

# 社保三季度大举入市 新宠“一箩筐”

证券时报记者 朱景锋

本报讯 三季度A股触底反弹,社保基金趁势大举加仓,新进100多个个股,前10大流通股股东,同时对原有持仓结构进行调整。

据Wind资讯统计显示,三季度由社保基金管理人“掌舵”的社保基金组合持股量大幅增加,合计持股(仅统计出现在前10大流通股股东的社保组合)达20.8954亿股,较二季末增加3.1797亿股,持股数增长近18%,显示社保增仓势头凶猛。

统计显示,社保组合三季度新进个股多达100多只,其中招商基金管理的110组合大举介入深发展A,三季末持股量达3232万股,持股市值5.24亿元,深发展A成为社保组合买入力度最大个股。此外,社保110组合还大举买入顺鑫农业1114万股,一举成为该股头号流通股股东,持股市值达2.72亿元。此外,福耀玻璃、中国重工、中材国际、江铃汽车、辽宁成大、南方航空和厦门钨业前10大流通股股东中也迎来社保基金股东,社保组合持有这些个股的市值均超过2亿元。

从单只个股来看,闰土股份前10大流通股股东中新进社保组合达到4个,宜华木业、中粮屯河、福耀玻璃、中大股份、大厦股份、天坛生物、欧比特、万里扬、积成电子、南岭民爆、潍柴重机、大亚科技、南宁糖业、顺鑫农业和大连友谊各有2

只社保组合新进。

在创业板公司中,有16个股成为社保基金新宠,其中社保基金组合买入金额较多的分别为新宙邦、南风股份和欧比特等。

而从单只社保组合来看,南方基金管理的社保101组合新进10个股;鹏华基金管理的社保104组合新进光大银行等11个股;博时管理的社保108组合则新进18个股;而招商和易方达基金分别新进21个股和24个股。值得注意的是,易方达管理的社保109组合新进个股最多,大多为创业板和中小板公司。

除了逢低介入新目标,社保基金组合还积极对原持仓结构进行调整。据Wind资讯统计,三季度共有60余只个股被社保组合增持,但同时有200余只个股被不同程度减持。

在社保基金增持的个股中,格力电器、荣盛发展、天地科技分别被增持963万股、769万股和715万股,增持股份数最多。上海贝岭和东软集团分别被2只和3只社保组合同时增持。

在众多被社保基金减持的个股中,中国国旅和新安股份以410万和400万股的减持量位居减持榜前两位,兰州民百、西宁特钢、名流置业、大西洋、深赤湾A等个股被减持量也较大。罗平锌电、华帝股份、福瑞股份等则是被减持较多的中小板或创业板公司。



资料图片

## 保险信托双双增持

见习记者 张 桔

本报讯 随着上市公司三季报披露结束,各类机构在三季度的调仓举动完全曝光。统计结果显示,信托公司在第三季度末较二季末增持约11.63亿股,保险公司则在第三季度合计增持23.88亿股。

从信托公司持股情况看,三季度末信托公司共持有约57.54亿股,这一数字较半年末的45.9亿股增加约11.63亿股。具体来看,在第三季度被信托公司增持量最大的是中银绒业,华润润国信托与中海信托合计增持该股约为762.2万股;其次为通程控股,该公司也是在第三季度被单一信托公司增持量最大的,中融国际信托在第三季度增持约671.98万股,从而三季度末持股量达到约983.27万股,位列于10大流通股股东的第三位。其中德赛电池、特发信息、深天健、沈阳机床等股票是信托公司三季度新进驻的。

三季度末持有上市公司股票只数最多的3家信托公司分别是:中信信托持有62家公司股票,是持有家数最多的信托公司;中融国际信托持有60家;中国对外经济贸易信托持有38家。

相比信托公司,保险公司在第三季度的增持数量更大,保险公司在半年末时共持有约285.16亿股,在三季度末时总体增持23.88亿股,持股数达309.04亿股。

具体来看,保险公司在三季度加仓力度最大的为银行,中国人寿分别加仓建设银行、中国银行和工商银行2亿股、1亿股和7678万股。深长城、深圳机场、合肥百货、吉林化纤等股票则是保险公司在三季度新进。

## 基金周评

### 场内基金: 固收板块全面走稳

(一)封闭式基金:上周,基础市场行情窄幅震荡,具有主动投资风格的老封基金总体上创造了较好的收益,深沪两市老封基的平均净值增长率分别为0.64%和1.08%,二级市场交易价格的平均涨幅分别为0.73%和1.15%,市场表现整体较为领先。普惠、景福、金泰、泰和等基金的周价格涨幅领先,这些品种基本上具有这样共同的特征:今年以来收益较好,折价率相对较高。

