

资金动态 | Capital Flow |

大基金上周主动加仓0.74个百分点

根据德圣基金研究中心仓位测算显示,继国庆后首周大基金主动大幅加仓后,上周大基金再次主动加仓。上周大基金平均仓位为76.99%,较此前一周主动加仓0.74个百分点。两周主动加仓超过2个百分点。

上周,汇金增持的短暂利好效应消失,对政策放松预期的重新落空使得市场情绪重趋悲观。从基金操作来看,上周基金集体增持势头未能延续,基金对后市判断继续呈现两极分化。部分基金坚持高仓位策略,在大跌中仓位不减反升。而一些持续看空的基金,在反弹失败后,在较低仓位水平下继续主动减仓。(徐子君)

三类偏股基金平均仓位变化

Table with 5 columns: 基金规模, 2011/10/20, 2011/10/13, 仓位变动(百分点), 主动增减(百分点)

各类基金加权平均仓位变化

Table with 5 columns: 基金类型, 2011/10/20, 2011/10/13, 仓位变动(百分点), 主动增减(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, 10月20日, 10月13日, 仓位变动(百分点), 主动增减(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 上周小幅净流出0.66亿元

上周机构资金整体呈现小幅净流出状态,其中沪市机构资金净流入10.74亿元,而深市机构资金净流出11.4亿元。具体到板块,上周机构资金净流入前三个板块分别为工程建设、银行和房地产,净流入的资金分别达到9.47亿元、4.61亿元和0.88亿元;机构资金净流出前三个板块分别为煤炭石油、化工化纤和电子信息,净流出的资金分别达到2.91亿元、2.89亿元和2.44亿元。(徐子君)

沪深两市资金进出状态

Table with 5 columns: 资金属性, 沪市净买(亿元), 沪市涨跌幅(%), 深市净买(亿元), 深市涨跌幅(%)

机构资金净流出板块前5名

Table with 5 columns: 序号, 板块名称, 机构净卖(亿元), 周涨跌幅(%)

机构资金净流入板块前5名

Table with 5 columns: 序号, 板块名称, 机构净买(亿元), 周涨跌幅(%)

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(亿元), 周涨跌幅(%)

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(亿元), 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.sztcj.com)

弱市扮演抗跌明星 次新股成基金心头肉

证券时报记者 陈楚

震荡下跌的弱市中,次新股往往抗跌性良好,甚至可能成为部分基金战胜对手的利器。在现阶段A股市场迭创新低的弱市中,次新股又成了一道难得的风暴。

基金“恋”上次新股

在市场震荡下跌的过程中,次新股往往成为抗跌的明星品种。以上周为例,在5个交易日里,上证综指可谓跌跌不休,上周五收盘时离2300点关口仅一步之遥,然而不少次新股却逆市上扬。

天相投顾统计显示,从10月17日至上周五,长青集团股价上涨6.82%,丹邦科技逆市上涨6.90%,经纬电材上涨6.86%,和而泰上涨4.35%,兴源过滤上涨4.21%,百润股份上涨3.65%,二六三上涨3.63%。

作为一家今年9月20日才上市电子元器件制造公司,丹邦科技的三季报显示,华富竞争力优选以180.76万股的持有量成为该股第一大流通股股东。

去年11月17日上市的搜于特更是受到基金的青睐。最新的三季报显示,华宝兴业新兴产业、广发聚瑞、广发核心精选、华夏成长、上投摩根阿尔法共计9只公募基金齐齐进入搜于特前十大流通股股东。在近期大盘的连续下跌中,搜于特仅微幅下跌0.32%,可谓不枉众基金的一番厚爱。

市场跌成这样,估值已经够便宜的了,作为一只规模比较小的基金,配置大盘蓝筹股对我们的净值得贡献不大,次新股将成为我们重点‘攻击’的品种。”深圳一位不愿透露姓名的公募基金经理表示,在近期市场的大跌中,他掌管的基金已经开始把仓位提高到了八成左右,买入的股票中接近一半都是次新股。

是次新股。

次新股活跃的三大原因

深圳一家私募基金公司的总经理向证券时报记者表示,不论是公募基金还是私募基金,碰到市场震荡下跌的时候,如果基金管理人想逆市获取超额收益的话,次新股是不错的选择。首先,近期的次新股流通盘普遍较小,对于资产管理规模不大的基金来说,一旦重仓,这些股票有可能大幅上涨,对基金净值的提升起到四两拨千斤的作用。

其次,今年以来,新股上市的泡沫得到了一定程度的抑制,使得不少次新股估值相对比较便宜,在近期市场的大跌中,不少次新股更是跌出了投资价值,从而吸引了基金关注的目光。

第三,不少次新股都属于高科技、新能源、新材料等国家政策扶持和鼓励的新兴行业,尤其是一些本身已是某一新兴行业细分产业的龙头,成长性值得期待。从A股市场的历史来看,市场往往会给具有成长前景的中小市值公司一定的估值溢价。再加上三季报披露高峰期即将到来,不少次新股业绩都可能给投资者带来惊喜,基金提前进驻次新股显得合情合理。

最后,在A股市场流动性紧张的环境下,增量资金介入A股有限,市场的特点还是会集中在资金需求量较小的中小盘股票上面,而次新股又没有过多的套牢盘解套和获利盘回吐的压力,很容易成为市场炒作的热点。

