

资金动态 | Capital Flow |

金融股领涨带动 50ETF净申购逾2亿份

证券时报记者 杨磊

上周,金融股带领股市上涨,上证指数一周上涨2.44%,沪市以金融股为核心的上证50ETF出现了2.06亿份的净申购。

上交所网站信息显示,上证50交易型开放式指数基金(ETF)上周的申购量和赎回量分别为7.86亿份和5.8亿份,净申购2.06亿份,对应金额超过了4亿元,成为今年以来净申购份数和金额最大的一周,超过了此前3月7日到11日上证50ETF1.94亿份的净申购。

业内专家分析,金融股是上证50指数最重要的一个行业,占流通市值的40%左右,当金融股出现上涨苗头时,投资者借助上证50ETF就能较快分享股市上涨的收益,因此上证50ETF上周出现了明显净申购。

股指期货最重要对冲工具的上证180ETF申赎基本平衡,申购量和赎回量分别为8.16亿份和8.28亿份,净赎回了0.12亿份。

据悉,部分ETF上周净赎回较大,治理ETF、超大盘ETF和红利ETF上周净赎回都超过了0.5亿份,分别达到了1.02亿份、0.7亿份和0.67亿份,不过由于治理ETF和超大盘ETF的单位净值比较低,3只ETF合计净赎回2.5亿元。

净申购的ETF除了上证50ETF以外,价值ETF和小康ETF也出现一定幅度的净申购,上周净申购份数分别为0.455亿份和0.272亿份,对应的净申购资金规模分别为1亿元和0.9亿元。

机构资金 上周净流入10.8亿元

证券时报记者 余子君

上周机构资金净流入10.8亿元,其中沪市机构资金净流入25.36亿元,深市机构资金净流出14.56亿元。

具体到板块,机构资金净流入前3个板块分别为银行、房地产和有色金属,净流入的资金分别达到15.75亿元、9.23亿元和6.42亿元;机构资金净流出的前3个板块分别为酿酒食品、汽车类和仪器仪表,净流出资金分别达到4.84亿元、4.21亿元和4.19亿元。

沪深两市资金进出状态

Table with 5 columns: 序号, 资金属性, 沪市净流入(亿元), 沪市净流出(亿元), 沪市涨跌幅(%), 深市净流入(亿元), 深市净流出(亿元), 深市涨跌幅(%).

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(亿元), 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(亿元), 周涨跌幅(%).

机构资金净卖出率前20名

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净卖(亿元), 周涨跌幅(%).

机构资金净买入率前20名

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净买(亿元), 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)

A股走势趋稳 低仓位基金急欲翻多

证券时报记者 程俊琳

原本以为稳健的货币政策会使市场流动性偏紧,不少基金经理看空上半年市场,不过,今年以来股市的震荡上开尤其是上周的走势,使前期看空的基金经理意欲翻多。相关仓位测算报告也显示,基金上周平均仓位出现回升。

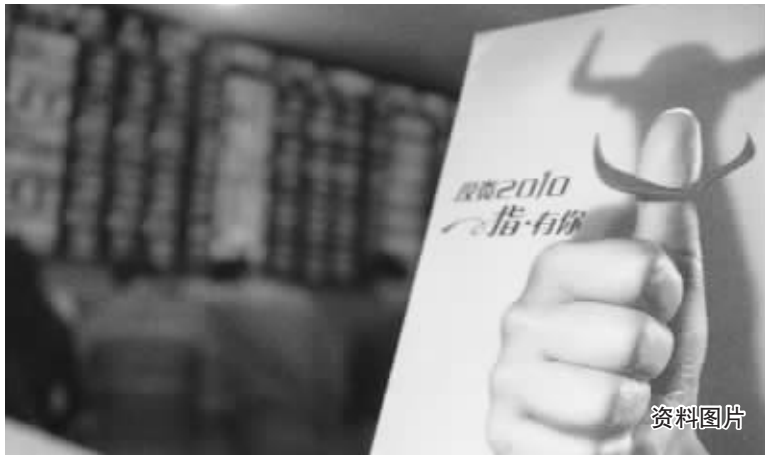
前期因为担心流动性出现问题,加上外围局势不稳,所以我将仓位降了不少,现在看来市场走势还比较稳健。所以想调和卖方交流,重新衡量市场,调整仓位。”上海一位基金经理周末透露。

事实上,自去年四季度以来,为缓解通胀压力,央行开始通过上调存款准备金率和存贷款利率等数量和价格手段来收紧流动性。这些流动性紧缩的政策也直接导致了去年十月份开始的股市反弹戛然而止,市场再度进入了整理期。在这种市场氛围下,一些基金选择降低仓位。

不过,上周市场表现似乎超出了部分基金此前的预期。上海一家

基金公司投资总监私下透露,原本公司内部观点是看涨上半年,看好下半年,但目前来看,公司策略需要进行调整。或许货币紧缩政策并不会立即收缩市场流动性,因此上半年市场流动相对比较宽松,而下半年流动性或许会偏紧。”

