

资金动态 | Capital Flow | 大基金连续两周小幅减仓

德圣基金研究中心7月14日仓位测算数据显示,上周大型基金平均仓位为75.79%,较前一周主动减仓0.89个百分点。值得注意的是,这是大基金连续第二周减仓,此前一周大基金主动减仓1.76个百分点,两周共减仓2.65个百分点。

上周各项经济数据出炉,由于居民消费价格指数(CPI)增长速度超过市场预期,环比继续走高,导致基金对6月通胀见顶的信心减弱,同时也弱化了未来政策放松的预期。在未来政策尚未明朗的情况下,基金缺乏做多动力,基金整体继续减仓,多数基金公司旗下基金均体现为减持,基金加权平均仓位处于历史低位,其中,华夏和华泰旗下基金减持明显。

(徐子君)

三类偏股基金平均仓位变化

Table with 5 columns: 基金规模, 2011/7/14, 2011/7/7, 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 5 columns: 基金类型, 2011/7/14, 2011/7/7, 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, 7月14日, 7月7日, 仓位变动(百分点), 主动增减仓(百分点)

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31.31亿元

上周机构资金净流出31.31亿元,其中沪市机构资金净流出23.37亿元,深市机构资金净流出7.94亿元。

具体到板块,上周机构资金净流入前三个板块分别为钢铁、运输物流和有色金属,净流入的资金分别达到3.48亿元、1.73亿元和1.72亿元;机构资金净流出前三个板块分别为银行、房地产和建材,净流出的资金分别达到6.86亿元、5.76亿元和5亿元。(徐子君)

沪深两市资金进出状态

Table with 5 columns: 序号, 资金属性, 沪市净流入(亿元), 沪市净流入增幅(%), 深市净流入(亿元), 深市净流入增幅(%)

机构资金净流出板块前5名

Table with 5 columns: 序号, 板块名称, 机构净流出(亿元), 净流出增幅(%)

机构资金净流入板块前5名

Table with 5 columns: 序号, 板块名称, 机构净流入(亿元), 净流入增幅(%)

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)

基金杀回马枪 一批消费成长基金业绩转正

证券时报记者 杨磊

今年上半年一度被基金减持的消费股和成长股,近期被基金杀了个回马枪,在基金增持的支撑下消费股和成长股表现优异,消费基金和成长基金的业绩表现也十分优异,已经有一批此类基金今年以来的收益率由负转正。

风格轮动明显

基金的资金量有限,周期股和超大盘股很难撬动,过了上半年之后,大批基金还是回到了消费和成长股上!”深圳一位基金经理表示。

在今年上半年大部分时间里,消费股和成长股股价大幅下跌,而周期股和超大盘股表现相对领先,

和2010年的股市投资风格截然相反。从基金投资业绩上也能清楚地看出来,今年上半年业绩表现领先的基金大多是去年表现较差的基金。

这种风格转换从今年二季度开始悄然变化,到6月下旬股市明显反弹以来,消费和成长股领涨,股市的投资风格出现了180度大转弯。

天相投顾统计显示,股市6月下旬反弹以来,天相消费品及服务指数从4214.08点上涨到了4776.17点,阶段大涨了13.38%,天相成长指数从1840.77点上涨到了2116.68点,阶段大涨了14.99%,而同期上证指数的上涨幅度只有8%,消费和成长股的上涨幅度明显超越指数。

业内专家分析,消费股和成长

股从2010年11月开始出现下跌,在今年第一季度相对于指数的表现最差,在今年第二季度和指数跌幅基本相当,部分消费股和成长股已经开始明显跑赢指数,6月底以来消费股和成长股重新成为市场上涨的主力品种。

上海一位基金经理分析,消费股业绩稳定增长,在前期出现明显下跌之后,消费股的估值水平下降到长期历史平均水平以下,基金也从先前的减持消费股到增持消费股,支撑消费股走出了一轮明显领涨行情。至于中小盘成长股,前期的下跌幅度比消费股还要大,因此反弹表现最被基金看好。

