

资金动态 | Capital Flow |

大基金上周 主动减仓0.6个百分点

德圣基金研究中心8月18日仓位测算数据显示,上周大型基金平均仓位为78.53%,较此前一周主动减仓0.6个百分点。这是大型基金连续两周主动减仓。

上周四,三月期、一年期、三年期央票利率全面上行,使市场加息预期升温,基金继续小幅减仓,但操作分歧依旧明显,策略分化较大,有部分基金认为目前市场阶段是布局良机,因而选择逆势加仓。南方、易方达、大成旗下基金呈现较为一致的减仓行为,而博时、嘉实、富国等旗下基金呈现较为一致的加仓。(徐子君)

三类偏股基金平均仓位变化

基金规模	2011/8/18	2011/8/11	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)
大型基金	78.53%	79.32%	-0.78	-0.60
中型基金	76.41%	77.04%	-0.63	-0.43
小型基金	75.67%	76.84%	-1.17	-0.96

各类基金加权平均仓位变化

基金类型	2011/8/18	2011/8/11	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)
指数基金	94.70%	94.83%	-0.13	-0.07
股票型	79.86%	81.02%	-1.16	-0.99
偏股混合	73.87%	74.33%	-0.46	-0.24
配置混合	68.59%	69.17%	-0.58	-0.34
特殊策略基金	67.36%	69.97%	-2.61	-2.37
偏债混合	28.74%	28.74%	0.00	0.23
保本型	18.96%	17.13%	1.83	1.99
债券型	11.95%	10.35%	1.60	1.70

规模120亿以上主动偏股基金仓位

基金名称	基金类型	基金公司	8月18日	8月11日	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)	基金净值(亿元)
广发聚丰	股票型	广发基金	84.91%	85.18%	-0.27	-0.12	242.41
南方价值成长	偏股混合	南方基金	91.35%	90.75%	0.60	0.70	220.16
华夏红利	偏股混合	华夏基金	83.41%	83.26%	0.15	0.31	202.65
华夏优势增长	股票型	华夏基金	85.88%	87.51%	-1.63	-1.50	197.23
中邮成长	股票型	中邮基金	86.28%	89.26%	-2.98	-2.87	186.95
博时价值	偏股混合	博时基金	41.43%	40.85%	0.58	0.86	169.78
汇添富均衡	股票型	汇添富基金	73.65%	75.38%	-1.74	-1.52	169.76
诺安成长	股票型	诺安基金	73.15%	76.32%	-3.18	-2.97	157.17
银华优势	股票型	银华基金	86.93%	85.92%	1.01	1.15	145.40
博时新兴成长	股票型	博时基金	87.32%	86.65%	0.67	1.20	139.90
大成稳健	偏股混合	大成基金	90.16%	90.46%	-0.30	-0.20	127.72
兴全趋势	偏股混合	兴全基金	72.91%	73.84%	-0.93	-0.71	123.54
鹏华新兴产业	偏股混合	鹏华基金	64.80%	66.13%	-1.33	-1.07	123.05
华夏精选	股票型	华夏基金	82.88%	82.01%	0.88	1.04	121.78
嘉实主题精选	偏股混合	嘉实基金	50.53%	39.51%	11.01	11.29	121.60

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14.08亿元

上周机构资金净流出14.08亿元,其中沪市机构资金净流出9.99亿元,深市机构资金净流出4.09亿元。

具体到板块,上周机构资金净流入前三个板块分别为银行类、旅游酒店和仪器仪表,净流入的资金分别达到4.28亿元、0.15亿元和0.03亿元;机构资金净流出前三个板块分别为化工化纤、建材和机械,净流出的资金分别达到10.15亿元、8.63亿元和6.19亿元。(徐子君)

沪深两市资金进出状态

资金属性	沪市净流入(亿)	沪市净流出(亿)	深市净流入(亿)	深市净流出(亿)
机构资金	-9.99	-2.27	-4.09	-3.00
散户资金	-11.54	-2.27	-31.40	-3.00
中户资金	11.31	-2.27	-9.57	-3.00
散户资金	10.22	-2.27	45.06	-3.00