据了解,上周近七成基金不约而同选择增仓。德圣基金研究中心3月24日仓位测算数据显示,可比的380只股票方向主动型基金中,257只基



资料图片

金主动性增仓,其中100只基金增仓幅度超过2%,13只基金增仓幅度超过5%。

针对后市,海富通基金认为,尽管短期内,由于自然灾害、通胀等问题有可能影响经济正常发展,但从长远角度来看,整体市场情绪并不悲观。汇丰晋信则表示,在近期政策影响逐渐减弱的时期,市场的心重有望逐渐上移,投资者可以保持乐观的心态。

基金调仓 传统行业再度受宠

证券时报记者 杜志鑫

深圳一家基金公司人士日前表示,近期正在积极进行调仓,主要方向就是寻找低估值、高增长的公司。

基于估值和目前的市场情况,这家深圳基金公司调仓布局的重点主要是三个方向:一是今年中央出台的一号文件为加强农田水利基础设施建设,在这个政策的支持下,与农田水利基础设施建设相关的很多公司将存在较好的投资机会;二是布局银行和地产,这两个行业存在一定的

估值修复机会,随着这两个行业相关公司逐渐公布年报和一季报,在经济增长不错的情况下,这两个行业的年报和一季报都将非常漂亮,低估值将吸引相当一部分资金参与进来,这两个板块随时都有20%~30%的估值修复投资机会;三是自下而上选股,一些行业发展空间较大、企业处于爆发期、管理层优秀、具有一定技术壁垒的公司具有较好的长期投资价值。

该人士对证券时报记者表示,从去年11月份到现在,医药、消费以及新兴产业的中小市值股票调

整幅度较深,传统产业中的不少蓝筹公司逐渐走强。受此影响,今年仍然重仓医药、消费以及新兴产业等中小市值股票的基金表现萎靡,而重仓低估值蓝筹的基金今年则表现较好。一旦市场情况发生变化,今年排名比较靠后的基金经理就比较着急,调整持仓和布局就成了近期不少基金公司的重点。

不过近期由于部分中小市值的上市公司股价处于调整状态,基金进行调仓并不容易,卖出的冲击成本也比较大。即使如此,一些基金调整结构依然果断、坚决。

社保新进6只创业板股票 浮盈过亿

证券时报记者 杜晓光

截至昨日公布的2010上市公司年报显示,社保共现身121只个股10大流通股股东榜单,其中48只个股为社保基金四季度新宠。这些新进个股中,6只为创业板股票。据统计,6只创业板个股在去年四季度期间均实现强势上涨,社保基金获利不菲。

统计显示,社保基金去年四季度期间新进立思辰、钢研高纳、豫金刚石、盛运股份、国腾电子、星河生物6只创业板股票10大流通股股东行列。全国社会保障基金理事会转持三户成为立思辰第五大流通股股东,持有379.43万股,占流通股东比5.30%;社保基金一零六组合以323.48万股成为第六大流通股股东。

社保基金一零七组合持有钢研高纳34.85万股,占流通股比为0.63%,为该股第十大流通股股东;社保基金一零七组合持有豫金刚石45.93万股,占流通股比1.21%,为第十大流通股股东;社保基金一零七、社保基金六零四、社保基金一零四组合分别持有盛运股份112.27万股、108.72万股、60.00万股;社保基金一零六组合持有国腾电子113.30万

股,并成为第二大流通股股东,占比6.47%;社保基金六零一组合持有星河生物13.07万股。

去年四季度期间,立思辰、钢研高纳、豫金刚石、盛运股份、国腾电子、星河生物分别上涨42.09%、30.87%、46.19%、66.57%、51.39%、19.15%,均跑赢同期沪深300指数,按照十大流通股中社保基金持股数量计算,社保基金浮盈过亿。

基金周评 | Weekly Review |

主动基金投资风格转换悄然进行

主动型基金的投资风格转换正在悄然进行,对于周期类、金融地产类股票的配置比例可能正在逐渐提高,对于消费、医药、食品饮料等非周期类股票的配置比例可能正在逐步降低。

在动力,就是业绩。其上周的净值增长率为2.08%,在深市老封基中排名第一。

(二) 杠杆板块:上周杠杆板块整体走势较疲软,表现分化。前期活跃的品种,上周的走势依然相对较为活跃;前期沉迷的品种,上周依旧黯淡。个别品种由于可能持有双汇发展,走势更弱。

(三) 固收板块:固收板块里的品种数量虽然有限,但种类却较多,既有股票型分级基金里的低风险份额,也有债券型分级基金里的低风险品种,还有单独存在的可交易债券型基金。不同的品种,定价策略差异很大。分级基金里的低风险品种,尤其是股票型分级基金里的低风险品种,受到配对转换因素的影响,其在特定基础市场行情背景之下出现低估、可投资价值相对较高的机会偏多,值得作为低风险的、长短皆宜的投资对象。

