

资金动态 | Capital Flow

节前最后一周 大基金继续主动减仓

德圣基金研究中心9月29日仓位测算数据显示,节前最后一周大基金平均仓位为75.95%,较前周主动减仓0.04个百分点。

近期A股市场持续低迷,上证指数不断创出新低,节前最后一周,基金多数选择继续减仓,主动减持基金数量明显超过主动增持的基金,而且操作幅度明显加大。

三类偏股基金平均仓位变化

Table with columns: 基金规模, 2011/9/29, 2011/9/22, 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 columns: 基金类型, 2011/9/29, 2011/9/22, 仓位变动(百分点), 主动增减仓(百分点)

规模120亿元以上主动偏股基金仓位

Table with columns: 基金名称, 基金类型, 基金公司, 9月29日, 9月22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;

机构资金节前一周 净流出13.47亿元

节前最后一周,机构资金整体净流出13.47亿元,其中沪市机构资金净流出6.36亿元,深市机构资金净流出7.11亿元。

具体到板块,节前一周机构资金净流入前3个板块分别为电器、电子信息和商业连锁,净流入的资金分别达到1.02亿元、0.94亿元和0.73亿元;

沪深两市资金进出状态

Table with columns: 资金属性, 沪市净流入(亿元), 沪市涨跌幅(%)

机构资金净流入板块前5名

Table with columns: 序号, 板块名称, 机构净买(亿元), 涨跌幅(%)

机构资金净流入板块前5名

Table with columns: 序号, 板块名称, 机构净买(亿元), 涨跌幅(%)

机构资金净卖出率前10名

Table with columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净卖(亿元), 涨跌幅(%)

机构资金净买入率前10名

Table with columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净买(亿元), 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。

通胀高烧不退 基金深挖涨价概念股

证券时报记者 陈楚

今年以来,全球性的通胀高烧不退,大宗商品涨势凶猛,同时受资源稀缺、国家控制出口等因素影响,一些上市公司的产品大幅提价,由此带来业绩提升预期。

基金弱市中喜涨价股

安纳达毫无疑问是今年以来的大牛股,天相投顾的统计显示,该股今年以来上涨92.29%,列个股涨幅榜第9位。

粉的生产销售,而今年以来,钛白粉价格上涨凶猛。受此影响,不少机构投资者都预计安纳达业绩会大幅提升。

安纳达一季报显示,招商核心价值、汇丰晋信龙腾、汇丰晋信动态策略、汇丰晋信消费红利共计4只基金进入该股前十大流通股股东之列。

不唯安纳达,三爱富也是今年以来炙手可热的“涨价股”。该股今年以来大涨84.99%,一季度和二季度涨幅分别高达69.37%、44.65%。

品的生产和销售,而从去年开始,氟化工的景气周期就已经来临。

在去年的年报中,三爱富前十大流通股股东中没有一只公募基金出现,而到了今年一季度,华安宝利、华宝兴业先进成长、博时新兴成长、华安中小盘成长、景顺长城鼎益等9只基金齐齐现身三爱富前十大流通股股东之列。

寻找下一波涨价行情

尽管基金今年上半年在一些涨价概念股上面收获颇丰,但在涨价股大幅上涨后,估值出现了明显泡沫。

政策等因素影响,一些产品涨价并不具有持续性,这也导致基金从一些涨价概念股上“见好就收”。

以安纳达为例,连续上涨半年之久的钛白粉,终于走上了价格回归之路。安纳达今年的中报显示,前十大流通股股东中,除汇丰晋信动态策略一只基金外,其他基金已悄然隐退。

此外,因为糖价短时间内上涨而股价一度有所表现的南宁糖业、贵糖股份等涨价概念股,股价近期也都出现了大幅下跌。

因为稀土涨价而一跃成为大牛股的包钢稀土,在经过股价大幅上涨后,股价也径直下跌三个月以上,一些重仓的基金也早已撤退。

理向证券时报记者表示,在通胀持续高烧的背景下,尽管大宗商品暂时出现了下跌,但中长期来看,价格仍然会重返前期高点。

如果说年底有一波“吃饭”行情的话,涨价概念股很有可能就是领涨龙头!上述基金经理表示,一些产品涨价厉害的上市公司,三季报和年报,甚至是明年一季报的业绩将相当亮丽,从而成为刺激股价大幅上涨的诱因。

