

资金动态 | Capital Flow |

大基金 主动减仓2.16个百分点

德圣基金研究中心 2月24日仓位测算数据显示,上周大基金平均仓位为83.86%,较此前一周主动减仓2.16个百分点。

具体看来,上周大部分基金主动减仓。206只基金主动减仓幅度超过2个百分点,其中64只基金大幅减仓超过5个百分点。

三类偏股方向基金平均仓位变化

Table with 4 columns: 基金规模, 2011-2-24, 2011-2-17, 仓位变动(百分点), 主动增减(百分点)

各类型基金加权平均仓位变化

Table with 4 columns: 加权平均仓位, 2011-2-24, 2011-2-17, 仓位变动(百分点), 主动增减(百分点)

规模150亿以上基金仓位测算

Table with 6 columns: 基金名称, 基金类型, 基金公司, 2月24日, 2月17日, 仓位变动(百分点), 主动增减(百分点), 基金净值(亿元)

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;

机构资金 上周净流入24.52亿元

上周机构资金整体出现净流入,其中沪市机构资金净流入41.08亿元,深市机构资金净流入16.56亿元。

具体到板块,机构资金净流入前3个板块分别为银行、券商和化工化纤,净流入资金分别达到5.76亿元、4.88亿元和4.63亿元;

沪深两市资金进出状态

Table with 5 columns: 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(%)

机构资金净流出板块前5名

Table with 5 columns: 序号, 板块名称, 机构净卖(亿), 周涨跌幅(%)

机构资金净流入板块前5名

Table with 5 columns: 序号, 板块名称, 机构净买(亿), 周涨跌幅(%)

机构资金净卖出率前5名

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净卖(亿), 周涨跌幅(%)

机构资金净买入率前5名

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净买(亿), 周涨跌幅(%)

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)

货币基金再现偏离度超过0.5%

证券时报记者 方丽

因今年货币政策偏紧,货币基金近期收益率大幅波动。受大幅兑现浮盈的影响,部分货币基金7日年化收益率成倍增长,最高年化收益率曾经超过13%。

的公告显示,该基金于2月24日采用“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离度绝对值超过了0.5%,达到了0.5256%。

导致该基金持有的债券浮动盈利大幅上升。为了保证现有基金持有人的利益,保证基金收益的安全平稳,将及时对组合进行调整,降低基金偏离度。

基金逆势增持3只医药股

证券时报记者 刘明

虽然去年底医药股出现下调,医药行业也位居基金去年四季度减持第二大行业,但仍有部分医药股被基金增持。

丽珠集团年报显示,大成价值增长、长城安心回报、国投瑞银核心企业、长城久富核心成长、博时新兴成长分别位列该公司前10大流通股第4位、第6位、第8位、第9位、第10位,持股最多的大成价值持有848.49万股,持股最少的博时新兴成长持股499.99万股。

中航精机前10大流通股股东大换班,其中3只持股数均少于去年年底的第10大流通股持股数,2只持股相对较多的为长城安心回报与博时新兴成长,5只基金合计持股仅为2340.2万股。

现代制药年报显示,兴全趋势投资、广发小盘成长、易方达价值成长等7只基金位列前10大流通股之中,兴全趋势投资、广发小盘成长、易方达价值成长等3只基金为新进,南方高增长1只持股数不变,持股数由1171.8万股到300.07万股不等。

去年9月停牌,10月发布重组公告并于10月22日复牌上市的中航精机,上演了连续9个涨停,股价由复牌前的16.18元直奔38.16元。

中航精机三季报显示,8只基金位列前10大流通股股东之中。王亚伟管理的华夏大盘持有中航精机

300万股,为第4大流通股股东;华夏平稳增长持有725.31万股、广发大盘持有500万股、鹏华普天收益持有290万股,分列第2、第3和第5大流通股,此外,东方精选、海富通精选、华夏复兴、海富通中小盘也位列前10大流通股。

去年底的前10大流通股股东中,除鹏华普天收益仍坚守之外,其他7只基金均选择了撤离,即使是选择坚守的鹏华普天收益也减持了70万股,持股数由290万股减持到220万股。

资料显示,王亚伟管

7基金撤离 4基金新进 中航精机前10大流通股股东大换班

证券时报记者 刘明

中航精机日前发布的2010年报显示,包括王亚伟掌管的华夏大盘在内的7只基金集体悄然撤离了中航精机前10大流通股。

同样的情况还发生在搜于特和超日太阳上。搜于特上周五公布的超日太阳上。搜于特上周五公布的2010年报显示,截至2010年12月31日,共有8只公募基金进驻该股前10大流通股,其中国泰基金占4席,分别为国泰区位优势、国泰金鼎价值精选、国泰金鹰增长和国泰金牛创新成长;广发基金旗下也广发聚瑞和广发策略优选入驻;此外还包括上投

