

# 保险大举买入大盘指数基金

## 5家以上保险机构国庆节前买入,某基金公司旗下的中证100就有10亿元以上申购

证券时报记者 方丽

本报讯 国庆节前几个交易日,保险资金大举申购指数型基金。据上海一家基金公司人士透露,保险机构申购单笔较大,表现出对后市乐观态度。国庆节后开门红也印证了保险机构“先知先觉”的投资能力。

据上述人士透露,国庆节之前,多家保险机构申购了该公司旗下指数型基金,尤其是大盘指数基金,该公司旗下1只中证100就有10亿元以上申购量,这次是保险机构集体行动,至少有5家以上保险机构出手申购。而证券时报记者从另一位基金经理处了解到,近期,有保险机构赎回了该公司旗下主动型基金,大举买入指数型基金。现在不少基金公司旗下的指数型基金都遭遇了大额申购。不过,该人士不愿意透露保险机构申购的具体数量,只表示此次保险机构出手阔绰。

据一家大型保险资产管理公司的相关人士透露,该公司国庆节前确实加大了对指数型基金的配置力度,尤其是大盘蓝筹指数,如中证100、上证50等。而

证券时报记者通过其他方式得到的信息显示,最近不少指数型基金获得多家机构投资者的主动申购。

保险机构此次大举申购时间点恰好是国庆节前几个交易日,正好踏准了节奏。从市场表现来看,国庆节后,不少大盘指数出现较大幅度上涨,为这些保险机构带来较高收益。

一位大盘指数的基金经理表示,因为近期保险公司等机构投资者申购大盘指数基金的规模较大,因此不得不大举买入标的大盘蓝筹股,这也带动了这些股票的上扬。

业内人士表示,机构投资者往往会根据市场情况来配置不同特点的基金。该人士表示,显然是因为保险机构比较看好目前大盘蓝筹股,这一方面因为近期发布的宏观经济数据较好,宏观政策环境比较宽松,市场流动性充裕;另一方面,相较于中小盘股票,大盘股估值很低,更安全,而借道大盘指数型基金参与更为便利。

作为保险机构,我们对于目前的点位还是比较认可的,而且比较看好四季度市场。”上述保险机构人士表示,我们可能还将进一步申购。”



资料图片

## 农行限售股解禁 基金打新浮盈3.7亿

见习记者 刘明

本报讯 近日银行股的大涨,使参与农行配售的机构扭亏为盈。按农行上周五收盘价2.95元计算,106只基金参与农行网下配售浮盈3.7亿元。

统计显示,106只基金参与农行网下配售,获配13.72亿股,发行价2.68元。上周五,农行网下配售股解禁,股价大涨5.73%,收盘价为2.95元。然而当日成交量仅有16.64亿股,换手率仅为10.84%,可见当日50.32亿解禁股并无多少抛售。因而以收盘价来计算,基金持股浮盈3.7亿元。即使按照当日加权均价2.88元来计算,基金浮盈也有2.74亿元。

具体来看,汇添富均衡增长获配数量最多,获配1.12亿股,以收盘价计算,浮盈3024万元;交银施罗德蓝筹获配6504.82万股,以收盘价计算,浮盈1756.3万元;汇添富成长焦点获配5389.71万股,以收盘价计算,浮盈1455.22万元;此外,中海能源策略、长盛同庆、易方达价值成长等基金获配数量也都在3000万股以上。

除基金之外,保险、券商自营、社保等机构也获益不少,这些机构获配36.6亿股,以收盘价计算,浮盈9.88亿元。其中12只社保基金组合获配1.25亿股,以收盘价计算浮盈3375万元。

## 基金周报

在震荡市的背景之下,部分获利能力强的主动型产品值得看好;在单边市的行情背景之下,具有特定投资标的的指数型基金值得看好。

仓位并不是决定基金绩效的唯一缘由,行业配置、风格配置等才是关键,在投资指数型基金的时候,必须要注意甄别他们的行业分布特点。

### 场内基金: 市场表现因类型迥异

(一)封闭式基金:深沪两地老封基上周的平均净值增长率分别为1.01%和-0.29%,全周二级市场交易价格平均涨幅分别为1.34%和0.6%,截至周末时的折价率分别为13.43%和10.3%。