机构资金净流出板块前5名

序号	板块名称	机构净流出(亿)	净流出(%)
1	化工化纤	10.15	-1.87
2	建材	8.63	-4.88
3	机械	6.19	-2.16
4	煤炭石油	5.92	-3.06
5	电子信息	3.87	-2.62

机构资金净流入板块前5名

序号	板块名称	机构净流入(亿)	净流入(%)
1	银行类	4.28	-0.26
2	旅游酒店	0.15	-1.16
3	仪器仪表	0.03	-2.25
4	供水供气	0.007	-0.56
5	本周板块资金流入只有4个板块		

机构资金净流入率前10名

序号	股票代码	股票名称	机构净流入(%)	周涨跌幅(%)
1	002274	华昌化工	6.03	-8.78
2	601177	杭氧股份	3.15	4.77
3	600438	通威股份	2.95	9.86
4	002295	精艺股份	2.64	1.14
5	002587	奥拓电子	2.49	4.84
6	002418	康盛股份	2.38	1.31
7	000950	通神化工	2.29	-11.69
8	600624	双星股份	2.08	-1.06
9	000952	广济药业	2.00	-0.54
10	600540	新赛股份	1.97	-7.52

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)

7月以来10大牛股 基金押中5只

王亚伟独中两元,捕获冠昊生物和易华录

证券时报记者 朱景锋

7月份以来股市持续震荡,调整明显,但一批股票表现抢眼,前10大牛股涨幅全部超过45%,其中有基金重仓的达到了5只,王亚伟独中2只。

据天相投顾统计,扣除长期停牌或重组复牌后暴涨的国海证券、新华联和*ST光明3只股票,7月份以来最牛的10只股票涨幅全部超过45%,基金共成功押中了其中的冠昊生物、铁汉生态、易华录、朗源股份和拓尔思等5只牛股,王亚伟再次显示出其超强的选股能力,捕获10大牛股中的冠昊生物和易华录。其中冠昊生物6月底首发,王亚伟管理的华夏策略精选参与网下配售,最终获配75万股,成为唯一一只网下获配基金。自7月6日上市以来,冠昊生物股价表现彪悍,首日涨幅即高达146.76%,随后则继续上行,截至8月19日收盘,其股价已涨至75.72%,较发行价18.20元上涨了3.16倍,华夏策略精选因投资该股浮盈4314万元。

易华录是一只今年5月5日上市的次新股,发行价为30.46元,上市首日即破发,之后持续下跌,到6月22日创调整新低,但随后该股展开一波大幅上涨行情,7月份以来累计上涨62.68%,在众多股票中涨幅排名第四。易华录发布的中报显示,王亚伟掌舵的华夏大盘精选和华夏策略精选两只基金在该股上市后大举吸纳,到6月底持股量分别达50万股和20万股,分别易华录前两大流通股股东,无惧股价低迷吸纳让王亚伟两只基金在易华录身上赚得盆满钵满。卓越的选股能力也将王亚伟推向业绩之巅,据天相投顾统计显示,截至8月19日,华夏策略精选基金今年以来收益率达3.57%,是唯一一只收

益率超过3%的偏股基金。

除了王亚伟两只基金之外,也有其他基金押中易华录,其中就包括银河行业优选和诺安平衡,不过这两只基金仅分别持有10万股和8.23万股,持股量相对较小。此外,华夏知名基金经理孙建冬创办的私募基金公司北京鸿道投资旗下的3只私募基金也成功捕获易华录。

次新股铁汉生态7月份以来涨幅达63.59%,涨幅列前三甲。铁汉生态发布的中报显示,共有来自5家基金公司的5只基金现身该股前十大流通股股东,分别为华富竞争力优选、华商盛世成长、融通新蓝筹、国投瑞银稳定增利债券基金和嘉实多元收益债券基金,这5只基金在铁汉生态上市后下跌过程中逐步进驻,成功潜伏。