王群航

场内基金: 业绩主导封基行情

(一) 封闭式基金: 分红行情接近尾声,近期陆续会有基金分红。从已分红的基金的折价率情况来看,由于分红之前已经有了较多的抢权行情,因此,分红之后,相关基金的折价率并没有提高。 分红题材即将结束,目前引导行情的主线就是这些基金的业绩,例如,基金鸿阳,上周的二级市场表现是五连阳,而支撑其行情的内

1、被动型基金: 标准指数型基金的净值表现可以最好地反映出基础市场行情的风格特征。上周,周期类、金融保险类股票的涨势良好,相关指数净值表现领先,如国投瑞银金融地产、海富通上证周期行业交易型开放式指数基金(ETF)、华宝兴业上证180价值ETF,周净值增长率都超过了3.1%,其中,前者跟踪的就是一只金融地产的双行业指数,后者在去年末对于金融保险行业的配置比例分别为60.38%和62.09%,风格倾向也十分明显。

随着指数型基金对于市场标的的细分,及其所展示出来的净值表现分化,使得指基的可投资价值正在越来越高。对于这些标的的分析,可以从两个方面来进行:指数的编制方法、各个季度末期所披露的行业配置情况。

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1.37%、1.21%和1.2%,绝大多数基金的净值在增长,总体绩效表现较好,其中有5只基金的周

净值增长率超过了4%。从公司层面看,广发、长城、泰达宏利、融通、博时等公司旗下均有较多的基金取得了较好的周收益。

鉴于上述标准指基的周净值表现,以及三大类主动股票基金在上周相对于前期而言较好的绩效状况,可以初步推断出:主动型基金的投资风格转换正在悄然进行中,对于周期类、金融地产类股票的配置比例可能正在逐渐提高,对于消费、医药、食品饮料等非周期类股票的配置比例可能正在逐步降低。

(二) 主做债券的基金 一级债基、二级债基上周的平均净值增长率分别为0.32%和0.43%。其中,二级债基中有3只基金的周净值增长率超过了1%,即华商稳健双利、博时转债增强、富国优化增强,它们的绩效表现良好,与它们共同重仓持有的工行转债、中行转债在上周均表现良好有关。

债基上周的平均净值增长率为0.052%,较前周有小幅增长。浦银安盛货币、长城货币、国泰货币、鹏华货币上周取得了领先的收益。

(作者单位:中国银河证券研究部)

大基金主动增仓1.09个百分点

德圣基金研究中心3月24日仓位测算数据显示,上周大型基金平均仓位为84.18%,较前一周主动增仓1.09个百分点。

不同基金公司间的策略分化较为显著。国泰、金元比联、农银等旗下基金主动减仓较为明显;华泰柏瑞、信诚旗下基金主动增仓较为显著。

上周基金整体仓位回升明显,但

(徐子君)

三类偏股基金平均仓位变化

Table with 5 columns: 基金规模, 2011-3-24, 2011-3-17, 仓位变动(百分点), 主动增减仓(百分点).

各类型基金加权平均仓位变化

Table with 5 columns: 基金类型, 2011-3-24, 2011-3-17, 仓位变动(百分点), 主动增减仓(百分点).

规模150亿以上基金仓位测算

Table with 7 columns: 基金名称, 基金类型, 基金公司, 3月24日, 3月17日, 仓位增减(百分点), 主动增减仓(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;(2)大型基金指规模百亿元以上基金;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)

国泰保本混合 将试水股指期货

今年以来,对于基金何时能够借股指期货丰富投资手段成为市场关注的热点之一。证券时报记者注意到,正在发行的国泰保本混合基金在基金投资范围中明确规定了未来可投资股指期货的条款。

国泰保本混合基金拟任基金经理沙颍在接受记者采访时表示,保本基金要实现利用股指期货进行套利保值,提高基金投资收益,需基金管理人在择时能力、股指期货投资经验以及人才储备等方面积累丰富的经验,未来国泰保本试水股指期货已做好充分准备。

沙颍认为,引入股指期货条款等于是为国泰保本混合基金更增添了一道安全防护。未来国泰保本混合基金成立后,将同时开始正式进行对股指期货投资;沙颍介绍道,国泰保本混合基金将在建仓期后,本着审慎的原则,逐步开展股指期货投资,在国泰保本基金度过建仓期,保本垫积累到一定厚度,且市场趋势性投资明显时,股指期货将凸显其灵活的功能。一方面,当市场下跌时,通过卖出股指期货合约可有效抵消塔塔风险,保证阿尔法部分的绝对收益;另一方面,当市场上涨时,可以通过买入股指期货合约放大权益类资产的收益,相比于直接买股票,股指期货杠杆率更高、费用更低。如国泰保本混合基金,权益类资产占总资产的比例上限为40%,买入合约的费用仅为0.03%。”

据悉,国泰保本团队将充分运用技术指标、股指期货价差等指标进行择时方面的判断。国泰基金是业内较早开始储备股指期货人才的基金公司,尤其值得一提的是,国泰基金财富管理中心已有投资组合在应用股指期货进行择时、积累了丰富的投资经验,国泰保本混合基金投资股指期货的初衷就是希望为投资者在保住本金的前提下,战胜CPI,努力赚取更高的投资收益。” (张哲)