

资金动态 | Capital Flow |

大基金上周主动加仓0.78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80.99%,较前一周主动加仓0.78个百分点,而这也是大基金连续第3周主动加仓,3周主动加仓超过4个百分点。

受国内经济增速回落、高通胀压力,以及对欧美经济形势及欧债危机升级的担忧,上周市场出现大幅调整。加上7月份主要宏观经济数据公布,市场观望情绪浓厚。虽然,上周基金整体出现小幅增仓,但操作力度有所减弱,策略分化明显,进行小波段操作仍是基金近期主流策略。

具体看来,上周主动增持基金继续占多,但增持力度有所下降。122只基金主动增仓幅度超过2个百分点,其中23只基金主动增持超过5个百分点;98只基金主动减持超过2个百分点,其中14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, 2011/8/4, 2011/7/28, 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, 2011/8/4, 2011/7/28, 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 7 columns: 基金名称, 基金类型, 基金公司, 8月4日, 7月28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11.83亿元

上周机构资金总计净流出11.83亿元,其中沪市机构资金净流出0.61亿元,深市机构资金净流出11.22亿元。这是机构资金连续第5周净流出,累计净流出超70亿元。

具体到板块,上周机构资金净流入前3个板块分别为煤炭石油、银行和酿酒食品,净流入的资金分别达到3.69亿元、2.13亿元和2.04亿元;机构资金净流出前3个板块分别为化工化纤、电子信息和电器,净流出的资金分别达到3.69亿元、2.13亿元和2.04亿元。(徐子君)

沪深两市资金进出状态

Table with 4 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 4 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 4 columns: 序号, 板块名称, 机构净买(亿), 周涨跌幅(%)

机构资金净流入率前10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.stztcj.com)

新股暴涨频现 基金打新一日浮盈逾亿元

证券时报记者 刘明

新股上市暴涨带来的巨大收益,吸引基金火热参与。上周五,姚记扑克与大连电瓷两只新股上市,首日大涨为获配基金带来逾亿元的收益。基金参与上市公司网下询价的数量也已大大增加。

上周五,姚记扑克与大连电瓷在深交所挂牌上市,姚记扑克上涨71.71%,报收36.06元;大连电瓷上涨68.65%,报收28.67元。姚记扑克网下配售公告显示,易方达策略成长二号、易方达策略成长、华安稳固收益以及招商行业领先4只基金分别获配94万股,该股发行价21元/股,基金合计认购金额为7896万元。姚记扑克首日上涨,4只基金浮盈5662.22万元。

大连电瓷网下配售公告显示,博时稳定价值、国联安德盛增利、中银稳健双利分别获配100万股、100万股、200万股,发行价为17元/股,合计认购金额为6800万

元。大连电瓷上市首日上涨,3只基金浮盈4668.2万元。2只新股首日上涨为基金带来了10330.42万元的浮盈。

Wind资讯显示,6月21日以来上市的37只新股中,截至上周五,无一破发,大多新股涨幅不小,更有江粉磁材、山东章鼓多只新股上涨幅度超过100%。近期新股的暴涨也一扫基金对新股避之唯恐不及的态度。

资料显示,参与姚记扑克网下询价的配售对象中,基金数量多达40只;而大连电瓷的网下询价名单当中,也有38只基金参与询价。且这两只新股网下询价对象都包括华夏、易方达等大基金公司旗下的基金在内。姚记扑克网下配售的5个中签号码中,基金占4个;大连电瓷网下配售的5个中签号码,基金也占4个。由于现在中小板创业板新股网下配售采取随机摇号的方式,基金在摇号当中获配占到80%,也从另一个侧面证明了基金

近期新股的暴涨让基金打新重尝甜头。参与姚记扑克网下询价的配售对象中,基金数量多达40只;而大连电瓷的网下询价名单当中,也有38只基金参与。

参与打新数量的增加。

此外,同期的多只新股网下询价基金数量也都有三四十只甚至更多。而此前新股网下询价配售对象中基金数量仅有十余只左右。

北京一位债券基金经理也告诉记者,在经历中止发行之后,现在新股发行市净率已降到相对合理的水平,因而在仓位不高的情况下,自己的助手以及研究员会找出一些比较优质的新股去参与询价,当然,近期新股上市后的市场表现也是参与网下打新的重要因素。



二季度大举买入以伊利股份为代表的绩优蓝筹,增持超跌中小盘股汉威电子和新宙邦

社保基金四面出击 A股市场大小通吃

证券时报记者 朱景锋

上周公布的上市公司半年报显示,在二季度股市跌至低位之时,社保基金践行价值投资理念,在股价低点四面出击,大举买入以伊利股份为代表的绩优蓝筹并获利丰厚,同时也对超跌中小盘股汉威电子和新宙邦等股票进行增持。

