

资金动态 | Capital Flow |

大基金上周主动加仓1.48个百分点

德圣基金研究中心 7月28日仓位测算数据显示,上周大型基金平均仓位为80.3%,较前一周主动加仓1.48个百分点,而这也是大基金连续第二周主动加仓,两周主动加仓幅度达到3.9个百分点。

上周,受动车追尾事件影响,高铁板块带动权重股下跌,股指大幅下跌,但是基金并未出现恐慌性杀跌迹象。从具体基金来看,上周主动增持基金继续占多数,但增持力度较前周有所下降,基金操作分歧有所加大。197只基金主动加仓幅度超过2个百分点,其中38只基金主动增持超过5个百分点;68只基金减持超过2个百分点,其中20只基金主动减持超过5个百分点。(徐子君)

三类偏股基金平均仓位变化

Table with 5 columns: 基金规模, 2011/7/28, 2011/7/21, 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: 加权平均仓位, 2011/7/28, 2011/7/21, 仓位变动(百分点), 主动增减仓(百分点)

规模120亿以上主动偏股基金仓位

Table with 6 columns: 基金名称, 基金类型, 基金公司, 7月28日, 7月21日, 仓位变动(百分点), 主动增减仓(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

7月累计净流出61.1亿元

上周机构资金整体呈现净流出状态,其中沪市机构资金净流出5.28亿元,深市机构资金净流出1.22亿元。值得注意的是,整个7月机构资金都呈现净流出状态,累计净流出资金达61.1亿元。

具体到板块,上周机构资金净流入前三个板块分别为有色金属、酿酒食品和煤炭石油,净流入的资金分别达到5亿元、2.64亿元和2.13亿元;机构资金净流出前三个板块分别为保险、建材和机械,净流出资金分别为3.9亿元、3.86亿元和1.84亿元。(徐子君)

沪深两市资金进出状态

Table with 5 columns: 资金属性, 沪市净流入(亿元), 沪市净流出(亿元), 深市净流入(亿元), 深市净流出(亿元)

机构资金净流出板块前5名

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

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), 净流入率(%)

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, 机构净卖出率(%)

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, 机构净买入率(%)

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)

社保基金新进股曝光 QFII扎堆顺鑫农业

证券时报记者 朱景锋

随着上市公司半年报陆续进入密集披露期,最受市场关注的两大机构投资者社保基金和合格境外机构投资者(QFII)在二季度的新进股票逐步曝光,在已公布半年报的公司中,有不少股票受到社保青睐,前十大流通股股东出现社保基金身影或者被社保大举增持。顺鑫农业则成为QFII最为扎堆的股票,被大幅买入或持有。

据Wind资讯统计,截至目前,共有11只个股在二季度被社保基金新进或增持,其中由华夏基金管理的全国社保107组合表现十分积极,其在二季度同华夏优势等多只基金一起对中航精工进行增持,中航精工7月份表现不俗,取得10%的涨幅。同时,该社保基金还新入进丽江旅游和海康威视等两只中小板股前十大流通股股东,分别持有164万股和273万股,这两只股票在7月份均取得17%以上的涨幅,显示出全国社保107组合较强的选股能力。其他社保组合也不甘寂寞,

纷纷介入各自看好的潜力股,嘉实基金管理的全国社保基金106组合新进招商轮船前十大流通股股东,而该股一直处于下降通道。易方达基金管理的社保109组合新进宝钛股份和康力电梯两个个股,分别持有近200万股和603万股,而易方达旗下多只偏股基金也持有较多宝钛股份。招商基金管理的全国社保110组合和604组合携手新进煤炭股龙头兰花科创,二季度末持股量分别达到640万股和495万股,分列第五大和第七大流通股股东,兰花科创7月取得近10%的涨幅。博时基金操刀的全国社保501组合大举买入创业板股汉得信息,嘉实基金管理的社保602组合则进驻另一只创业板的瀚宇药业,以60万股的持有量列该股第二大流通股股东。

长盛基金管理的社保603组合则在二季度大举增持上半年的强势股黄河旋风,二季度末以490万股的持股量列该股第三大流通股股东,该组合还大举进驻三友化工,二季度末持股量近580万股,但嘉实基金管理的全国社保106

组合和602组合反其道而行之,在二季度大举减持了三友化工,其中社保106组合减持1100万股,二季度末仍持有400万股,社保602组合大幅减持该股后从三友化工前十大流通股股东中消失。

另一备受市场关注的机构投资者QFII在二季度积极调仓换股,其中对顺鑫农业依然偏爱有加,二季度末其前十大流通股股东中有4家QFII,其中淡马锡富敦投资公司在二季度大举买入近530万股,列第四大流通股股东,其他现身该股前十大流通股股东的QFII还包括马汀利投资管理公司、荷兰安智银行和挪威中央银行。

柳化股份则被两家QFII看中,摩根大通银行大举买入该股,新进入前十大流通股股东,持股量达844万股,法国爱德蒙得洛希尔银行则增持600万股,二季度末以1810万股的持股量列柳化股份第二大流通股股东。