摩阿尔法和华宝兴业新兴产业股票基金。对比该股11月5日公布的网下配售结果,上述8只基金并未参与搜于特网下配售。该股发行价为75元,自2010年11月17日上市后,截至2010年12月31日,成交均价为89.17元,可见,上述8只基金均为二级市场高价买入。

超日太阳上周公布的2010年年报显示,截至2010年12月31日,嘉实主题精选持有该股79.99万股,占流通股本的1.515%,位列该股第2大流通股。对比该股2010年11月10日公布的网下配售

结果,嘉实主题并未现身网下配售名单。该股发行价格为36元,自2010年11月18日上市以来,截至2010年12月31日,区间成交均价为45.83元,嘉实主题的人货价也较高。

深圳一家券商研究员表示,在新股发行改革以前,机构参与网下配售,获配数量较少,而且还有3个月锁定期,不少基金更愿意在二级市场上买入。新股发行改革后,中小板和创业板股票网下采取摇号制度,虽然一次获配数量大大增加,但获配机会也大大降低,因此,未来质地较好的新股依旧会在二级市场遭到基金的抢筹。

对于债券基金而言,作为短期

而2月25日该基金万份基金收益高达20.4354元、20.5073元,7日年化收益率也达到了13.247%、13.528%。业内人士分析,基金公司及时兑现货币基金浮盈的行为对老持有人有利,有利于真实反映货币基金的投资成果。

值得注意的是,今年以来货币基金的整体平均收益率大幅提高。天相数据显示,货币基金已从去年11月

下旬平均1.8%的7日年化收益率提高到今年春节前后3.6%的收益率,增长幅度100%,这也是近期货币基金收益率提升最快的时期。截至上周五,71只产品中,有52只产品的7日年化收益率超过了3%,即超过七成的货币基金近期收益达到了银行1年期定期存款利率水平,不少货币基金收益率甚至超过3年期定期存款利率。



大摩消费、广发行业 建仓青睐中小板公司

随着上市公司渐次披露2010年报,去年四季度成立但未披露2010年四季报的大摩消费领航、广发行业领先两只次新基金的建仓情况逐渐暴露出来。数据显示,中小板上市公司仍然获得了这两只基金的青睐。

统计数据显示,大摩消费领航基金自去年12月3日成立以来建仓一直比较谨慎,不过该基金去年四季度仍然建仓了鼎汉技术。鼎汉技术的年报显示,大摩消费领航在去年四季度未买入鼎汉技术63.05万股,与该基金一道建仓的基金还包括德盛精选、农银汇理行业成长、嘉实价值优势、华夏复兴、融通新蓝筹、银华内需精选,这6只基金去年四季度加仓鼎汉技术的股份数量均在70万股至90万股之间。

广发行业领先成立于去年11月23日,截至2010年12月31日,广发行业领先基金建仓了3只股票。其中,广发行业领先建仓中航精机263万股,该基金是中航精机2010年末第2大股东。同时,广发行业领先还在去年四季度未买入誉衡药业44.95万股,去年年末与广发行业领先基金一起加仓誉衡药业的基金还包括广发策略优选、招商优质成长、华安中小盘、银华成长先锋。此外,广发行业领先基金在去年四季度未买入还买入双龙股份,该基金在去年年末的1个多月的时间里买入双龙股份100.47万股,一举成为该股第1大流通股股东,占流通股比例达到7.73%。(杜志鑫)

二级市场 基金高价抢筹次新股

证券时报记者 余子君

部分次新股近日公布了2010年年报,年报显示,基金钟爱二级市场投资次新股。

荣盛石化上周六公布的2010年报显示,截至2010年12月31日,广发聚富位列该股第10大流通股股东,共计持有18万股,占流通股本的0.402%。而对比该股2010年10月22日公布的网下配售结果,广发基金旗下并没有公募基金参与该股配售。值得注意的是,荣盛石化发行价格为53.8元,2010年11月2

上市后,一路上涨,截至2010年12月31日,成交均价为65.042元,也就意味着,广发聚富在二级市场高价大举买入了该股。

同样的情况还发生在搜于特和超日太阳上。搜于特上周五公布的2010年报显示,截至2010年12月31日,共有8只公募基金进驻该股前10大流通股,其中国泰基金占4席,分别为国泰区位优势、国泰金鼎价值精选、国泰金鹰增长和国泰金牛创新成长;广发基金旗下也广发聚瑞和广发策略优选入驻;此外还包括上投