另外,老封基上周整体走势较好,可能还有这样两个原因:一、为分红行情做准备;二、此前老封基整体走势相对较弱,上周稍做补涨。

(二)杠杆板块:杠杆板块上周的二级市场表现总体上较为平淡,没有哪个品种有较为突出的表现。行情的暂时歇

息,给市场一个很好的总结与思考机会,寻找下一个有飙升潜力的品种。

(三)固收板块:上周,固收板块的整体走势较好,富国天丰、银华稳健、估值优先等均有小幅度的上涨,其他品种的走势则是不再下跌。对于这些品种,大家还是要根据是否有固定收益率约定、债券投资管理能力和这样两个方面,以及到期收益率预期等条件,来选择合适的可投资对象。

本周一,景丰A和景丰B将在深交所上市。这只基金目前的总仓位很低,截至10月25日,其债券资产仓位仅为2.62%,股票资产仅为1.41%,这表明该基金的前期运作较为成功,即躲过了加息的冲击。

### 场外基金: 主动投资获利较好

(一)主做股票的基金

只社保组合新进。在创业板公司中,有16个股成为社保基金新宠,其中社保基金组合买入金额较多的分别为新宙邦、南风股份和欧比特等。

## 中小盘股成基金专户主战场

证券时报记者 朱景锋

本报讯 在三季度股市反弹过程中,基金专户的投资热情被激活,中小板和创业板公司成为专户投资经理博取收益的主要战场。

据天相投研统计显示,三季末基金专户产品共出现在42个股前10大流通股股东中,合计持股达4796万股,比二季末的1478万股增长两倍多。

在三季末专户现身的42只个股中,除了天富热电、航天晨光、南海发展、北

方股份和时代万恒为沪市主板公司,其余28只全都是中小板及创业板公司,其中中小板公司为25家,创业板公司12家。

在中小板公司中,广发旗下4只专户产品共同现身格林美前10大流通股股东,华安基金则各有3只专户产品现身雅克科技和宝莫股份,而且,这2只个股均为华安旗下专户三季度新买入。巨力索具、独一味、东方雨虹、省广股份各有2只专户进驻。嘉实基金为中信证券打理的专户进驻丰原生化和科华恒盛2只

中小板,分别持股363万股和56万股。

创业板公司中,上海佳豪在三季度迎来了招商基金旗下5只专户股东,显然,专户并不惧怕本月的创业板解禁潮,易方达3只专户产品坚守华谊嘉信,华夏2只专户组合则继续蹲守九州电气,但持股量较二季末有所减少。太阳鸟上市后,招商基金2只专户大举买入,建信2只专户则新进中瑞思创。星辉车模、赛为智能、天源迪科、豫金刚石、盛运股份、乐视网等均有1只专户产品现身前10大流通股股东。

## QFII集体买入低估值蓝筹

### 瑞士银行成功捕获中信证券

证券时报记者 朱景锋

本报讯 和社保基金一样,QFII在三季度对A股大举增仓。从买入个股类型来看,QFII对低估值和超跌的蓝筹股更感兴趣。

从增持和减持的情况来看,被QFII增持和减持的个股均有30余只。宝钢股份被瑞士银行增持4254万股,成为QFII增持股份最多的个股;格力电器分别被摩根士丹利国际和瑞士信贷(香港)公司增持1694万股和1120万股;中联重科被摩根大通银行增持2157万股;凌钢股份、金融街、紫金矿业也被QFII大

幅增持。这些被QFII增持较多的个股大多为蓝筹股。

在被减持的公司中,海螺水泥遭到3家QFII大举抛售。摩根大通银行、瑞士信贷(香港)公司、瑞士银行分别减持该股达706万股、673万股和483万股,海螺水泥成为被QFII减持最多和最集中的个股。中南建设和兴蓉投资被富通银行分别减持636万股和605万股,晨鸣纸业、上港集团、南海发展、中国铝业、五粮液等也被QFII明显减持。

中信证券成为QFII买入最多的个股,三季度瑞士银行新进中信证券前10大流通股股东,持股量高达5946万股,中

信证券10月份暴涨45.77%,瑞士银行因此赚得盆满钵满。中国人寿、中国铁建、南宁糖业、鞍钢股份各有3家QFII新进前10大流通股股东。

从新进个股只数来看,富通银行毫无疑问是三季度投资最为积极的QFII,共新进19个股前10大流通股股东,摩根士丹利投资公司新进用友软件、华海药业、宇通客车和许继电气,景顺资产管理公司重点买入中国国电电力,花旗环球金融重点买入中国铁建。从这些知名QFII增仓的方向可以看出,低估值的蓝筹股是他们操作的重点。