领涨基金变脸

和股市行情特征保持一致的是基金业绩表现,今年第一季度领涨的大

盘股基金在今年第二季度以来表现一般,而消费型基金和成长型基金的业绩领先。

天相投顾统计显示,今年二季度以来业绩领先的5只基金中有4只集中投资在消费行业。广发聚瑞和易方达消费行业的业绩分别为8.81%和7.07%,而这两只基金都是重点投资在消费成长股票上。广发聚瑞基金经理刘明月表示,泛消费板块和经济转型受益行业是该基金二季度以来收益的主要来源。易方达消费行业基金经理刘芳浩认为消费行业仍将显著受益于中国经济的结构转型,适度的通胀甚至可能提升某些消费企业的利润增速,在目前估值水平下,部分消费类股票蕴含了较好的收益机会。

汇添富医药保健和嘉实优质企业

两只基金也名列今年二季度以来前5名,所投资的股票也绝大部分集中在大消费行业。如果从5月份开始统计业绩,东吴新创业、光大中小盘等中小盘成长基金的业绩排名前5。

值得注意的是,一批消费和成长型的基金今年以来的投资收益率已经由负转正。鹏华消费优选和易方达消费行业今年以来的净值增长率分别达到了4.07%和1.63%;新华成长和东方成长的今年以来投资收益率分别达到了4.09%和4.04%。

业内专家分析,如果目前的消费股和成长股领涨股市的格局还能持续一两个月,那么消费型基金和成长型基金有望超越基金业平均业绩水平,绩优的消费和成长基金甚至有望进入基金业绩第一梯队。

立讯精密、星河生物、青松建化、华丽家族

基金增持4家业绩增长上市公司股票

证券时报记者 刘明

Wind资讯显示,截至7月16日,已有15家上市公司发布半年报,11家公司的净利润实现了同比增长,4家同比下滑。二季度基金明显增持的公司基本上都是业绩增长较好的公司。

净利润同比近乎翻番的立讯精密最为基金喜爱,自去年年底至今,该公司前十大流通股股东席位一直被基金所占据。而且前十大流通股股东中的基金延续了一季度对该股的增持势头,二季度继续增持。

半年报显示,二季度末10只基金持有该公司2803.16万股,较一季度末的1769.42万股,大幅增长了58.42%。第一大流通股股东嘉实服务增值行业基金持有该公司525.79万股,而一季度末该基金仅持有310.03万股。二、三大流通股股东华安中小盘与华宝兴业多策略二季度



资料图片

末持股数也较一季度末有大幅增加。发布创业板首份半年报的星河生物净利润同比增长114%,二季度被银华富裕主题、富国天源平衡等4只基金增持。半年报显示,该公司前十大流通股股东的前四名均为

基金占据,且4只基金二季度末均进行了增持。第一大流通股股东银华富裕主题持股数为176.77万股,较一季度末持股数89.79万股增持了近一倍。第二大流通股股东富国天源平衡的持股数也由一季度末的28万股增加

保险积极约见基金经理 小额申购偏股基金

证券时报记者 方丽

深圳一位基金经理透露:“最近保险、券商等机构资金情绪比前期乐观,在逐步吸纳偏股基金。”而证券时报记者从其他渠道也了解到,一些基金公司旗下偏股基金获得保险机构的小额申购,保险等机构正积极和基金经理约谈,为后续工作提前作准备。

据上述基金经理透露,近期有保险机构申购了该公司旗下中小盘指数基金,不过仅1个亿左右规模。而证券时报记者从另一位基金经理处了解到,保险机构赎回后,该公司旗下债券型基金,而转成偏股

型产品,6月中下旬以来,基金公司旗下一些偏股产品获得保险、券商等机构小额申购”。

北京一位基金经理所管理基金近期业绩较好,也受到了机构投资者偏爱,他获得了5000万来自券商集合理财产品的资金。据基金公司市场部人士表示,7月初一家民营企业就认购了500万偏股型基金。据他介绍,目前股票方向基金的赎回量比前期要小。

实际上,社保基金在6月初也进行了试探性买入。据深圳一家基金公司研究总监表示,6月份社保基金就曾追加了100亿元的额度,当时一共追加了10个组合,每个

组合10个亿,这个追加规模并不大,仅相当于一个专户,当时机构态度也很犹豫”。

A股估值的不断下探使得少数保险、券商等机构出手申购偏股基金,虽然整体的申购幅度并不大,但保险等机构频频与基金经理进行沟通。据上述深圳基金经理表示,该公司投资总监近日就和一家大型保险机构进行深入沟通,保险态度比前期要乐观,有计划申购该公司旗下基金,但具体金额还在商榷中。另一位基金经理也表示,目前获得了中国人寿1亿元左右的申购,也和中国平安等保险机构联系过,了解对A股市场下一步走向的看法,

