的业绩释放等因素把握投资机会。

基金周报

银河证券研究所 王群航

瑞和沪深300指数基金将在10月13日进行一年一度的份额折算,即将该基金的净值统一调整为1元。在此过程中,相关份额可能会蕴含着风险或投资机会,值得关注。

上周指数基金周净值损失幅度高于3%的基金有8只,这些基金的标的指数的特征是:偏重价值、偏重金融地产。看来,近期无论涨跌,中小市值类股票、深市股票等相对强势的格局依旧。

场内基金:老封基全体逆势上涨

(一)封闭式基金:在沪深两地基金已经失真的情况下,观察老封基的走势,方法之一就是看他们各自的二级市场交易价格周平均涨幅。上周,沪深两地老封基的价格周平均涨幅分别为1.11%和1.38%,26只品种全部上涨,相对于基础市场行情的较大幅度下跌,

以及沪深两地老封基周净值分别平均下跌1.31%和0.7%的这些背景情况来看,老封基的这种独立行情比较少见。深市的开元、丰和,沪市的安信、科瑞、通乾等,在上周都有领先的市场表现,其中仅通乾有较好的绩效表现。老封基的这种强势,可能与他们的内在价值较高、得到了部分机构投资者的青睐有关。

(二)杠杆板块:杠杆板块中多数品种的二级市场表现多数在延续常态,不过,其中也有个别显著的例外,即瑞和小康和瑞和远见的折溢价率表现突然离开了原先运行的轨迹:瑞和小康的折价率大幅度缩小,从往常的4%左右减少到了周末的1.75%;瑞和远见更是从往常的溢价率3%左右快速降低到了上周末的折价0.12%。这两个份额市价出现这么大的变化,原因在于瑞和沪深300指数基金将在10月13日进行一年一度的份额折算,即将该基金的净值统一调整为1元。在此过程中,相关份额可能会蕴含着风险或投资机会,值得大家关注。

(三)固收板块:固收板块里具体品种的二级市场交易价格上周出现了分化,

双禧A、银华稳进等少数品种在涨,其中后者的周收盘价格再次涨到了历史最高收盘位;同时,也有较多品种的周交易价格在下跌,这种基金多是以信用债为主要投资对象的债券型品种。鉴于信用债市场并没有出现较大幅度的调整这种背景情况,这些债券的调整,可能是由于一些机构投资者对于信用债市场长达一年多牛市行情即将终结的预期,以及对于其中可能会蕴含的风险的积极防范。

场外基金:净值普跌

(一)主做股票的基金

1、被动型产品:标准指数基金上周的净值变动特点是:老基金的净值在全面下跌,仅有一只次新基金的净值与上周持平,一只基金的周净值损失幅度低于1%,其他基金的周净值损失幅度都高于1%,并且周净值损失幅度高于3%的基金有8只,这些基金的标的指数的特征是:偏重价值、偏重金融地产。看来,近期无论涨跌,中小市值类股票、深市股票等相对强势的格局依旧,并且有可能继续。

2、主动型产品:标准股票型基金、偏股型基金、灵活配置型基金上周的平均净值损失幅度分别为1.28%、0.94%和1.3%。在这三大类主做股票的基金中,仅有近10%的新老基金在过去一周里逆势创造出了少量的收益。综合近一年以来的各期收益来看,华商盛世成长、信诚盛世蓝筹、嘉实增长、天治品质优选、东吴进取策略等综合绩效表现较好。从公司层面来看,嘉实是上周绩效表现最为突出的一家公司,有6只产品的周净值增长率为正值。

(二)主做债券的基金 一级债基、二级债基上周的平均净值损失幅度分别为0.48%和0.42%,全市场仅有南方多利、国海富兰克林强化收益、益民多利、嘉实多元收益等基金取得了正收益,其中前者为一级债基。近期,鉴于股票市场行情的特定情况,二级债基短期具有相对较好的绩效表现。 货币市场基金上周的平均净值增长率为0.0367%,总体绩效表现平稳,中信现金收益、长城货币、诺安货币等取得了较好的周绩效,其中前者为综合绩效表现较好的一个品种。