富通银行则新进凯迪电力和航空动力两个个股。摩根士丹利国际公司则对今年表现不俗的格力电器减持近900万股以兑现部分收益,但二季度末仍持有5525万股,列格力电器第三大流通股股东。



资料图片

上证180ETF 上周净赎回逾5亿份

证券时报记者 杨磊

今年7月以来一直以净申购为主的上证180交易型开放式指数基金(ETF)上周出现了较大规模的净赎回,净赎回份额超过了5亿份,显示出部分机构资金撤离ETF和股指期货套利交易的迹象。

上海证券交易所网站信息显示,7月25日到29日,上证180ETF申购量为4.02亿份,赎回量却高达9.03亿份,净赎回达到了5.01亿份,成为今年5月第一周净赎回6.99亿份以来的近3个月最大单周净赎回份额,引起了基金业内的关注。

业内专家分析,上证180ETF的大举净赎回应该是和机构投资者撤离ETF和股指期货套利交易有关。随着2010年度上市公司的现金分红在2011年5月到7月的密集实施,再加上股指期货和指数点位差越来越小,目前2011年8月合约的股指期货已经低于沪深300收盘点位,两者分别为2971.6点和2972.08点,促使了一批机构投资者赎回上证180ETF,同时卖出股指期货空头获利。

沪市其他ETF申赎平稳,最大的净申赎份额都小于0.2亿份。上证周期ETF上周申购0.006亿份,赎回0.171亿份,净赎回了0.165亿份;上证治理ETF上周申购了0.03亿份,赎回了0.19亿份,净赎回达到了0.16亿份。上证50ETF上周出现了2.94亿份申购和2.83亿份赎回,净申购0.11亿份。

基金专户产品偏爱中小股票

证券时报记者 胡晓

一向神秘的基金公司专户产品持仓品种,随着上市公司中报的陆续披露,暴露在投资者的面前。证券时报记者统计数据显示,相比主板上市股票,基金公司专户产品更加偏爱中小板和创业板股票。

天相投顾数据统计显示,截至7月30日,共计有291家上市公司公布了半年报,其中5家上市公司的前十大流通股股东中有基金专户现身。在这5只股票中,仅1只为

主板上市股票,而另外4只股票中,3只为创业板上市股票,1只为中小板上市股票。

具体看来,科林环保和森远股份两只股票前十大流通股股东中均有2只基金公司专户产品现身。截至6月30日,广发基金公司一工行一东吴证券股份有限公司和广发基金公司一招商一航天科工投资特定客户计划各持有科林环保8万股,各占该股流通股的0.42%;博时基金公司一农行一积极配置资产管理计划和博时基金公司一中行一中钢投资有

限公司分别持有森远股份13.29万股和12.6万股,分别占该股流通股的0.7%和0.66%。

除此之外,中海基金公司旗下2只专户产品分别进入了广东明珠和迪威视的前十大流通股股东,嘉实基金公司旗下1只专户产品现身朗源股份的前十大流通股股东中。

事实上,由于专户产品规模相对较小,建仓往往瞄准中小盘股票。但是,在今年二季度中小盘股票的大幅回调下,不少专户产品都损失惨重,甚至有专户产品面临清盘危机。以南方一家基金公司旗下的专

户产品为例,该产品在二季度下跌幅度超过了15%,离清盘线仅一步之遥。除此之外,上海一家大型基金公司旗下多只产品也在4月以来的回调中损失惨重,单位净值纷纷跌入8毛区间。

上海一家基金公司专户总监表示,由于专户产品规模相对于公募基金来说往往较小,持股会相对集中,因此,从投资方法上看,与讲求资产配置公募基金不同,基金专户产品则更注重个股研究,尤其偏爱那些成长性良好、流通盘适中的股票。

华夏系基金集中增持大消费

见习记者 姚波

随着上市公司半年报披露,华夏系更多持仓个股曝光。基金二季度重仓消费股,华夏系也不例外,从目前披露的逾200家上市公司半年报来看,二季度华夏系集中增持的不少为大消费板块,水泥、环保及部分成长股也是华夏系青睐的品种。

生产食用级二氧化碳的新股凯美特气为机构高度看好,二季度基金持仓较上季提高了13.22%。其中,华夏旗下的华夏优势增长和华夏平稳增长分别增持75万股和54

万股,合计占流通股的4.31%。红日药业二季度被华夏行业精选和华夏优势增长增持逾300万股,合计占流通股14.62%,包括其他基金在内,二季度合计增持该股比一季度提高11.73个百分点。

另有两只旅游股被华夏系看中。王亚伟小幅增持65万股丽江旅游,该股上半年净利润增长近4倍,众多机构看好其注资印象丽江后的走势。另一只经营杭州景区的宋城股份被华夏优势增长基金大幅增持,该基金二季度一举增持448万股,占流通股4.48%,成为第一大流通股股东。