银河证券研究所 王群航

一级债基、二级债基均取得了较好的收益。在纯债基金周平均净值增长率为0.1%的背景情况下,一级债基、二级债基的周平均净值增长率分别为0.69%和0.57%,都在股票投资方面获得了较为丰厚的收益,其中,一级债基整体上略高于二级债基,在于他们所持有的新股多属于中小板。

不过,从单只基金来看,上周表现最好的品种是二级债基,即富国优化增强C类份额和A/B类份额,周净值增长率为1.92%和1.91%,不足15%的股票投资仓位,获利效率高于很多股票型基金。

货币市场基金上周的平均净值增长率为0.0489%,收益水平在加息之后同步增长。这种情况最好地驳斥了前期中曾一度蔓延的所谓“加息之后债基、货基均没有可投资价值”之类的言论。

## 资金动态

### 50ETF6周来首次净赎回

本报讯 持续5周净申购的上证50ETF上周发生逆转,出现了1.27亿份的净赎回;与此同时,上证180ETF连续4周净申购,月度净申购份数和金额都创下历史新高。

上交所统计信息显示,今年9月20日到10月22日的5个交易日,上证50ETF分别净申购0.9亿份、1.25亿份、1.38亿份、7.95亿份和4.42亿份,前4周呈现净申购规模逐渐放大,到达7.95亿份峰值之后逐渐减少。

今年10月25日到29日,上证50ETF周申购13.31亿份,同时赎回14.58亿份,净赎回了1.27亿份,以2.27元的平均价格计算,净赎回资金规模约为2.88亿元。

受益股指期货的上证180ETF连续4周净申购,10月25日到29

日上证180ETF净申购了4.68亿份,对应的申购资金达3.37亿元,此前3周,上证180ETF分别净申购了0.12亿份、15.21亿份和17.85亿份,3周合计净申购资金约为23.15亿元,整个10月份,上证180ETF净申购份数和金额分别为37.86亿份和26.52亿元,都创下了该基金成立以来的月度新高。

业内专家分析,在上周指数略有下跌和上证50ETF净赎回的情况下,上证180ETF依然可以净申购,主要受益于股指期货和ETF套利行为。上周当月股指期货合约和沪深300指数最大差距达到过130点以上,套利空间创下了股指期货上市以来的新高,套利交易明显活跃,促进了上证180ETF的净申购。

(木鱼)

### 大基金上周主动加仓 0.69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	2010-10-28	2010-10-21	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)
大型基金	85.63%	84.85%	0.78	0.69
中型基金	85.54%	85.83%	-0.29	-0.37
小型基金	84.29%	83.60%	0.69	0.60

#### 各类型基金平均仓位变化

基金类型	2010-10-28	2010-10-21	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)
指数基金	94.50%	95.04%	-0.54	-0.57
股票型	88.56%	88.03%	0.53	0.46
偏股混合	82.07%	81.50%	0.56	0.46
特殊策略基金	77.27%	75.78%	1.48	1.36
配置混合	76.37%	76.85%	-0.49	-0.61
偏债混合	33.10%	30.02%	3.07	2.93
保本型	28.70%	30.56%	-1.86	-2.00
债券型	11.10%	10.24%	0.87	0.80