(二)杠杆板块:基础市场行情暴涨,杠杆板块的相关品种本应该有好的市场表现,但是,具体品种之间的价格表现

## 持股翻倍 基金大幅增持4公司

见习记者 刘明

本报讯 截至10月16日,已公布的上市公司三季报显示,奥克股份、济南钢铁、西藏旅游、红星发展4家公司前十大流通股股东中,三季度基金持股数量翻倍。

奥克股份三季度末前十大流通股股东中,兴业趋势、汇丰晋信动态策略等6只基金持股296.75万股,而二季度末该股前十大流通股股东中,农银汇理策略价值、宝盈策略增长等5只基金持有88.02万股,基金持股增加208.73万股,持股增幅237.14%。

## 基金固守3只股票浮盈逾5亿

见习记者 杜晓光

本报讯 截至上周末共有40家上市公司发布三季报,其中26只个股十大流通股股东中出现基金身影,16只个股基金持股数量更是超千万股。7月以来A股反弹强劲,16只个股平均上涨37.21%,不少基金因固守而获得超额收益。

从基金持股数量看,佛塑股份、宝新能源、山东药玻、西南合成、远光软件、济南钢铁、西藏旅游、科大讯飞基金持股都在2000万股以上,其中基金持有佛塑股份7768.41万股、持有宝新能源6081.52

其差异很大,造成这种状况的原因在于:相关基金的净值表现不同;受到部分投资者交易偏好的影响;相关品种前期的市场表现情况不同;相关基金自身各个方面的具体情况差别较大等。其中,双禧B是上周市场里表现最为靓丽的品种,周涨幅为42.22%,至周末时的溢价率已经高达14.49%,而一周前,它是折价5.08%的。这只基金目前已经积聚了较高的风险,需要注意防范。

此次的行情给市场一个启发:在震荡市的背景之下,部分获利能力强的主动型产品值得看好;在单边市的行情背景之下,具有特定投资标的的指数型基金值得看好。

(三)固收板块:股市行情走好,固收板块中的相关品种市场表现自然就弱了,包括节后新上市的两只基金(份额),其中,分级产品中的低风险份额上周跌幅较大。

### 场外基金: 行业配置决定胜负

(一)主动型基金

1、被动型基金:上周,标准指数基金

三季度末上投摩根中国优势、嘉实沪深300等4只基金持有济南钢铁2536.57万股,二季度末前十大流通股股东中仅有华泰柏瑞上证红利和易方达上证中盘2只基金持股921.78万股,基金持股增加1614.79万股,增幅175.18%。

西藏旅游三季度末前十大流通股股东中,工银瑞信稳健成长、华宝兴业行业等5只基金持股2315.63万股,而二季度末该股前十大流通股股东中仅有广发大盘成长、工银瑞信稳健成长等3只基金,持股数为1048.53万股,基金数量增加2只,持股数增加1267.1万股,持股增幅为

120.85%。红星发展三季度末前十大流通股股东中,广发稳健增长、易方达价值成长2只基金持有1470.78万股,二季度末前十大流通股股东中,仅有易方达价值成长位列其中,持股数(仅为)668万股,基金三季度末持股数增加802.78万股,增幅为120.18%。

此外,保龄宝、远光软件、山东药玻等也获基金增持较多,三季度末前十大流通股股东中,基金增持保龄宝144.9万股,增幅83.8%,远光软件获基金增持1096.88万股,增幅57.96%。

华夏平稳增长持有西南合成1985.37股,与二季度相比持股数量未发生变化;汇添富成长焦点持有469.98万股,与二季度相比增持70万股,华夏红利减持150万股,现持有312.38万股。7月以来西南合成股价上涨66.48%,基金浮盈金额最少1.59亿。