资金动态

中盘ETF结束连续10周净赎回

上周上交所上市交易的9只ETF中,8只出现净赎回,而中盘ETF则结束了连续10周净赎回,出现了2.624亿份的净申购。

上证50ETF结束了连续3周净申购,出现了4.4亿份净赎回,其中申购份额为3.84亿份,赎回份额为8.24亿份。价值ETF上周净赎回0.035亿份,这是其连续第12周净赎回。治理ETF和央企ETF上周均连续第6周出现净赎回,其中治理ETF净赎回0.71亿份,央企

ETF净赎回0.11亿份。红利ETF上周出现了0.085亿份净赎回,其中申购份额为0.05亿份,赎回份额为0.135亿份,这也是其连续第4周净赎回。上证180ETF和超大盘ETF上周均连续第3周净赎回,其中上证180ETF净赎回7.89亿份,超大盘ETF净赎回0.47亿份。上证责任ETF上周出现了0.04亿份的净赎回,其中申购份额为0.725亿份,赎回份额为0.765亿份。(余子君)

大基金上周主动减仓1.18个百分点

三类偏股方向基金按规模统计的平均仓位变化

基金规模	2010-9-16	2010-9-9	仓位变动(百分点)	主动增减(百分点)
大型基金	80.13%	81.67%	-1.54	-1.18
中型基金	80.19%	81.23%	-1.03	-0.67
小型基金	80.39%	80.54%	-0.14	0.23

各类型基金平均仓位变化

基金类型	2010-9-16	2010-9-9	仓位变动(百分点)	主动增减(百分点)
指数基金	94.71%	94.46%	0.25	0.38
股票型	84.40%	85.14%	-0.74	-0.44
偏股混合	74.81%	76.36%	-1.54	-1.11
配置混合	73.30%	73.91%	-0.60	-0.14
特殊策略基金	64.87%	65.92%	-1.05	-0.52
偏债混合	30.34%	29.95%	0.39	0.88
保本基金	27.28%	29.80%	-2.52	-2.02
债券型	10.76%	10.44%	0.32	0.54

规模150亿以上基金仓位测算

基金名称	基金类型	基金公司	9月16日	9月9日	仓位变动(百分点)	主动增减(百分点)	基金净值(亿元)
嘉实沪深300	指数基金	嘉实基金	93.35%	95.20%	-1.85	-1.74	314.74
易方达价值成长	偏股混合	易方达基金	85.19%	89.75%	-4.56	-4.34	274.56
广发聚丰	股票型	广发基金	84.21%	88.18%	-3.97	-3.72	255.38
华夏沪深300	指数基金	华夏基金	95.68%	94.32%	1.36	1.49	231.80
易方达上证100ETF	指数基金	易方达基金	99.70%	99.75%	-0.05	-0.04	229.78
易方达上证50	指数基金	易方达基金	93.20%	91.34%	1.86	2.05	223.59
中邮成长	股票型	中邮创业基金	94.77%	94.30%	0.47	0.60	222.50
华夏上证50ETF	指数基金	华夏基金	99.30%	98.58%	0.72	0.76	219.64
汇添富均衡	股票型	汇添富基金	83.34%	83.52%	-0.18	0.15	206.68
嘉实主题精选	偏股混合	嘉实基金	34.50%	30.47%	4.03	4.53	201.74
诺安股票	股票型	诺安基金	71.92%	75.28%	-3.36	-2.91	199.92
银华优势	股票型	银华基金	93.60%	94.40%	-0.80	-0.67	197.91
博时价值	偏股混合	博时基金	54.69%	56.84%	-2.15	-1.57	193.13
兴业趋势	配置混合	兴业全球基金	78.53%	80.05%	-1.52	-1.13	187.37
华夏红利	偏股混合	华夏基金	70.97%	71.70%	-0.73	-0.24	182.38
博时新兴成长	股票型	博时基金	79.33%	84.02%	-4.69	-4.37	176.69
华夏盛世	股票型	华夏基金	76.22%	77.38%	-1.16	-0.74	162.80
易方达上证100ETF联接	指数基金	易方达基金	96.76%	94.39%	2.38	2.50	162.29
融通中证100	指数基金	融通基金	94.40%	93.70%	0.70	0.84	157.54
融通新蓝筹	偏股混合	融通基金	69.49%	73.64%	-4.15	-3.68	151.58

