

资金动态 | Capital Flow |

大基金上周主动减仓1.43个百分点

德圣基金研究中心6月9日仓位测算结果显示,上周偏股基金平均仓位小幅下降,其中大型基金上周平均仓位为77.8%,较前一周主动减仓1.43个百分点。

面对市场的持续震荡,基金不仅仓位水平差异大,而且调仓方向分歧也较为严重。银华、交银罗德、华商等基金公司旗下基金有较明显的减持迹象,但是,农银汇理、汇丰晋信等基金公司增持较为显著。调仓方向上,有的基金继续减持中小盘转向低估值蓝筹,也有基金开始重新关注前期中下跌显著的、成长板块。

(徐子君)

三类偏股基金平均仓位变化

Table with 4 columns: 基金规模, 2011/6/9, 2011/6/2, 仓位变动(百分点), 主动增减仓(百分点)

各类基金加权平均仓位变化

Table with 4 columns: 基金类型, 2011/6/9, 2011/6/2, 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, 6月9日, 6月2日, 仓位变动(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略有变化,与前周存在不可比因素;(2)大型基金指规模百亿以上基金;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 上周净流出16.76亿元

上周机构资金净流出16.76亿元,其中沪市机构资金净流出5.07亿元,深市机构资金净流出11.69亿元。

上周机构资金净流入前三个板块分别为房地产、外贸和券商,净流入资金分别达到3.06亿元、1.22亿元和0.91亿元;机构资金净流出前三个板块分别为钢铁、电器和机械,净流出的资金分别达到8.01亿元、2.37亿元和2.28亿元。

(徐子君)

沪深两市资金进出状态

Table with 5 columns: 序号, 资金属性, 沪市净买(亿元), 沪市净卖(亿元), 两市净买(亿元), 两市净卖(亿元)

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), 净流出额(%)

资料图片

机构资金流入板块前5名

Table with 5 columns: 序号, 板块名称, 主动资金流入(亿元), 净流入额(%)

机构资金净卖出率前10名

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

机构资金净买入率前10名

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

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)

5只上市基金上周五大宗交易平台折价交易

二季度以来,通过大宗交易平台交易的上市基金总额超过2.1亿元

证券时报记者 方丽

上市交易基金已成为大宗交易平台的常客,上周五,5只可上市交易基金集体现身,不过均为折价交易。

数据还显示,截至上周五,今年二季度以来上市交易基金现身大宗交易平台达15次,合计交易量超过了2.1亿元,其中涉及8只上市基金,分别为建信优势、同庆B、瑞和小康、基金开元、基金天元、汇利A、景丰A和基金景福。

来自深圳证券交易所网站的信息显示,6月10日,建信优势、同庆B、瑞和小康这3只创新封闭式基金集体现身大宗交易平台。建信优势和同庆B分别成交892万份、891.57万份,成交金额达676.14万元、701.67万元。而当日瑞和小康成交916.21万元的卖方营业部为中信建投深圳市深南中路证券营业部。

此外,基金开元和基金天元也成为上周五大宗交易平台的交易对象,成交额分别达到975.52万元、405.71万元,相比二级市场交易价格,6月10日的成交价也有10%左右的折价。对比历史数据,这一折价水平较高。

实际上,之前一个月都没有上市基金出现在大宗交易平台,最近的要追溯到5月9日,创新封闭式债券基金汇利A、景丰A出现在大宗交易平台上。数据还显示,二季度以来,通过大宗交易平台交易的

月10日该基金被前后交易了3次,成交价均为0.79元,合计成交了1875.07万份,成交额为1479.43万元。同样对比瑞和小康的当日走势,交易价明显折价。值得注意的是,上周五交易上市基金的买方均为国金证券上海中山南路证券营业部,而多数卖方为华泰联合深圳益田路荣超商务中心证券营业部,仅瑞和小康成交916.21万元的卖方营业部为中信建投深圳市深南中路证券营业部。

此外,基金开元和基金天元也成为上周五大宗交易平台的交易对象,成交额分别达到975.52万元、405.71万元,相比二级市场交易价格,6月10日的成交价也有10%左右的折价。对比历史数据,这一折价水平较高。

实际上,之前一个月都没有上市基金出现在大宗交易平台,最近的要追溯到5月9日,创新封闭式债券基金汇利A、景丰A出现在大宗交易平台上。数据还显示,二季度以来,通过大宗交易平台交易的

Table with 6 columns: 交易日期, 证券代码, 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额

数据来源:深交所网站 方丽/制表 张常春/制图

上市基金总额超过2.1亿元。二季度最热门的要数景丰A和汇利A,这两只基金二季度已分别5次和2次登上大宗交易平台,全部成交金额超过1.6亿元。

封闭式基金中基金景福在4月21日,以1.21元成交712.80万

份,交易金额达到862.49万元,交易双方均为宏源证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部。值得注意的是,这次交易基金景福出现了较大幅度的溢价,当日基金景福的成交均价为1.144元,溢价率在5%左右。