此外,科大讯飞十大流通股股东中汇添富均衡增长、融通新蓝筹、银华核心价值、景福证券投资基金增减持幅度不大,三季末分别持有649.39万股、300.34万股、250万股、174.82万股,7月以来4只基金浮盈约1.16亿。

公告显示,三季度部分基金坚守阵地并获得了不错的受益,其中佛塑股份、西南合成等个股为基金所带来的浮盈数额较大。上投摩根成长先锋与诺安股票二季度持有佛塑股份,三季度略有增持,分别持股1002.88万股、909.97万股;华夏优势增长与华夏回报基金分别减持200万股和14.01万股后,分别持有2739.46万股和585.99万股。4只基金7月以来浮盈最少2.78亿。

的周平均净值增长率为8.73%,以大盘蓝筹类股票为主要投资对象的指数型基金净值表现良好,周净值增长率超过12%的品种有华宝兴业上证180价值ETF、国投瑞银沪深300金融地产、华夏上证50ETF、交银施罗德上证180公司治理ETF、工银瑞信上证央企50ETF等,其中,非ETF产品仅有国投瑞银沪深300金融地产1只。上周净值小幅下跌的指基金全部是跟踪中小市值类股票的产品。这种情况再次表明,仓位并不是决定基金绩效的唯一缘由,行业配置、风格配置等才是关键,在投资指数型基金的时候,必须要注意甄别他们的行业分布特点。

2、主动型基金:上周,具有主动型投资风格的基金绩效表现很理想。标准股票型、偏股型、灵活配置型这三大类主做股票的基金平均净值增长率分别只有0.18%、0.48%和0.21%,这三大类基金中分别有105只、35只、32只基金的净值

上涨,分别有112只、37只、29只基金的净值下跌,总体净值损失的基金多于净值上涨的基金。在绩效表现较好的基金里,周净值增长率介于10%至11%之间的基金仅有3只。

一级债基、二级债基上周的平均净值增长率分别为1.01%和0.89%,这两类基金的绩效表现甚至要好于标准股票型、偏股型、灵活配置型这三大类主做股票的基金,实在是意味深长。具体来看,周绩效优异的基金有万家稳健增利、宝盈增强收益等。

120.85%。

红星发展三季度末前十大流通股股东中,广发稳健增长、易方达价值成长2只基金持有1470.78万股,二季度末前十大流通股股东中,仅有易方达价值成长位列其中,持股数(仅为)668万股,基金三季度末持股数增加802.78万股,增幅为120.18%。

此外,保龄宝、远光软件、山东药玻等也获基金增持较多,三季度末前十大流通股股东中,基金增持保龄宝144.9万股,增幅83.8%,远光软件获基金增持1096.88万股,增幅57.96%。

华夏平稳增长持有西南合成1985.37股,与二季度相比持股数量未发生变化;汇添富成长焦点持有469.98万股,与二季度相比增持70万股,华夏红利减持150万股,现持有312.38万股。7月以来西南合成股价上涨66.48%,基金浮盈金额最少1.59亿。

此外,科大讯飞十大流通股股东中汇添富均衡增长、融通新蓝筹、银华核心价值、景福证券投资基金增减持幅度不大,三季末分别持有649.39万股、300.34万股、250万股、174.82万股,7月以来4只基金浮盈约1.16亿。

在基础市场行情连续大幅度单边快速上涨的情况下,这三类基金的绩效表现如此糟糕,原因是多方面的:

(1)市场行情的风格转变太快,部分基金措手不及、来不及调仓;(2)由于此前风格转换预期一直没有实现,基金纷纷扎堆非周期类行业类股票的投资,对于周期性行业,很多基金是低配置,有些甚至是零配置;(3)市场环境的变化,如股指期货的开通、私募力量的快速壮大等,带来了行情走势特征的新变化,即单边走势更加强化;(4)大量外围新增资金的急速入市,投资理念、投资方式等与公募基金不一样,当公募基金的市场影响力下降时,出现被动是难免的;(5)公募基金信息公开化,更容易使他们成为被狙击的目标。