围绕保障房、水利建设的水泥板块也是华夏基金的加仓范围。水泥股巢东股份被华夏回报和华夏盛世精选合计增持466万股,占流通股1.93%;华夏盛世精选还增持福建水泥550万股,占流通股1.44%。钢铁板块中的酒钢宏兴也遭华夏成长增持1000万股,占流通股0.57%。

被华夏系关注的成长股包括维尔利、星网锐捷、凯恩股份、奥维通信等。华夏优势增长及王亚伟旗下的宋城股份合计增持维尔利80万股,合计持仓160万股,占流通股12.06%;华夏优势增长还增持433万股星网锐捷以及400万股机构扎

堆的兰花科创。此外,王亚伟进驻了二季度才上市的两只新股电科院与易华录。半年报显示,华夏大盘与华夏策略持有电科院79.99万股与30万股,华夏大盘与华夏策略分别持有易华录50万股、20万股,为前两大流通股股东。

华夏盛世精选二季度集中增持了凯恩股份及华力创通。凯恩股份被包括华夏在内的诸多基金大幅增持,合计持仓由年初的30万股提高到760万股。华力创通二季度被华夏盛世精选增持118万股,占流通股6.97%。此外,华夏成长增持122万股奥维通信,占流通股1.73%。

基金周报 | Weekly Review |

债券基金跌势暂止 动车撞伤股票基金

由于潜伏在杠杆指基、杠杆股基的投资者,整体上是那些选时能力较强的人,因此,当这两个板块、尤其是其中的活跃品种没有放量和领涨表现的时候,又可以从市场本身来反证基础市场行情或将继续低迷。

王群航

场内基金: 杠杆固收板块总体止跌

(一)封闭式基金:上周,在股市行情总体较大幅度下跌的背景下,沪深两市老封基的周平均净值损失幅度分别为1.86%和2.18%,这样的净值损失幅度,介于开放式的股票型基金和灵活配置型基金之间。老封基作为一个主做股票的基金小类型,相对于当前较为活跃的一些分级基金来说,是一个极度缺乏题

材的板块,尤其是在弱市时。

(二)杠杆板块:股基背景的杠杆板块在上周的总体表现可以用“平稳”来概括。从对杠杆指基、杠杆股基的长时间观察来看,由于潜伏在这个小市场周围的投资者整体上是那些选时能力较强的人,因此,当这两个板块、尤其是其中的活跃品种没有放量和领涨表现的时候,又可以从市场本身来反证基础市场行情或将继续低迷。

(三)固收板块:第一,杠杆债基的表现分化,尤其是那些公司背景不好的品种。第二,固收约定板块

中的多数品种还是能够按照既定的节奏在走自己的行情。第三,杠杆主动板块基本上已经止跌,即市场对于城投债的风险担忧可能暂告一段落。

场外基金:

债券基金跌势暂止

(一)主做股票的基金 1、被动型基金:指数型基金上周的平均净值损失幅度为2.93%,除了新基金国投瑞银中证上游资源产业的净值微涨0.1%之外,其他基金的净值都在下跌,并且有3只指基(联接基金)的周净值损失幅度高于4%,估计受动车追尾事件影响较大。 2、主动型基金:基础市场行情总体跌幅较大,股票型、偏股型、灵活配置型这三大类主做股票的基金在上周的平均净值损失幅度分别为2.26%、2.14%和1.85%,全体老基金里,仅有万家双引擎逆市取得了

0.37%的净值增长。从公司层面来看,国联安、农银汇理、兴业这三家公司旗下有较多的基金在上周净值损失幅度较低。上周,多数基金的净值损失幅度较大,估计与大家对于高铁板块有较多的投资有关。

(二)主做债券的基金 纯债基金、一级债基、二级债基上周的平均净值损失幅度分别为0.49%、0.39%和0.61%,绝大多数基金的净值折损。不过,与前周相比,债券基金的大幅度跌势已经基本止住;同时,二级债基的周平均净值损失幅度较大,与股市总体跌幅较大有关。 关于债市及债基,过度的恐慌大可不必。首先,从全市场的范围来看,由于前期连续加息和提准,资金面的紧张情况是客观存在的。而在此客观情况下由极少数城投债所引发的风险预期,进而波及到了全市场,这是对于上述资金面紧张情绪的一种扩

张和过度释放。在此集中释放的过程中,由于债券市场、尤其是城投债市场本身的流动性局限,更是在一定程度上加剧了这种恐慌。而随着一些城投债品种二级市场交易价格的不断下跌,其内在的价值,即风险溢价或曰风险补偿也在不断地升高。

其次,近期银监会关于规范和整顿银行间理财产品的说法不断出现,这样一来必然结果,将会遏制银行间理财产品盲目比拼收益率的情况,将会制止银行间理财产品快速扩张的势头,将会阻止基金市场、尤其是债券型基金不断失血的局面,并最终促使外流资金的逐步回归。

货币基金上周的平均净值增长率为0.0669%,申万菱信收益宝、广发货币、南方现金增值、信诚货币等基金的周收益领先。

(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)