

# 高铁主题发威 基金追捧增持

## 重仓高铁主题的基金上周业绩表现普遍优异,3只受益基金上周涨逾2%

证券时报记者 杨 磊

本报讯 上周最受投资者关注的主题投资为高铁,在股票市场上,高铁受益的上市公司普遍大幅上涨,也有一批基金受益,南方、长城、诺安等公司旗下基金投资高铁主题比例较高,其中的3只基金因受益高铁主题而上周净值上涨幅度超过2%。证券时报记者从基金公司获悉,上周有基金对中国南车、中国北车和中国中铁进行了增持,有基金公司表示,如果高铁能够按照计划进行投资,那么直接受益高铁建设和运营的公司目前的估值还有进一步上升的空间。

据悉,上周高铁上市公司表现突出,特别是在上周三和周四。中国南车是其中的代表,该股票上周最高涨幅曾超过20%,全周累计上涨16.64%,上周三和上周四都上涨了7%左右。经营铁路车轴的小盘股晋西车轴在上周三和周四连续两个涨停。中国北车的周上涨幅度达到11.16%,中铁二局大幅上涨近10%,中国中铁也大幅上涨7%左右。

重仓高铁主题的基金上周业绩表现普遍优异,有一批基金特别看好高铁主题,在今年三季度末时最多占到了10大重仓股中的3席。

基金季报显示,南方旗下的南方隆元和基金开元重仓高铁股,前十大重仓股中都有中国南车、中国北车和中国中铁。这3只个股为南方隆元第一、第六和第八大重仓股,为基金开元的第二、第六和第九大重仓股,合计分别占南方隆元和基金开元资产规模的18.5%和17%。受益于高铁股的大幅上涨,南方隆元和基金开元上周净值分别上涨了2.97%和2.26%。

除了南方基金公司以外,长城基金公司也重仓高铁股,长城久恒今年三季度末前两大重仓股分别为中国南车和中国北车,分别占基金资产规模的9.33%和8.66%。长城久恒上周基金净值上涨了2.24%。此外,重仓中国南车和中国北车的长城双动力上周净值上涨了1.89%。

诺安基金公司旗下诺安价值基金重仓持有中国南车,上周单位净值上涨幅度也达到了1.68%。



PHOTOTEXA供图

# 瞄准局部机会 基金重新布局地产股

证券时报记者 陈致远

本报讯 虽然近期房地产政策利空不断,但是目前基金公司正在重新审视地产股的投资价值。证券时报记者获悉,深圳部分基金公司正在逐步加大对地产股的配置。

深圳一家基金公司的投资总监表示,虽然今年上半年他零配置地产股,但是经过了连续的政策调控后,他现在已经开始配置部分地产股。他表示,现在便宜的股票不多,很多中小盘股票的故事已经说到了极致了,现在地产股估值已经具备吸引力;其次,今年以来地产股的持续下跌,已经把房地产最悲观的预期反映出来,有“利空出尽”的感觉;此外,从房地产股票的销量数据看,万科今年的销售额超过了1000亿元,其他绩优地产股的销售数据也非常靓丽,这些公司今年的业绩已经非常确定。目前各方最担忧的是调控,但是调控打击的是投机,而中国还处于经济高速发展期,城市化进程正在快速推进,普通老百姓的住房需求非常大。因此,那些满足普通居民住房需求的公司仍然具有较好的投资价值。

香港一位知名的基金经理也表

示,现在很多投资者对于中国的房地产泡沫比较担忧,但是事实上,调控政策只是会影响一线城市,而二三线城市房价仍在可控的范围之内。

另外一家基金公司的基金经理也表示,他目前看好两类房地产公司:一类是注重快速开发、快速销售的房地产公司,这类公司在政府的强力调控下,他们的市场份额反而会扩张;另一类是二三线城市做保障房和城区改造的房地产公司,这些地区房价相对合理,加上拿地成本比较低,业绩也有保障。

倾情参与中福实业、宏达新材定向增发

# 借增发高抛低吸 基金兑现浮盈

证券时报记者 朱景锋

本报讯 中福实业、宏达新材两家公司上周公布的非公开发行结果显示,尽管基金之前较少参与这两只个股,但对于低价增发,基金公司却相当给力,倾情参与。一些基金还通过增发前减持,然后再低价参与增发的方式实施了套利。

中福实业增发公告显示,兴业全球和嘉实基金旗下产品参与了该定向增发,分别获配2000万股和1980万股。其中兴业全球基金动用旗下兴业全球视野、兴业可转债、兴业趋势投资和兴业合润分级等4只基金认购;嘉实基金仅动用其管理的全国社保基金106组合参与。