深圳一位基金业内人士表示,上市基金现身大宗交易平台交易,能够成交说明机构态度有分歧,如果该基金连续大额成交则对投资者有借鉴意义。不过,他表示,上周五上市基金多为折价交易,这可能代表了机构对市场的一种看法,值得关注。

赞助机构撤离 次新ETF规模上市首周大缩水

上证50ETF和上证180ETF申赎总体平衡

证券时报记者 木鱼

赞助资金的部分撤离让次新交易型开放式指数基金(ETF)上市首周遭遇大比例净赎回,上周上市的上证新兴产业ETF和上证非周期ETF分别净赎回2.17亿份和0.543亿份,净赎回比例达到了20%左右。

同时,上证50ETF和上证180ETF两只大ETF整体申购赎回基本平衡,分别小幅净赎回和小幅净申购。

上海证券交易所网站公布的信息显示,2011年6月8日同时上市的两只ETF,上证新兴产业ETF和上证非周期ETF都出现了净赎回。

上证新兴产业ETF上市首周申购量为0.03亿份,赎回量却高达2.2亿份。赎回量是申购量的70多倍,净赎回2.17亿份已经占到了该ETF9.12亿份上市份额的23.79%。

上证非周期ETF在上市首周的申购量为0.027亿份,赎回量

为0.57亿份。赎回量是申购量的20多倍,净赎回的0.543亿份约占该ETF2.75亿份上市总份额的19.75%。

业内专家分析,次新ETF上市初期普遍遭遇较大比例的净赎回,主要原因在于基金募集时,机构投资者赞助,这些赞助投资的机构往往在上市初期就选择退出,由于二级市场交易量不足,再加上二级市场往往容易小幅折价,赞助机构更愿意通过赎回ETF实现退出。

上市公告显示,上证新兴产业

ETF和上证非周期ETF分别被机构持有41.03%和43.04%。上市首周这些机构投资者大约净赎回了其中一半的份额。

此外,上证50ETF上周出现2.16亿份的申购和2.37亿份的赎回,申赎基本平衡,净赎回了0.21亿份;上证180ETF上周出现4.17亿份的申购和3.42亿份的赎回,净申购了0.75亿份。如果从申赎对应的金额来看,上证50ETF上周净赎回0.4亿元,上证180ETF则是净申购了0.5亿元左右。

抄底还是等待 基金陷入两难

4月中旬以来市场大幅下挫,市场笼罩在悲观的情绪中。对于手握重金的基金经理来说,选择大肆抄底,还是静待机会也成两难。

从近期基金公司发布的市场观点来看,各基金公司对于后市看法各有不同。不仅仅各基金公司对于后市的看法不一,即使是同一家基金公司,基金经理之间的分歧也是异常严重。目前我们公司基金经理分歧比较严重,股票基金仓位相差较大。”深圳一家基金公司研究总监表示,有的基金经理认为,目前经济处于下滑阶段,上市公司盈利增速很难预测,要等待上市公司半年报出来,企业盈利情况才能明朗,因此,短期而言,最好保持较低仓位规避风险;而有的基金经理则表示,目前A股市场的估值水平已经非常低,正是投资的好时机。

事实上,不仅仅是老基金分歧大,新基金在建仓节奏上也显示出基金经理间分歧严重。

以建信双利策略主题分级为例,该基金成立于5月6日,根据其6月2日发布的上市公告书,截至5月31日,该基金成立近一月,不仅没有买入股票,也未买入债券,交易性金融资产仓位为零。

而截至6月10日,该基金单位净值为1.001元。与建信双利策略主题分级基金不同的是,5月17日成立的浙商聚潮产业成长,选择了较快的建仓方式。截至5月27日,该基金成立仅10日,单位净值一度跌到0.988元,跌幅达到1.2%,而上周五,该基金的单位净值已经回升至0.99元。(徐子君)

万家中证红利3个月仅建仓30.65%



证券时报记者 杜志鑫

万家中证红利基金日前发布上市交易公告,公告显示,截至6月8日,次新基金万家中证红利成立3个月,目前股票仓位仅30.65%,在目前市场震荡调整阶段,该基金建仓比较谨慎。

公告显示,万家中证红利指数基金成立于今年3月17日,跟踪标的是中证红利指数,截至6月8日,万家中证红利股票仓位为30.65%。根据公告,万家中证红利建仓期有6个月,由于目前还未满建仓期,因此,万家中证红利指

数基金股票仓位比较低。

据了解,在市场比较弱的时候,未建建仓期的次新基金经理如果不看好市场,建仓速度就会比较缓慢。从目前万家中证红利指数基金的情况看,该基金的低股票仓位说明目前该基金经理对股市仍然谨慎。