基金经理看对方向买错股 投资步步惊心

证券时报记者 张哲

欧债危机冲击下的A股市场持续下跌。证券时报记者了解到,国庆假期前,部分基金经理已无心看市,外出度假。

事实上,看空今年A股市场的基金经理不在少数,但由于择股失败,他们的最终业绩并不比那些看多的好。上海一位基金经理管理的某股票型基金,今年三季度以来大幅跑输业绩基准。

总结原因,他的基金仓位尽管



保持了防御,但选股却非常失败,他所选择的自认为防御的抗跌品种,例如石化、水泥,在过去的第三季度丝毫没有起到防御的作用,反而成为业绩变脸的主因。

之后的观望,想抛也未必能抛掉。”前述老十家基金经理透露,更多的基金经理只能选择持股观望。

经过一轮杀跌之后,基金经理对后市看法并不一致。国泰金马基金经理程洲认为,下半年以来A股下跌的主要原因是欧债危机冲击。

而同时精选股票基金经理马则刚认为,短期来看,市场仍处于弱势寻底的阶段,通胀高企、紧缩政策持续、地产行业去库存、欧洲主权债务危机等四大负面因素仍然困扰着市场。

4家基金公司参与增发浮亏逾7000万

证券时报记者 余子君

7月中旬开始,A股市场再度陷入持续下跌中,受累于此,今年下半年实施增发的股票中,近4成出现了破发,4家基金公司因此深陷破发泥潭。

Wind数据统计显示,今年下半年有40家公司实施增发,截至9月30日收盘,40家公司中有15家公司当日收盘价格低于增发价格,占比近4成。

上海建工当日收盘价格较增发价格下跌幅度超过30%,除此之外,还有3家公司破发幅度超过10%。

具体看来,在15家出现破发的上市公司中,有基金公司参与的共计3家,分别为中金黄金、江特电机和安琪酵母。

较增发价下跌了10.77%,其中上海某基金公司获配了1500万股,按照9月30日收盘价计算,该基金公司浮亏超过4000万元。

江特电机7月13日实施增发,增发价格为22元,截至9月30日,该股收盘价格为19.87元,较增发价格下跌9.68%。

该股收盘价为31.69元,较增发价格下跌8.14%,北京和深圳2家基金公司分别获配250万股和202.58万股,按照9月30日收盘价格计算,上述2家基金公司浮亏超过1200万元。

深圳一家基金公司投资总监表示,定向增发一般都有锁定期,近期市场的大幅调整可能是导致破发的主要原因,但是从长期来看,由于定向增发价格会有一定折扣,一般在锁定期结束后,大部分质地优秀的定向增发还是能给投资者带来收益的。

基金周评 | Weekly Review

老股基满盘皆绿 次新基金经理谨慎建仓

王群航

场内基金: 杠杆类份额表现分化

(一)封闭式基金:国庆节前一周,老封基的周平均净值损失幅度为3.03%,市价的周平均跌幅为3.28%,总体折价率继续缓慢上升。

(二)杠杆板块:杠杆指基、杠杆股基节前一周的二级市场表现均好于净值。

(三)固收板块:此类基金里的固收约定小品种,包含的品种都是分级基金里的A类份额,在近期各自B类份额的大肆上涨过程中,相关A类份额遭受了不同程度的抛压。

场外基金: 股基净值大幅面折损 (一)主做股票的基金 1、被动型基金:标准指基节前一周的平均净值损失幅度为3.31%。

柏瑞上证红利、工银瑞信深证红利、天弘深成指、大成深证成长40等。

(二)主做债券的基金 指数债基、纯债基金上周的平均净值增长率分别为0.55%和0.16%。一级债基、二级债基上周的平均净值损失幅度分别为0.86%和0.73%。

(数据来源:银河证券基金研究中心) (作者单位:华泰联合基金研究中心)