不过他们最终没有申购。

保险公司对投资风险的控制十分严格,不容许出现大的投资失误,因此,在A股趋势尚未明朗时,保险资金一般不会大幅申购基金。”一位保险机构人士表示。

然而,从近期市场情绪来看,机构投资者普遍乐观起来,多数基金经理认为下半年机会大于上半年,若通货膨胀得到控制,政府会有动力放松紧缩政策的力量,A股有望借此迎来一波较大的反弹行情。如果政策放松迹象明显,可能会真正迎来一波险资抄底基金的热潮,而目前只是进行前期的铺垫工作。”业内人士表示。(姚波)

基金周评 | Weekly Review |

主动型基金上周整体小胜指数基金

王群航

场内基金:老封基继续弱势

(一)封闭式基金:上周,老封基的二级市场走势继续呈现为弱势,折价率继续扩大。沪深两市老封基的周平均净值增长率分别为1.51%和1.18%,而市价的表现则分别为,沪市微涨0.26%,深市微跌0.35%。老封基的整体走弱,与中期分红基本无望有关,因为截至上半年末,沪深两市老封基的平均净值损失幅度分别为7.82%和4.36%,沪市老封基全面折损,深市仅有开元、裕隆小涨,其中,开元在上半年的净值增长率为6.39%,存在着可以分红的可能,

而具体实施与否,还要视已实现收益的情况而定。

(二)杠杆板块:杠杆股基、杠杆指基上周的平均净值增长率分别为2.54%和1.47%,二级市场平均涨幅分别为1.43%和0.72%,杠杆股基的表现优于杠杆指基。截至上周末,杠杆股基的平均折价率为2.93%,杠杆指基的平均溢价率为7.2%。此次行情自6月20日开始以来,表现最好的是杠杆指基信诚500B,截至上周末的累计涨幅为25.98%;杠杆股基中的国泰进取、兴全和润B同期的涨幅分别为19.04%和18.2%,总体表现情况也很好。上述情况表明,关注杠杆指基,要先关注相关指数。

(三)固收板块:固收板块里的绝大多数品种上周的走势良好,

仅有银华信用、招商信用这两只具有主动投资背景的品种略有下跌,且市价的跌幅大于净值的降幅。在市场基本面没有重大利空的情况下,折价率在继续升高以及个别在技术指标上出现超跌的品种,后市或许潜伏有短线的投资机会。

场外基金:主动投资小胜被动投资

(一)主做股票的基金

1、被动型基金:指数基金上周的平均净值增长率为0.76%,不过,由于不同指数所代表的市场成分集合不同,具体指基的周净值表现差异很大,既有17只基金的周净值增长率超过了2%,也有18只基金的净值下降。

上周,市场表现领先的基金是招

商上证消费80交易型开放式指数基金(ETF)及其联接基金,周净值增长率分别为3.67%和3.43%,过去一个月”的净值增长率为分别为13.13%和12.32%,该基金是一个很好的行业指基,值得重点关注。

2、主动型基金:上周,在基础市场行情整体涨幅较为有限的情况下,标准股票型、偏股型、灵活配置型这三大类主做股票的基金平均净值增长率分别为1.79%、1.51%和1.61%,整体绩效高于指基。华富、华商、融通等公司旗下部分基金取得了短期领先的收益,估计与他们在消费大板块上有较多的配置有关。华富竞争力优选以5.5%的周绩效领跑市场,以“过去一个月”13.5%的收益领跑全部混合型基金。

(二)主做债券的基金

在纯债基金上周平均净值损失0.36%的情况下,一级债基、二级债基的周平均净值增长率分别为0.2%和0.08%,总体上取得了较好的收益。一级债基里有3只基金的6个份额、二级债基里有两只基金的4个份额取得了高于1%的收益,其中中华安稳定收益A、B两类份额均以2.67%的绩效领先。该基金取得如此高的收益,重要原因之一,在于其持有的重仓股票在上周有良好的表现,其中前三大重仓股的市场表现更为突出。

货币基金上周的平均净值增长率为0.0722%,略高于前周。诺安货币、浦银安盛货币、广发货币这3只基金的周绩效表现领先。(数据来源:银河证券基金研究中心)(作者单位:华泰联合证券研究所)