公告还显示,截至6月8日,万家中证红利指数基金前十大重仓股为中国神华、工商银行、中国人寿、盐湖股份、中信证券、交通银行、南玻A、中材国际、长江电力、华能国际。

其中,该基金前三大重仓股中国神华占该基金资产净值比例2.21%,工商银行占基金资产净值比例

2.02%,中国人寿占基金资产净值比例1.98%。在行业配置上,制造业占比最高,制造业占该基金资产净值比例11.13%,金融、保险业位居第二位,占比7.55%。

得益于该基金经理的谨慎态度,该基金自成立以来净值仍然在面值附近,截至6月10日,该基金净值为0.9991元。

此外,受目前市场调整影响,部分成立的次新基金建仓也非常谨慎,净值仍然在1元面值。数据显示,截至6月10日,嘉实领先成长、华商价值精选净值均为1元,这从侧面说明目前这两只基金基本没有建仓。

基金周评 | Weekly Review |

杠杆股票基金受挫 关注弱势中的强者

王群航

场内基金: 封基 净值涨才是真的好

(一)封闭式基金:沪深两市老封基上周的走势略有分化,在周净值的平均表现都为折损的情况下,沪市老封基的市价周平均下跌了0.24%,深市微涨了0.03%。深市方面,二级市场表现最好的是基金景福,涨幅为1.65%,但绩效表现最好的是开元,周净值增长率为1.75%。净值涨,才是真的好。

开元的基金经理是汪激,她还同时管理了隆元。汪激一拖二,曾经在今年年初有着良好的绩效表现,当时她重仓的是高铁概念股票。此次,她的重仓行业是采掘和机械设备仪表,合计占比在38%左右,过半数股票是中字头,中国

重工、中国船舶的上涨,带领了这两只基金的净值上升。

(二)杠杆板块:基础市场行情上周三小连阳之后跳水,并一度跌破2700点,让杠杆板块,尤其是具有股基背景的杠杆板块受惊不小。在此过程中,有的走势相对较弱,有的走势相对较强,建议大家重点关注“走势相对较强”的品种。

上周,这个板块中增加了一个新成员:建信进取,是建信双利中的高风险份额部分,至周末仍处于溢价状态。并且,该基金两类份额加权后总体溢价1.742%。溢价的原因估计有两个:当前基础市场行情点位较低;建信今年以来股票投资业绩较好。

(三)固收板块:固收板块的二级市场交易状况总体上不够活跃,个别品种甚至有超过一个小时没有交易的情况。出现这种现象的

原因,很重要的一个方面,在于大家把相关的基金份额真正当作固定收益品种长期持有。

但同时,我们看到,今年以来,截至上周末,以债券市场为主要投资对象的低风险品种基金的发行募集量占所有新基金的比重为48.84%,较前两年的15.01%和31.63%均增加了很多。其实二级市场中的很多品种内在价值更高。

场外基金: 指基全面反映市场情况

(一)主做股票的基金

1、被动型基金:标准指数型基金上周的净值表现情况可以简单地概括为以下三个方面:(1)总体跌幅不大,平均净值损失幅度为0.68%。(2)除了刚成立的新基金,全体基金的净值下跌。(3)所有基金跌幅都不大,最大的仅有1.32%。

随着指数基金种类的增加,指基的净值表现也可以越来越较好地反映出市场的基本面情况:工银瑞信央企50、长信中证央企100微跌,鹏华上证民企50跌幅较大;国联安大宗商品微跌,消费、金融等行业主题的指基跌幅较大。这种情况给了我们一个很好的投资策略提示:密切观察社会经济情况,可以在一定时候做好对于指基的阶段性投资。

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,上周的平均净值损失幅度分别为0.94%、0.72%和0.74%,主动投资整体上暂败于被动投资。不过,依然有少数公司有较好的绩效表现,如博时、兴全、华商、新华。

上周,绩效表现出众的基金是鹏华盛世创新,周净值增长率高达3.5%。该基金逆势取得如此高收益的原因在于:(1)超配了两个行业:

机械设备仪表、社会服务,比例分别为43.84%和16.48%;(2)重仓了一个连续涨停板的股票:万泽股份,仓位为5.78%;(3)其他重仓股也有良好的表现,如中国船舶、中国重工,该基金的第一、第二重仓股。

(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0.4%和0.38%,总体净值损失幅度较大。一级债基中没有获取正收益的品种,二级债基里仅有两只基金的净值微增,其中还有一只刚成立的新基金。现在绝大多数可以做股票的非纯债类债基没有为相关基金配备具有股票背景的基金经理,这是造成当前非纯债类债基风险偏高的一个重要原因。

货币基金上周的平均净值增长率为0.0606%,长城货币、建信货币、农银汇理货币的周绩效表现领先。(作者单位:银河证券基金研究中心)