据中福实业公布的截至11月17日增发实施前的前10大股东,对照三季度末的持股可以发现,兴业全球旗下基金在10月份到11月17日之间继续对中福实业进行增持,其中兴业全球视野基金增持150万股,兴业可转债和兴业合润分级分别增持250万股和25万股。中福实业自7月份以来表现抢眼,股价从5元上涨到最高近11元,兴业全球此次踩点颇为精准。

不过,在11月17日之后,兴业全球基金却实施了增发套利行动:在增发前高价减持中福实业,然后再低价参与增发补仓。从11月17日到12月2日,兴业全球视野基金共减持720万股中福实业,然后又以7.5元的增发价认购获配700万股限售股,抛售股份和增发补仓数量相差不多。同样,兴业可转债也在增发前减持中福实业270万股,而认购获配300万股限售股。兴业合润分级也在参与增发前减持中福实业,并认购限售股200万股。

四季度以来,农银汇理旗下两只基金农银汇理行业成长和农银汇理大盘蓝筹也大幅进驻中福实业,到11月17日持股量分别达503万股和263万股,海富通旗下海富通中小盘基金则进一步增持该股,截至11月17日共增持130万股。

此外,宏达新材近期增发也受到基金关注,嘉实旗下管理的产品组合共获配700万股,其中全国社保106组合认购600万股。而在增发之前,宏达新材一直很少有机参与,截至10月29日该股前十大流通股股东中也没有基金出现。

# 华夏策略获配3400万光正钢构

证券时报记者 刘明

本报讯 年底的新股获配或为王亚伟执掌的目前排名第二的华夏策略精选贡献“意外”的收益。

12月10日,光正钢构发布网下配售公告,2个网下配售对象配售其网下发行的450万股。王亚伟管理的华夏策略中签获配225万股,该股发行价15.18元,王亚伟获配3415.5万元。公告显示,王亚伟管理的华夏策略与华夏大盘都参与了该股的报价,报价均为17.5元,高于该股发行价,不过华夏大盘未能获配。

与光正钢构同批发行的还有胜景山河、山东矿机2只新股。3只新股中,光正钢构最受投资者青睐。根据

近期新股上市的市场表现,该股上市后如能上涨50%的话,将为华夏策略贡献1700万的收益,若以该基金三季度末12.8亿份、12月8日2.528元净值计算,该基金目前的资产规模约为32.36亿元,打新收益可为其贡献0.53%的净值增长率,而涨幅达到100%的话,净值增长率贡献则能达1%。

天相投顾数据显示,截至12月10日,今年以来的净值增长率排名中,华商盛世以41.11%的高收益位居第一,王亚伟管理的华夏策略以32.91%的净值增长率位居第二,相差8.2个百分点,王亚伟管理的华夏精选则以28.13%的净值增长率排在第四,第三名的银河行业今年以来净值增长率为29.39%。

银河证券研究部 王群航

## 基金周报

双禧B是可以做配对转换的产品,投资者在二级市场买卖的时候,一定要注意防止从一级市场转来的套利盘。截至上周末,双禧A、双禧B的折溢价率分别为4.24%和7.51%,加权之后为溢价2.81%,场外套利资金已经是箭在弦上。

### 场内基金: 分红行情局部活跃

(一) 封闭式基金: 封基的走势近期一直较弱,直到上周四,大家才重新燃起了对于分红行情的热情,并找到了方向和目标,部分有一定分红潜力的基金逆势走出了一小波上涨的行情,周五更是随大势上涨。截至上周末,深沪两市老封基的平均折价率分别为14.78%和11.67%,沪市方面略有上升。总体来看,折价率仍在合理范围之内。今年的分红行情与往年一样,也都提前了,相关基金

的折价率情况是控制风险的重要依据。

(二) 杠杆板块: 基础市场行窄幅震荡,杠杆板块便难有行情。近一个月的盘整,已经让很多人按捺不住了。周二,沪市综指一度表现出要冲击2900点的态势,该板块中已经被做活了的品种如双禧B就开始活跃。该基金是可以做配对转换的一只产品,投资者在二级市场买卖它的时候,一定要注意防止从一级市场转过来的套利盘。截至上周末,双禧A、双禧B的折溢价率分别为4.24%和7.51%,加权之后为溢价2.81%。场外套利资金已经是箭在弦上。

(三) 固收板块: 由于加息预期存在,固收板块的走势整体偏弱,特别是一些有固定收益率约定的品种,甚至走出了小幅下跌的走势。目前,固收板块中的部分品种已经成为了投资者长期投资的对象,如华富债强,成交量很少,周五全体仅有9笔成交,成交量为17.4万元。对于一些固定收益管理能力较强,且还处于折价状态的品种,应该是较好的投资对象。