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,与前周存在不可比因素;(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)

上周机构资金净流入44.32亿元

上周沪深两市机构资金均出现净流入,其中沪市机构资金净流入32.32亿元,深市机构资金净流入12亿元。

具体到板块,上周机构资金净流入前3个板块分别为银行类、仪

电仪表和医药,净流入的资金分别达到6.95亿元、6.75亿元和4.13亿元;机构资金净流出前3个板块分别为化工化纤、机械和煤炭石油,净流出资金分别达到3.57亿元、3.17亿元和2.56亿元。(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)	沪市净流出(亿)	深市净流入(亿)	深市净流出(亿)
1	机构资金	32.32	-2.42	12.00	-2.80
2	大户资金	-10.47	-2.42	-54.86	-2.80
3	散户资金	4.76	-2.42	-16.31	-2.80
4	散户资金	-26.61	-2.42	59.17	-2.80

机构资金净流出板块前5名

序号	板块名称	机构净卖(亿)	周涨跌幅(%)
1	化工化纤	3.57	-2.82
2	机械	3.17	-2.29
3	煤炭石油	2.56	-2.95
4	电子信息	1.89	2.07
5	运输物流	1.42	0.19

机构资金净流入板块前5名

序号	板块名称	机构净买(亿)	周涨跌幅(%)
1	银行类	6.95	-3.52
2	仪器仪表	6.75	0.01
3	医药	4.13	-2.07
4	有色金属	4.06	-1.99
5	通信	3.64	-0.63

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	600532	华阳新材	15.70	10.13
2	002025	航天电器	6.78	12.53
3	000862	银禧新材	4.47	24.82
4	000868	安泰集团	4.39	6.45
5	002102	冠福家用	4.30	18.50
6	002077	大港股份	3.58	8.88
7	000153	丰源股份	3.33	0.85
8	600128	弘业股份	3.13	10.87
9	000815	美利纸业	2.90	7.94
10	600173	卧龙地产	2.87	9.45
11	000522	白云山A	2.86	8.47
12	600629	株冶集团	2.74	11.07
13	601288	农业银行	2.71	-3.35
14	600671	天目药业	2.54	13.32
15	002189	科达光电	2.53	9.41
16	000957	中康药业	2.43	-2.00
17	002371	七晖电子	2.27	9.59
18	600568	中航控股	2.16	10.14
19	600075	新疆天业	2.00	0.94
20	000668	荣丰控股	1.90	2.59

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	600225	天津松江	5.54	-3.18
2	002402	和而泰	4.00	-7.28
3	000989	沈阳化工	3.78	-9.25
4	000923	华北富邦	3.74	-10.76
5	002431	棕榈园林	3.03	-5.78
6	600339	狮头股份	2.70	2.69
7	000062	深圳华强	2.47	-0.94
8	002260	伊立浦	2.34	1.81
9	002361	神开股份	2.22	-0.78
10	000723	美锦能源	2.00	-11.69
11	002198	赛迪药业	1.85	1.92
12	000762	西藏矿业	1.84	-5.58
13	601718	际华集团	1.70	-6.78
14	000518	四环生物	1.68	-1.33
15	002192	翔路股份	1.67	7.51
16	600054	黄山旅游	1.65	-4.66
17	000880	潍柴重机	1.58	1.22
18	000789	江西水泥	1.47	0.75
19	000576	ST华化	1.46	-11.50
20	002018	华冠电子	1.46	-12.77

注:1、机构资金:单笔成交100万元以上;2、散户资金:单笔成交20万元以上。(数据来源:天财藏金 www.sztcj.com)