捕获朗源股份则是嘉实基金的杰作,该股票7月份以来逆势上涨57.32%,涨幅位列第五名。嘉实基金旗下嘉实稳健基金在二季度买入136.57万股,列第二大流通股股东,该公司管理的一对多专户组合嘉实中小盘资产管理计划买入24.85万股,该公司担任投资顾问的外贸信托尊享权益积极策略3号也买入100万股。嘉实旗下公募、专户和投顾产品联手进驻,成功捕获牛股。

基金捕获的牛股拓尔思同样是一只次新股,该股票于今年6月15日上市,该股网下发行时共有银华和谐主题、银华保本、工银瑞信增强收益和宝盈资源优选4只基金获配,各获配100万股,上市后银华和谐主题增持50万股,截至6月底持股量上升至150万股,孙建冬旗下私募基金外贸信托鸿道3期也买入拓尔思28万股,并在7月份以来获利丰厚。次新股已经成为下半年以来牛股的温床。



资料图片

基金专户重仓股牛股频现

证券时报记者 李活活

在已经披露的上市公司半年报中,“专户重仓股”动向渐露端倪。证券时报记者统计发现,被基金公司专户重仓的股票中不乏7月以来在二级市场上大有表现的牛股。比如,专户重仓股中的朗源股份和森远股份7月以来分别上涨57.32%和40.64%。

截至上周五,在已公布的上市公司半年报中,18只基金专户出现在14只股票前十大流通股股东名单上,由于专户自身规模小,这些股票主要是中小板和创业板股票。

值得一提的是,基金公司旗下专户也惯于以“集团军”的方式集中持股。比如,招商基金旗下3只专户产品同时现身新都化工,新都化工半年报显示,招商基金的瑞泰稳健配置1号特定客户资产管理计划、瑞泰灵活配置5号资产管理计划、瑞泰灵活配

置2号资产管理计划分别是新都化工的第三大、第六大、第七大流通股股东,持有84万股、62.8万股和61.6万股。广发基金旗下的东吴证券专户、航天科工投资特定客户资产管理投资同时出现在科林环保的前十大流通股股东中。博时基金旗下两只专户也同时现身森远股份,成为其第九大和第十大流通股股东。

被基金专户重仓的股票中不乏牛股。以大牛股朗源股份为例,该股7月以来上涨57.32%,嘉实基金旗下一只专户二季度新进其中,持有24.86万股,成为其第八大流通股股东,经估算其目前浮盈有200多万元。此外,嘉实稳健还持有朗源股份136.57万股,是其第二大流通股股东,同为二季度新进,浮盈超千万元。

今年4月上市的森远股份7月以来上涨40.64%,博时基金旗下的两只专户在二级市场买入该次新股后收

益颇丰,总计浮盈超过200万元,此外,博时卓越品牌还持有森远股份51.1万股,是其第一大流通股股东。

公开数据显示,多只专户重仓股都在二级市场上表现出强于平均的走势。比如,被中海基金旗下专户相中的迪威视讯7月以来涨幅达19.41%,工银瑞信的专户重仓股新研股份7月以来上涨15.5%,而同期创业板综合指数上涨仅7.86%。被招商基金专户重仓的新都化工和圣阳股份7月以来分别上涨15.64%和14.65%,同期中小板指下跌2.17%。大成基金的招商证券专户重仓了桐昆股份,7月以来,桐昆股份上涨24.51%,同期上证综指下跌8.24%。

尽管牛股频现,但仍有一些中小板和创业板的专户重仓股表现弱于市场平均水平。比如,被专户重仓的盛路通信、科林环保和启源装备7月以来分别下跌5.24%、7%和8.06%。