### 场外基金: 指基也不是好买的

(一) 主动型股票基金

1、被动型基金: 标准指数型基金上周的平均净值增长率为0.04%,总体涨幅不高,但具体品种之间的净值表现差距较大。41只基金的净值上涨,11只基金净值未变,19只基金净值下跌。在净值上涨的基金中,主要是一些跟踪大盘蓝筹类股票指数的品种,如南方小康、华夏50、工银央企等;而在净值下跌的指数型基金里,仅有的周跌幅超过1%的3只基金,全部是跟踪中小市值类指数的品种。二级债基、二级债基上周的平均净值增长率都是0.09%。一级债基方面的易方达增强回报、诺安优化收益、招商安心收益,二级债基方面的天弘永利、民生加银增强收益、富国优化增强等品种,都具有较好的周绩效表现。另外,某些刚成立的新品种,也立刻获得了较好的周收益。这些情况的出现,可能与一些基金开始积极参与网下新股摇号有关。

货币市场基金: 上周的平均净值增长率为0.0379%,总体绩效表现良好。周收益较好基金有南方现金增利、国泰货币、长信利息收益。

## 资金动态

# 上证50ETF四周净赎回46亿元

证券时报记者 杨 磊

本报讯 上周股市大盘企稳,但代表大盘股的ETF依然遭遇较大规模的净赎回。上交所信息显示,上证50ETF上周继续出现净赎回,净赎回份额达到了4.04亿份,已经是连续第四周遭遇大额净赎回,合计净赎回规模近46亿元。

有关统计信息显示,上证50ETF上周申购量为7.57亿份,赎回量为11.61亿份,都比前一周有缩减,净赎回4.04亿份,四周以

来该ETF合计净赎回了22.87亿份,净赎回金额约为46亿元。

作为期指最重要对冲工具的上证180ETF上周净赎回份额明显减少,从13.56亿份大幅减少到了0.33亿份,申购量和赎回量分别为14.04亿份和14.37亿份。

其他ETF的申购赎回份额较小,申购赎回份额都在0.4亿份以下。其中,上证民企ETF的上周净赎回0.365亿份,上证周期ETF和上证中盘ETF的上周净赎回分别为0.234亿份和0.216亿份。

# 观望情绪浓厚 大基金主动减仓

### 三类偏股基金按规模统计的平均仓位变化

基金规模	2010-12-9	2010-12-2	仓位变动(百分点)	主动增减仓位(百分点)
大型基金	85.67%	86.67%	-0.99	-0.88
中型基金	85.44%	86.25%	-0.80	-0.68
小型基金	83.90%	84.23%	-0.34	-0.20

### 各类型基金加权平均仓位变化

基金类型	2010-12-9	2010-12-2	仓位变动(百分点)	主动增减仓位(百分点)
指数基金	93.55%	93.53%	0.02	0.08
股票型	87.96%	88.71%	-0.75	-0.65
偏股混合	83.10%	84.05%	-0.95	-0.81
特殊策略基金	77.18%	77.22%	-0.04	0.14
配置基金	75.01%	75.20%	-0.19	0.09
债基金	32.15%	30.96%	1.19	1.41
偏债混合	29.44%	29.73%	-0.29	-0.08
债券型	12.81%	11.62%	1.19	1.29

### 规模150亿元以上基金仓位测算

基金名称	基金类型	基金公司	12月9日	12月2日	仓位变动(百分点)	主动增减仓位(百分点)	基金净值(亿元)
嘉实沪深300	指数基金	嘉实基金	93.89%	92.88%	1.00	1.07	359.15
易方达价值成长	偏股混合	易方达基金	91.34%	93.81%	-2.47	-2.41	290.49
广发聚丰	股票型	广发基金	90.77%	90.20%	0.57	0.66	281.65
华夏沪深300	指数基金	华夏基金	94.01%	96.26%	-2.25	-2.22	245.23
易方达上证50	指数基金	易方达基金	84.83%	85.38%	-0.55	-0.42	242.42
中邮成长	股票型	中邮创业基金	89.62%	93.45%	-3.83	-3.77	240.68
华夏红利	偏股混合	华夏基金	84.86%	83.43%	1.43	1.57	231.53
华夏上证50ETF	指数基金	华夏基金	99.10%	98.10%	1.00	1.02	227.57
汇添富均衡	股票型	汇添富基金	90.23%	91.34%	-1.11	-1.03	224.92
诺安股票	股票型	诺安基金	90.23%	89.76%	0.47	0.56	212.70
银华佳选	股票型	银华基金	92.50%	93.23%	-0.73	-0.67	205.32
易方达上证100ETF	指数基金	易方达基金	99.50%	99.50%	0.00	0.01	203.62
博时价值	偏股混合	博时基金	80.99%	80.80%	0.19	0.34	194.99
嘉实主题精选	偏股混合	嘉实基金	42.60%	41.85%	0.75	1.00	185.54
博时新兴成长	股票型	博时基金	90.74%	91.50%	-0.76	-0.68	182.28
兴业趋势	配置混合	兴业全球基金	83.96%	84.75%	-0.80	-0.67	181.92
华夏优势增长	股票型	华夏基金	80.79%	83.85%	-3.06	-2.92	181.35
融通深证100	指数基金	融通基金	93.60%	94.20%	-0.60	-0.54	173.98
易方达沪深100ETF联接	指数基金	易方达基金	94.60%	95.35%	-0.75	-0.70	172.72
华夏盛世	股票型	华夏基金	77.02%	80.91%	-3.89	-3.73	164.16
融通新蓝筹	偏股混合	融通基金	77.94%	75.83%	2.11	2.29	159.10
大成稳健	偏股混合	大成基金	87.78%	91.90%	-4.12	-4.04	157.19
华夏精选	股票型	华夏基金	87.09%	92.93%	-5.84	-5.78	150.87