#### 规模150亿以上基金仓位测算

基金名称	基金类型	基金公司	10月28日	10月21日	仓位变动(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	94.30%	95.23%	-0.93	-0.96	370.72
易方达价值成长	偏股混合	易方达基金	90.23%	88.13%	2.10	2.03	315.43
广发聚丰	股票型	广发基金	85.94%	85.92%	0.02	-0.06	282.91
易方达上证50ETF	指数基金	易方达基金	99.89%	99.60%	0.29	0.29	271.66
易方达上证50	指数基金	易方达基金	93.20%	93.24%	-0.04	-0.09	264.66
华夏沪深300	指数基金	华夏基金	94.50%	94.86%	-0.36	-0.40	262.48
招商成长	股票型	招商基金	94.95%	95.00%	-0.05	-0.08	255.44
华夏上证50ETF	指数基金	华夏基金	97.63%	98.90%	-1.27	-1.27	254.22
华夏红利	偏股混合	华夏基金	82.87%	82.45%	0.42	0.33	230.25
银华优选	股票型	银华基金	94.20%	93.44%	0.76	0.72	225.41
华夏全球	股票型	华夏基金	87.23%	86.97%	0.26	0.18	215.73
诺安股票	股票型	诺安基金	76.23%	77.07%	-0.84	-0.96	212.47
博时价值	偏股混合	博时基金	73.46%	68.59%	4.87	4.72	208.46
兴业趋势	配置混合	兴业全球基金	80.23%	78.96%	1.27	1.16	190.44
易方达深100ETF联接	指数基金	易方达基金	93.34%	95.23%	-1.89	-1.92	190.16
博时新兴成长	股票型	博时基金	89.23%	87.23%	2.00	1.92	186.76
融通深证100	指数基金	融通基金	94.80%	95.40%	-0.60	-0.63	184.67
嘉实主题精选	偏股混合	嘉实基金	39.69%	42.59%	-2.90	-3.07	174.37
华夏优势增长	股票型	华夏基金	92.24%	90.34%	1.90	1.84	170.82
华夏盛世	股票型	华夏基金	85.23%	84.00%	1.23	1.14	170.08
融通新蓝筹	偏股混合	融通基金	74.96%	72.52%	2.43	2.30	161.31
大成稳健	偏股混合	大成基金	86.92%	84.69%	2.23	2.14	161.08
博时沪深300	指数基金	博时基金	94.35%	95.38%	-1.03	-1.06	157.04
光大量化	股票型	光大基金	94.68%	94.80%	-0.12	-0.16	154.66
华夏精选	股票型	华夏基金	90.23%	88.47%	1.76	1.69	152.56
光大量化	股票型	光大基金	92.32%	90.23%	2.09	2.03	152.07

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 3.96 亿元

本报讯 上周沪深两市机构资金总计净流入3.96亿元,其中沪市机构资金净流入13.26亿元,深市机构资金净流出9.3亿元。

机构资金净流入的前3个板块分别为券商、电子信息和计算

机,净流入的资金分别达到11.16亿元、9.29亿元和6.57亿元;机构资金净流入的前3个板块分别为银行、煤炭石油和汽车,净流出资金分别达9.88亿元、9.3亿元和5.17亿元。(余子君)

#### 沪深两市资金进出状态

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	13.26	0.13	-9.30	1.08
2	大户资金	-35.26	0.13	-74.25	1.08
3	散户资金	34.37	0.13	-5.45	1.08
4	散户资金	-12.38	0.13	89.00	1.08

#### 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	银行类	9.88	-1.66
2	煤炭石油	9.30	-1.33
3	汽车类	5.17	-0.07
4	医院	4.60	-6.78
5	有色金属	4.02	3.82

#### 机构资金流入板块前5名

序号	板块名称	机构净买(亿)	周涨跌幅(%)
1	券商	11.16	4.20
2	电子信息	9.29	8.14
3	计算机	6.57	5.74
4	房地产	5.17	3.30
5	仪器仪表	2.04	5.46

#### 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	002486	嘉麟杰	2.80	3.27
2	000631	顺发股份	2.48	7.71
3	000923	河北宣工	2.10	-4.16
4	002449	国星光电	2.08	2.84
5	000338	潍柴动力	1.73	7.48
6	000906	南方建材	1.71	1.36
7	600708	海博股份	1.58	2.21
8	002196	方正电机	1.57	2.48
9	600615	丰华股份	1.48	6.06
10	000960	铝业股份	1.48	1.44
11	000729	燕京啤酒	1.38	6.14
12	002303	美鑫森	1.32	1.79
13	601369	陕鼓动力	1.25	-0.88
14	000034	ST深泰	1.24	-5.00
15	000776	广发证券	1.21	-0.75
16	600983	合肥三洋	1.21	2.52
17	000632	三木集团	1.21	-0.13
18	002412	达实智能	1.14	-5.71
19	000058	深赛格	1.14	0.21
20	600666	西南药业	1.13	2.46

#### 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	000823	超声电子	12.43	39.61
2	600330	天通股份	5.50	24.57
3	600456	宝钛股份	5.32	27.43
4	000970	中钢三环	4.67	21.03
5	600855	航天长峰	4.17	17.07
6	600985	雷鸣科化	4.13	12.86
7	000430	*ST张股	3.74	21.67
8	600647	同达创业	3.71	31.38
9	601958	金铂股份	3.66	11.23
10	600513	联珠药业	3.56	11.64
11	600644	乐山电力	3.43	13.18