(二)主动型基金

一级债基、二级债基上周的平均净值增长率分别为1.01%和0.89%,这两类基金的绩效表现甚至要好于标准股票型、偏股型、灵活配置型这三大类主做股票的基金,实在是意味深长。具体来看,周绩效优异的基金有万家稳健增利、宝盈增强收益等。

## 资金动态

### 上交所仅2只上市ETF出现净申购

上周上交所上市交易的9只ETF中,仅有上证50ETF和上证180ETF出现净申购。

上证180ETF上周申购份额为27.72亿份,赎回份额为12.51亿份,净申购15.21亿份;上证50ETF上周申购份额为22.07亿份,赎回份额为14.12亿份,净申购7.95亿份。

另外7只ETF均出现了不同程度的净赎回。其中治理ETF上周申购份额为0.12亿份,赎回份额为2.91亿份,净赎回2.79亿份。超大ETF上周申购份额为1.19亿份,赎回份额为2.55亿份,净赎回1.36亿份。另外5只ETF上周净赎回份额均不到1亿份。其中价值ETF净赎回0.32亿份,央企ETF净赎回0.89亿份,责任ETF净赎回0.09亿份,中盘ETF净赎回0.928亿份,红利ETF净赎回0.445亿份。

基金业内人士表示,上证50ETF和上证180ETF之所以出现大额净申购,主要是受益于股指期货,由于这2只ETF可以构建出类似沪深300指数的现货产品,从而实现套利。(余子君)

基金业内人士表示,上证50ETF和上证180ETF之所以出现大额净申购,主要是受益于股指期货,由于这2只ETF可以构建出类似沪深300指数的现货产品,从而实现套利。(余子君)

### 大基金上周主动减仓0.83个百分点

基金规模	2010-10-14	2010-9-29	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)
大型基金	83.09%	82.32%	0.77	-0.83
中型基金	84.08%	83.21%	0.87	-0.67
小型基金	82.80%	81.79%	1.01	-0.64

基金类型	2010-10-14	2010-9-29	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)
指数基金	94.49%	94.54%	-0.05	-0.61
股票型	86.92%	86.14%	0.78	-0.53
偏股混合	79.00%	77.89%	1.11	-0.80
配置混合	76.15%	75.54%	0.61	-1.45
特殊策略基金	73.57%	69.81%	3.76	1.40
保本型	30.64%	27.69%	2.95	0.59
偏债混合	30.37%	30.87%	-0.50	-3.00
债券型	10.22%	8.87%	1.36	0.38

基金名称	基金类型	基金公司	10月14日	9月29日	仓位增减(百分点)	主动增减仓(百分点)	基金净值(亿元)
嘉实沪深300	指数基金	嘉实基金	94.50%	94.45%	0.05	-0.52	342.86
易方达价值成长	偏股混合	易方达基金	87.13%	87.35%	-0.23	-1.44	293.01
广发聚丰	股票型	广发基金	83.89%	85.94%	-2.05	-3.38	272.93
华夏沪深300	指数基金	华夏基金	95.34%	96.11%	-0.77	-1.17	253.21
易方达上证100ETF	ETF	易方达基金	99.70%	99.40%	0.30	0.24	249.12
易方达上证50	指数基金	易方达基金	91.83%	90.93%	0.90	0.00	246.76
华夏上证50ETF	ETF	华夏基金	98.49%	98.71%	-0.22	-0.36	243.77
中邮成长	股票型	中邮创业基金	94.35%	95.02%	-0.67	-1.19	235.14
汇添富均衡	股票型	汇添富基金	84.11%	85.63%	-1.52	-2.88	213.78
诺安股票	股票型	诺安基金	78.68%	80.36%	-1.68	-3.42	209.22
银华优选	股票型	银华基金	94.23%	94.23%	0.00	-0.59	209.06
嘉实主题精选	偏股混合	嘉实基金	39.27%	36.23%	3.04	0.35	203.45
博时价值	偏股混合	博时基金	61.55%	60.99%	0.56	-2.13	201.54
兴业趋势	配置混合	兴业全球基金	72.88%	78.04%	-5.16	-7.06	196.60
华夏红利	偏股混合	华夏基金	79.83%	77.86%	1.96	0.05	189.68
博时新兴成长	股票型	博时基金	85.96%	83.74%	2.22	0.72	185.35
易方达深100ETF联接	ETF	易方达基金	96.70%	95.30%	1.40	0.91	175.14
融通深证100	指数基金	融通基金	94.43%	95.23%	-0.80	-1.29	170.26
华夏盛世	股票型	华夏基金	78.46%	80.08%	-1.62	-3.39	168.89
融通新蓝筹	偏股混合	融通基金	68.29%	71.14%	-2.85	-5.15	157.47
大成稳隆	偏股混合	大成基金	85.83%	82.43%	3.40	1.80	151.33