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)

# 机构资金小幅净流入1.26亿元

证券时报记者 余子君

本报讯 上周两市机构资金总计净流入1.26亿元,其中沪市机构资金净流出0.06亿元,深市机构资金净流入1.32亿元。

具体到板块,上周机构资金净

流入前3个板块分别为有色金属、保险和煤炭石油,净流入的资金分别为8.06亿元、2.25亿元和1.71亿元;机构资金净流出前3个板块分别为汽车类、酿酒食品和化工化纤,净流出的资金分别为4.01亿元、3.51亿元和2.34亿元。

### 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(%)	深市净流入(亿)	深市净流出(%)
1	机构资金	-0.06	-0.05	1.32	0.14
2	散户资金	-10.78	-10.05	-40.91	0.14
3	中户资金	5.03	-0.05	-13.62	0.14
3	散户资金	5.81	-0.05	53.22	0.14

### 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	汽车类	4.01	-2.90
2	酿酒食品	3.51	-1.88
3	化工化纤	2.34	-1.72
4	仪器仪表	2.13	-1.20
5	机械	1.59	2.18

### 机构资金流入板块前5名

序号	板块名称	机构净流入(亿)	周涨跌幅(%)
1	有色金属	8.06	2.14
2	保险	2.25	2.72
3	煤炭石油	1.71	1.05
4	券商	1.69	1.16
5	旅游酒店	1.53	0.50

### 机构资金净流出率前20名

序号	股票代码	股票名称	机构净流出(亿)	周涨跌幅(%)
1	002512	达华智能	4.06	-19.60
2	002177	御银股份	2.46	4.90
3	002515	金宇车桥	2.22	-20.86
4	600962	国投中鲁	1.88	1.87
5	600985	雷鸣科化	1.85	-3.13
6	600716	凤凰股份	1.49	5.25
7	600527	江南高纤	1.47	-3.10
8	600149	*ST建通	1.46	2.06
9	000523	广润股份	1.36	5.28
10	600225	云南铜业	1.32	2.73
11	600727	华东科技	1.22	-2.73
12	000856	华冠科技	1.25	3.20
13	600718	际华集团	1.22	-1.13
14	002374	雅鹿股份	1.10	9.44
15	600501	航天晨光	1.09	-2.20
16	002133	广宇集团	1.08	-0.29
17	600178	东安动力	1.03	-7.79
18	002472	双环传动	1.03	-6.67
19	002430	杭翼股份	1.00	5.24
20	600249	双箭针	0.99	4.35

### 机构资金净流入率前20名

序号	股票代码	股票名称	机构净流入(亿)	周涨跌幅(%)
1	000666	经纬纺机	4.59	8.36
2	600495	晋西车轴	4.49	22.28
3	000758	中色股份	3.15	5.36
4	002513	蓝丰生化	2.64	-17.16
5	601880	大连港	2.49	-5.60
6	000756	通化东宝	2.39	-3.00
7	002260	伊科瑞	2.37	-2.22
8	600640	中卫明珠	1.62	-15.19
9	002391	长青股份	1.58	-0.65
10	602275	水晶光电	1.52	11.38
11	002293	光磊股份	1.40	9.31
12	002321	顺农农业	1.38	12.76
13	002462	嘉事堂	1.38	4.61
14	000798	江苏东星	1.31	15.38
15	000968	德燃气化	1.30	-6.53
16	002295	国统股份	1.20	-1.10
17	600773	西藏城投	1.24	2.75
18	600311	荣华实业	1.09	3.06
19	600715	ST松辽	1.07	-7.75
20	002508	老板电器	1.04	-6.20

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)