摩阿尔法和华宝兴业新兴产业股票基金。对比该股11月5日公布的网下配售结果,上述8只基金并未参与搜于特网下配售。该股发行价为75元,自2010年11月17日上市后,截至2010年12月31日,成交均价为89.17元,可见,上述8只基金均为二级市场高价买入。

超日太阳上周公布的2010年年报显示,截至2010年12月31日,嘉实主题精选持有该股79.99万股,占流通股本的1.515%,位列该股第2大流通股。对比该股2010年11月10日公布的网下配售

结果,嘉实主题并未现身网下配售名单。该股发行价格为36元,自2010年11月18日上市以来,截至2010年12月31日,区间成交均价为45.83元,嘉实主题的人货价也较高。

深圳一家券商研究员表示,在新股发行改革以前,机构参与网下配售,获配数量较少,而且还有3个月锁定期,不少基金更愿意在二级市场上买入。新股发行改革后,中小板和创业板股票网下采取摇号制度,虽然一次获配数量大大增加,但获配机会也大大降低,因此,未来质地较好的新股依旧会在二级市场遭到基金的抢筹。

基金周报 | Weekly Review |

研究指数 做好指数基金投资

王群航

场内基金: 固收板块凸显价值

(一)封闭式基金:上周,基础市场行情略有震荡,老封基的整体走势基本平稳。截至上周末,沪深两市老封基的平均折价率分别为7.35%和9.41%。两市有19只老封基将在未来3年左右的时间里陆续到期,这些基金目前的折价率在10%以内。这就是说,这些基金的安全垫厚度较为有限。期待“到期封转开”的投资者,未来需要更加稳健的投基策略。

(二)杠杆板块:杠杆板块的走势总体上波澜不惊,前周活跃的个别品种,上周放量滞涨,表明了近期的潜在龙头品种遭遇了较大

的市场分歧。总体来看,投资杠杆板块,在基础市场行情趋势没有明朗的时候,应该谨慎,因为相关品种的风险都会因为杠杆而放大。

(三)固收板块:近期,固收板块里出现较大交易,出现这种情况很正常,在二级市场的自由交易制度下,一些品种的市价遭受过度打压,折价率达到10%左右,相对于固定收益品种来说,未来两三年左右的时间里,预期收益肯定能够超过10个百分点,如此高的潜在价值,自然会吸引一些投资者的关注。

场外基金: 货币基金收益良好

(一)主做股票的基金 1、被动型基金:上周,由于基础市场行情风格轮动、题材炒作

等客观因素的存在,指数化行情不仅丰富,而且节奏变化较快,交易机会众多。随着从各个角度、各个层次充分反映市场特征的各类指数型基金的数量日益增加,未来做好对于标的指数的研究,在此基础上做好相关指数基金的投资,尤其是场内ETF、LOF这两类可交易指数基金的投资,将会逐渐受到各类投资者的重视,并形成一种全新的投资交易群体。

2、主动型基金:标准股票型、偏股型、灵活配置型这三大类主做股票的基金上周的平均净值增长率分别为0.19%、0.05%和0.17%。在具体基金方面,仅有少数几只基金的周净值增长率或高于2%,或低于2%,前者是工银瑞信中小盘、工银瑞信稳健成长、华夏策略。从公司层面上来看,工银瑞信、金鹰、东吴、万家这四家公司旗下有较多的基金在上周有

较好的绩效表现。 通过指数型基金的净值涨跌情况,我们可以初步了解上周部分基金取得较好绩效的原因:从市值来看,一些基金主要投资的是中小市值股票;从行业来看,家用电器、信息技术、轻工制造等行业是他们重点投资的对象。

(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0.21%和0.18%,“今年以来”的平均净值损失幅度分别为0.72%和0.84%。在连续遭遇加息、提高存款准备金率等利空的情况下,债券型基金总体上取得现在这种绩效,是较为不容易的。目前,市场上有一种预期,即加息的高峰期有可能在上半年结束。如果真是如此,对于债基来说是潜在的利好。 相对于债券基金而言,作为短期

投资杠杆板块,在基础市场行情趋势没有明朗的时候,应该谨慎,因为相关品种的风险都会因为杠杆而放大。

货币基金依靠不足两个月时间的投资,就跑赢了最新的活期存款收益。因此,把货币基金作为活期存款替代品很有必要。

流动性储备工具的货币市场基金近期则是在持续地、默默地获取着相对较高的收益,上周的平均净值增长率为0.0694%,“今年以来”的平均净值增长率为0.48%。货币市场基金仅仅依靠不足两个月时间的投资,就跑赢了最新的活期存款收益,并有超越。由此来看,把货币市场基金作为活期存款的良好替代品很有必要。(作者单位:银证证券研究部)