国泰基金近4亿参与中金黄金增发

根据参与增发数据推算,国泰旗下6只基金总体申赎平稳

证券时报记者 刘明

一边黄金猛涨,一边基金参与黄金股增发。近日,国泰基金斥资3.75亿元参与认购了中金黄金非公开发行的股份1500万股。

国泰基金8月20日公告,旗下国泰金马稳健回报、国泰金鹰增长、国泰金鼎价值等9只基金获配了中金黄金非公开发行的1140万股,获配金额2.85亿元。其中,国泰金马稳健回报、国泰金鹰增长、国泰金鼎价值获配较多,分别获配360万股、200万股、150万股,获配金额分别为8989.2万元、4994万元、3745.5万元;国泰金鼎价值与国泰金鹰增长、国泰金鼎价值获配100万股,获配金额为2497万元。

而此前8月18日中金黄金发

布的非公开发行结果显示,国泰基金获配股份为1500万股,获配金额为3.75亿元;这表明除公募基金之外,国泰基金公司旗下非公募产品认购了中金黄金非公开发行的360万股,认购金额为9000万元。

中金黄金的公告还显示,上半年股基冠军南方隆元产业主题、华商领先企业、博时平衡配置等基金二季度以来大举增持了该股。截至7月29日,南方隆元产业主题为该公司第二大股东,持有1281.53万股;华商领先企业、博时平衡配置分别为第三大、第四大流通股股东,持股数分别为982.04万股、969.99万股。而尚未发布半年报的中金黄金一季度末最大的基金股东为上证50交易

型开放式指数基金(ETF)持股数仅为581.93万股,南方隆元产业主题、华商领先企业未出现在一季度末前十大流通股股东中,博时平衡配置一季度持股数为500万股。

此外,从基金参与增发的数据来推算,剔除封闭式与指数型基金,国泰旗下6只基金总体申购赎回平稳。以基金认购的总成本与资产净值的比例以及基金份额等推算,二季度以来,截至8月18日,国泰中小盘成长、国泰金马稳健、国泰金鼎价值以及国泰金鼎价值的净申购赎回比例不到1%。不过国泰金鹰增长净申购比例较大,该基金二季度末份额为3.87亿份,而根据增发数据推算的8月18日份额为4.22亿份,净申购比例为9.04%;国泰价值经典则被净赎回2.05%。

次新ETF再遭大规模净赎回

证券时报记者 木鱼

刚刚上市的次新交易型开放式指数基金(ETF)再次遭遇大规模净赎回,上周四上市的上证国企ETF仅仅两个交易日就被净赎回超过了1/4的份额,达到了1.47亿份。

上海证券交易网站数据显示,上证国企ETF上周遭遇1.47亿份的赎回,同期没有其它投资者申购该ETF。上市公告显示,该ETF上市份额为5.67亿份,短短两个交易日该ETF就被净赎回了25.93%。此外,多只ETF上市首周被投资者大规模净赎回,最多的净赎回比例超过了30%。

从基金价格来看,由于近期股市的大跌,在上周四和上周五赎回

上证国企ETF的投资者普遍出现亏损,普遍亏损幅度在5%以上,最大亏损幅度超过了8%,认购该ETF的前十大持有人基本都是证券公司,部分机构已经选择了割肉赎回ETF。

上周,沪市两大ETF上证50ETF和上证180ETF同时出现净赎回,净赎回的份额分别达到了1.19亿份和0.72亿份,显示出部分机构投资者和大户撤离ETF的趋势。上证50ETF上周申购量为3.01亿份,赎回量为4.2亿份,比前一周减少40%左右;上证180ETF上周申购量为4.14亿份,赎回量为4.86亿份,都比前一周大幅下降2/3以上。