据统计,上周公布的上市公司半年报中,有社保基金现身前十大流通股股东的上市公司超过10家。其中嘉实基金掌舵的全国社保基金602组合表现积极,在3只个股中现身,该社保组合在二季度对跌幅较大的汉威电子和新

宙邦分别增持50万股和73万股,从而一举成为新宙邦第一大流通股股东;此外,社保602组合还在二级市场买入次新股桐昆股份75万股,和众多公募基金一起进入桐昆股份前十大流通股股东。同样是嘉实基金操盘的全国社保基金106组合在二季度大举买入锡业股份,二季度以393万股的持股量新进该股前十大流通股股东。

华夏基金掌舵的全国社保基金109组合表现积极,二季度大举买入辽通化工,以600万股的持股量列该股第六大流通股股东;此外,该社保组合还大举增持华

意压缩达686万股,二季度以1135万股的持股量列华意压缩第三大流通股股东。长盛基金掌舵的全国社保603组合按兵不动,仍持有华意压缩400万股。

最大规模的投资则来自招商基金掌舵的全国社保110组合,该组合在二季度大举买入伊利股份达1880万股,新进该股前十大流通股股东,伊利股份的持股量新进该股前十大流通股股东。易方达基金掌舵的全国社保601组合大获其利。

两只社保组合对山煤国际产生分歧,博时基金掌舵的全国社保102组合在二季度小幅增持山煤国际,二季度末以542万股的持股量列该股第五大流通股股东。而招商基金管理的110组合则大举减持山煤国际,从该股前十大流通股股东中淡出。

光明前十大流通股股东,分别持股21万股和316万股。和社保601一同进驻宁宝股份的还有易方达旗下4只偏股基金。据悉,宁宝股份4月12日上市,上市首日便破发,整个二季度一直处于破发状态,但7月份以来该股涨势凶猛,截至上周五累计涨幅达到17.97%,易方达系基金和社保601组合大获其利。

两只社保组合对山煤国际产生分歧,博时基金掌舵的全国社保102组合在二季度小幅增持山煤国际,二季度末以542万股的持股量列该股第五大流通股股东。而招商基金管理的110组合则大举减持山煤国际,从该股前十大流通股股东中淡出。

上证180ETF 逆市净申购1.53亿份

证券时报记者 刘明

上周市场再遇大跌,周五上证指数跌幅达2.15%,盘中一度逼近2600点,创下年内新低。但上证180交易型开放式基金(ETF)还是净申购1.53亿份,而此前一周该ETF遭遇了较大规模的净赎回。

上海证券交易所网站信息显示,8月1日到8月5日,上证180ETF的申购量为5.04亿份,赎回量为3.51亿份,净申购1.53亿份。

业内专家分析,上证180ETF的逆市净申购,表明部分投资者预期股市可能反弹有关,开始介入股市投资或股指期货套利。今年以来,上证指数一直在2600点到3100点的箱体当中震荡,市场普遍预期在2600点附近的下跌空间有限。

上周沪市ETF整体也是净申购,净申购份额为1.986亿份,其中申购份额为10.437亿份,赎回份额为8.451亿份。其中,商品ETF净申购0.55亿份,申购份额为1.075亿份,赎回份额为1.02亿份;上证50ETF净申购0.48亿份,申购份额为3.23亿份,赎回份额为2.75亿份;周期ETF、小康ETF等也获得净申购。

值得注意的是,与A股市场近期成交萎缩一样,沪市ETF申购赎回也较为冷清。上周申购赎回总份额为18.888亿份,为去年春节以来第二低的申购赎回,仅高于7月18日到7月22日一周17.17亿份的申购赎回份额。

基金爱富 集体涌入业绩靓丽公司

证券时报记者 余子君

随着上市公司半年报的陆续公布,上半年的业绩表现呈现在投资者面前,部分业绩较好的上市公司受到了机构的重点关注,不少基金已经提前布局。

在净利润同比增长超100%的上市公司中,大量被基金增持。如超图软件半年报显示,截至6月30日,该公司归属母公司股东净利润(扣除非常损益)为438.37万元,而去年同期这一数值为96.43万元,同比增长354.58%。

而从该股前十大流通股股东来看,不少基金在二季度买入了该股。数据显示,截至6月30日,该股前十大流通股股东中,共有4只公募基金,分别为银河行业优选、华夏红利、国投瑞银核心企业和建信恒久价值,4只基金分别持有128万股、127.2万股、123.94万股和96.23万股,分别占该股总股本的1.07%、1.06%、1.03%和0.8%,分别该股前十大流通股股东的第七至第十位。值得注意的是,超图软件一季报显示,截至3月31日,该股前十大流通股股东中,仅有国投瑞