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)

### 机构资金上周净流入163.99亿

上周机构资金大幅净流入163.99亿元,其中沪市机构资金净流入161.62亿元,深市机构资金净流入2.37亿元。

具体到板块,上周机构资金净流入前三个板块依次为有色金属、煤炭

石油和银行业,净流入的资金分别达到57.49亿元、44.44亿元和38.1亿元;机构资金净流入的前三个板块依次为医药、电子信息和仪器仪表,净流入的资金分别为13.03亿元、11.8亿元和9.05亿元。(余子君)

序号	资金属性	沪市净买(亿)	沪市周涨跌幅(%)	深市净买(亿)	深市周涨跌幅(%)
1	机构资金	161.62	8.49	2.37	7.17
2	大户资金	15.40	8.49	-94.32	7.17
3	散户资金	-37.56	8.49	-1.62	7.17
4	散户资金	108.66	8.49	96.69	7.17

### 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	医药	13.03	-7.76
2	电子信息	11.80	-4.07
3	仪器仪表	9.05	-0.75
4	酿酒食品	8.79	-7.52
5	通信	7.41	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	有色金属	57.49	15.68
2	煤炭石油	44.44	12.90
3	银行类	38.10	11.92
4	保险	22.75	13.46
5	房地产	16.97	6.55

### 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	000732	ST三农	12.90	-22.37
2	002287	奇正藏药	5.15	-10.49
3	000603	*ST威达	2.48	0.73
4	000738	中航动控	2.48	24.84
5	000725	京东方A	2.37	0.84
6	600187	国中水务	2.03	-4.41
7	002327	富安娜	2.01	-11.95
8	600439	瑞贝卡	1.80	-1.35
9	601106	中国一重	1.65	8.66
10	002299	圣农发展	1.60	-0.84
11	002182	云海金属	1.55	12.10
12	000426	卧龙热电	1.55	2.47
13	000058	深赛格	1.55	-8.33
14	000829	天音控股	1.49	-8.71
15	601101	昊华能源	1.43	6.25
16	600753	东方银星	1.42	-7.96
17	000711	天伦置业	1.41	-7.42
18	000572	海马股份	1.41	-4.94
19	000551	创元科技	1.39	-14.55
20	600059	古越龙山	1.39	-9.83

### 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	600531	豫光金铅	6.15	40.70
2	000333	长隆燃气	4.61	24.23
3	600395	蓝江股份	3.93	21.15
4	601268	二重装备	3.72	19.05
5	600255	鑫科材料	3.64	21.93
6	000971	恒源煤电	3.46	29.42
7	000893	东隆粮油	3.22	22.22
8	601139	深圳燃气	3.19	19.93
9	601958	金铂股份	2.85	30.01
10	600188	郑州煤电	2.67	39.57
11	600251	冠农股份	2.63	20.77
12	601818	光大银行	2.58	30.20
13	600095	哈高科	2.50	29.42
14	600123	三花科创	2.48	26.13
15	000099	中信海直	2.36	18.15
16	600482	凤机股份	2.30	9.13
17	000833	贵糖股份	2.29	25.83

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。(数据来源:天财藏金 www.sztcj.com)