其他18只沪市ETF普遍申赎

不活跃,净赎回份额最多只有0.1亿份,其中2只ETF上周申购和赎回份额均为零。

上周沪市ETF基金申赎一览

基金名称	申购份额(亿份)	赎回份额(亿份)	净申购(亿份)
博时超大盘ETF	0.28	0.36	-0.08
华夏上证50ETF	0	1.47	-1.47
南方上证50ETF	3.01	4.2	-1.19
工银上证央企ETF	0.22	0.19	0.03
新华上证民企ETF	0.025	0.005	0.02
建信上证社会责任ETF	0	0	0
海富通上证周期ETF	0.003	0.003	0
海富通上证非周期ETF	0.003	0.024	-0.021
平安上证新兴产业ETF	0.032	0.056	-0.024
华泰柏瑞红利ETF	0.025	0.045	-0.02
招商上证消费ETF	0	0.004	-0.004
南方小康产业ETF	0.22	0.16	0.06
国泰上证商品ETF	0.78	0.83	-0.05
平安上证180ETF	4.14	4.86	-0.72
华安上证央企ETF	0	0.005	-0.005
富国上证红利ETF	0.005	0.005	0
华泰柏瑞上证中小盘ETF	0.04	0	0.04
国泰上证180金融ETF	0.075	0.175	-0.1
诺安上证新兴产业ETF	0.23	0.18	0.05
交银180治理ETF	0	0	0
华夏上证180价值ETF	0.05	0.051	-0.001

数据来源:上交所网站 姚波制表

偏股基金集体下跌 老封基二级市场走强

王群航

场内基金: 老封基继续抗跌

(一)封闭式基金:上周,沪深两市老封基的周平均净值损失幅度分别为1.75%和1.92%,可周平均市价的跌幅却分别为0.54%和0.9%,总体上二级市场的表现再次强于净值。老封基连续两周走强,估计与一些资金的积极入市,尤其是在周五时积极买入有关。老封基的投资者结构与其他品种相差较大,机构占比偏高,值得关注。

(二)杠杆板块:截至上周末,杠杆指基、杠杆股基的平均溢价率分别为9.62%和0.15%,两者一降一升。前者的下降,表明了市场短线投资基金在迅速退却;后者相对略有上升,说明了资金在投资策略上的一种差异,毕竟仓位和主动型股票投资管理能力的有着其特定的市场价值。

杠杆债基的平均折价率为1.42%,总体略有下降。促成这种情况的原因有二:股市行情不好;债市前期出现的风险在继续化解。截至上周末,上市以来走势异常强势的嘉实多利进取的溢价率已经达到了32.56%。这么高的溢价率,其中是否包含有风险,值得注意。

(三)固收板块:固收收板块在上周的走势也不是很好,尤其是其中的约定收益小品种,多品种中出现了一定幅度的、连续性的下跌,这种情况的出现,与上周市场上再次出现的加息预期有关。个人认为,对于内在价值已经较高、且适合长期持有的这些投资品种来讲,这样的避险操作未必合适。

场外基金: 主动投资集体重挫

(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为2.24%,整体净值下跌,跌幅最大的为一只次新指基,周净值损失幅度接近4%。从指基的分类来看,跟踪强周期类指数的、大金融类指数的,上周净值损失幅度相对较小,有些基金跌幅不足1%;跟踪非周期类指数、弱周期类指数、新兴产业类指数、大消费类指数的基金,周净值损失幅度相对较大。

2、主动型基金:标准股票型、偏股型、灵活配置型这三类主做股票的基金上周的平均净值损失幅度分别为2.24%、2.06%和1.86%。在上周出现全球性系统风险的情况下,这些基金的表现有这样一个突出的特点:(1)除了个别成立时间在一周左右的次新基金没有建仓之外,其他已有投资的基金净值全部下跌,这样的全军覆没情况在以往的市场行情中较为少见。(2)股票型基金周平均净值损失幅度与指数型基金一样,这种情况在往常很少见。这说明,具有主动型投资风格的基金,努力挖掘出来的股票,在上周都遭遇了较大跌幅,跌幅大于指基的成分股。

(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0.08%、0.25%和0.47%。在上周全市场总体惊涛骇浪的过程中,一级债基中的国联安信心增利、银河信添利分别有1.3%和1.03%的净值逆势增长,值得关注。

货币基金上周的平均净值增长率为0.06%,东方金账簿、华宝兴业现金宝、国投瑞银货币这3只基金的周绩效表现领先,其中东方金账簿是今年以来总体绩效表现较好的一只基金。

(作者单位:华泰联合基金研究中心)