银核心企业1只公募基金,可见银河行业优选、华夏红利和建信恒久价值二季度大举买入或者增持该股。

双塔食品半年报显示,截至6月30日,该公司归属母公司股东净利润(扣除非常损益)为2727.66万元,而去年同期这一数值为1768.94万元,同比增长54.2%。从该股前十大流通股股东来看,截至二季度末,共计有3只基金进入了该股前十大流通股股东,分别为中邮核心成长、华商策略和华商盛世成长,分别占股本的2.18%、1.14%和1.14%,分别该股前十大流通股股东第一至三位。而双塔食

品一季报显示,截至3月31日,该股前十大流通股股东中仅中邮核心成长1只基金。

不过,也有少数中期业绩靓丽的上市公司,二季度遭到基金的减持和抛弃。雏鹰农牧半年报显示,截至6月30日,该股前十大流通股股东中仅2只基金,分别为易方达价值成长和融通动力先锋,分别持有219.92万股和100万股,占该股总股本比例分别为0.82%和0.37%。而一季度进入该股前十大流通股股东的兴全趋势、海富通股票和大成景阳二季度均退出了该股前十大流通股股东。

基金周报 | Weekly Review |

主动型基金战胜市场 老封基投资价值渐显

王群航

场内基金: 老封基内在价值渐显

(一)封闭式基金:上周,老封基继续显现出弱势,沪、深两市老封基的周平均净值损失幅度分别为0.92%和1.24%,市价的跌幅分别为1.68%和2.02%。截至上周末,沪、深老封基的平均折价率分别为9.18%和10.95%,相对于他们未来分别平均有3.21年和3.49年的存续期,以及当前基础市场行情的相对低位,老封基的投资价值正在逐渐显现。

(二)杠杆板块:截至上周末,杠杆指基的平均溢价率为9.4%,继续领跑,个别品种的溢价率继续保持在超20%的高位,风险较大。

杠杆股基、杠杆债基的平均折价率分别为1.86%和2.88%,后者竟然高于前者,一个很重要的原因是,近期债市起源于城投债、扩大于可转债的风险大爆发,扩大了债基的折价率。

(三)固收板块:虽然发端于城投债的风险还没有完全化解,但市场的恐慌情绪已经得到一定的缓解,毕竟那些地方债券的背景都是有地方政府的信用在支撑,银华信用、招商信用这两个领头品种的走平,就是市场情绪的较好折射。

场外基金: 基金汇聚中小市值股票

(一)主做股票的基金 1、被动型基金:标准股票型基金上周的平均净值损失幅度是2.43%,全体老指基的净值都在折损,跟踪中小市值和中小板类指

数的指基,周净值损失幅度相对较少;跟踪银行、大盘蓝筹类指数的指基,周净值损失幅度相对较高,有12只指基(包括联接基金)的周净值损失幅度超过了3%。

唯一一只周净值微有增长的,是一只交易型开放式指数基金(ETF)的联接基金。近期,随着ETF及其联接基金的大量发行,我们发现了这样一个情况:在新成立的基金里,不少联接基金的户均规模大于其标的ETF的户均,这说明有大量的帮忙资金聚集的联接基金中。

2、主动型基金:虽然基础市场行情大跌,但由于上述指基的净值变动情况已经较为清晰地反映出了市场行情的结构性情况,因此,具有主动性投资风格的基金总体上的绩效表现好于基础市场。标准股票型基金、偏股型基金、灵活配置型基金在上周的平均净值损失幅度分别仅为0.87%、

0.86%和0.7%,低于指基很多,有64只基金的净值没有损失,其中有57只基金取得了正收益。

(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0.25%和0.37%,过半数品种周净值略有折损。从好的方面来看,一级债基中的华安稳固收益、国联安增利,二级债基中的中银稳健双利,上周均取得了较好的收益,其中前者的周净值增长率竟然高达1.18%。

债基近期所遭遇到的风险以及由此出现的一些短期净值损失,市场影响较大,基金业是否应该做一些反思。(1)此次债市风险的爆发点是信用债,后来波及到可转债,而以信用债和可转债为主要投资标的的债基,恰好是一些基金公司近两年来用来拓宽债基产品线的主要手段。因此,未来在发展新债基的时候,需要综合

考虑债基的资产平衡配置问题。

(2)股市行情的下跌,尤其是创业板发行泡沫的破裂,让很多债基,尤其是向来较为稳健的一级债基这个类别上过度放大风险、过分追求收益的典型体现。今后,一级债基是否该重新自我约束?

(3)在非纯债基金里,都涉及到股票投资,尤其是那些规模较大的债基,股票投资规模完全不低于那些小规模股票型基金。但是,现在在很多二级债基都是由债券基金经理顺势管理股票投资。今后,基金公司是否应该为二级债基配备相应的基金经理?

货币市场基金上周的平均净值增长率为0.0674%,泰信天天收益、海富通货币、广发货币的周绩效表现领先。

(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)