不过,也有市场人士提示,对于一些估值已经炒得过高次新股,投资者还是应该注意风险。



基金专户三季度紧盯次新股

证券时报记者 余子君

随着上市公司三季报陆续披露,神秘的基金专户三季度投资动向也暴露于投资者面前。数据显示,三季度在A股泥沙俱下的情况下,次新股成为万绿丛中一点红,灵活的基金专户也果断盯上了次新股。

6月8日在创业板上市的上海钢联三季报显示,截至9月30日,招商基金公司—招行—瑞泰灵活配置1号特定客户资产管理计划持有该股50万股,占流通股比例5%,位列该股第一大流通股股东。而该股网下配售结果显示,南方广利回报债券基金、兴全可转债基金和上述专户分别获配50万股,而这部分网下获配股份在9

月8日便可以上市流通,南方广利回报债券基金和兴全可转债基金可能在9月8日以后选择卖出获配股份,而招商基金公司—招行—瑞泰灵活配置1号特定客户资产管理计划则选择继续留守。上周五,该股收于25.95元,较23元的发行价上涨了12.83%。

5月18日上市的桐昆股份三季报显示,截至9月30日,大成基金公司旗下3只专户产品进入了该股前十大流通股股东,分别为大成景瑞6号灵活配置3期特定多个客户资产管理计划、大成景瑞6号灵活配置2期特定多个客户资产管理计划和大成景瑞9号灵活配置1期特定多个客户资产管理计划,分别持有104.23万股、87.84万股和86.08万股,占流通股

比例分别达到0.43%、0.37%和0.36%。除了大成基金旗下3只专户产品之外,华安、富国和华泰柏瑞旗下也均有公募基金进入该股前十大流通股股东。该股三季度以来表现出色,复权后涨幅超过30%,而同期上证指数下跌超过15%。

除了基金专户一对多之外,少数一对一专户三季度投资动向也显露出来。莱钢股份三季报显示,截至9月30日,兴业全球基金公司—兴业—白新亮特定资产管理计划持有该股136.2万股,占流通股比例0.15%,位列该股前十大流通股第十位。不过与次新股优异的表现相比,该股三季度以来股价一路下行,截至上周五收盘,三季度以来跌幅超过20%。

景气高利润增 基金瞄上畜禽养殖

证券时报记者 杜志鑫

虽然三季度A股市场持续走低,但畜禽养殖行业表现相对坚挺,引起了公募基金的高度重视。据已公布的畜禽养殖类上市公司三季报显示,益生股份、民和股份、雏鹰农牧三季度被基金大举加仓,圣农发展在三季度也受到了博时、大成基金的青睐。

具体来看,益生股份2011年三季报前十大流通股股东中有博时价值增长、华夏红利、南方高增长、鹏华行业成长、博时价值增长贰号5只基金,与2011年半年报相比,5只基金在今年三季度均加仓了益生股份。和益生股份一样,博时价值增长和博时价值增长贰号基金同时加仓了民和股份。

圣农发展一直是基金的重仓股,与其2011年半年报相比,三季度同样得到了基金的青睐,博时价值增长和博时价值增长贰号基金在三季度买入了圣农发展1987.63万股、749.53万股,此外,大成价值增长、博时新兴成长、博时策略灵活配置3只基金也大举买入了圣

三季度基金持有畜禽养殖类公司情况一览表

Table with 4 columns: 公司, 基金, 三季度持仓数(万股), 与半年报相比增减股数(万股)

数据来源:公开信息 杜志鑫/制表

农发展。三季度银华、易方达旗下基金也加仓了雏鹰农牧。

在A股市场整体萎靡不振的情况下,为何畜禽养殖类公司在三季度备受基金青睐?深圳一家基金公司的基金经理表示,在通胀较高的情况下,由于物价上涨,畜禽养殖类上市公司提供的猪肉、鸡苗、鸡肉价格一直在上涨,此类行业的上市公司的景气度非常高,业绩也出现了超预期增长。

从盈利情况看,今年前三季度畜禽养殖类上市公司净利润均有大

幅增长。前三季度,雏鹰农牧净利润3.11亿元,同比增长321.3%;益生股份净利润2亿元,同比增长411.87%;民和股份净利润1.89亿元,同比增长711.32%;圣农发展净利润3.12亿元,同比增长107.47%。

新财富最佳分析师、中信证券农林牧副渔行业研究员毛长青认为,畜禽养殖业的景气仍然处于高位运行,并且根据养殖周期和存出栏情况来看,到明年上半年,猪肉、禽肉价格维持高位的可能性仍然较大,建议关注三季度业绩有望超预期的龙头企业。

50ETF放量逾5倍 上周ETF净申购16亿份

证券时报记者 杨磊

上周沪深两市交易型开放式指数基金(ETF)再次出现大幅净申购,达到了16.15亿份,已经是连续第6周净申购超过10亿份,其中值得关注的是华夏上证50ETF上周净申购6.04亿份,是前一周净申购份额的5.64倍,增长幅度十分明显。

上海证券交易所网站数据显示,华夏上证50ETF上周申购量

为9.27亿份,赎回量为3.23亿份,净申购的6.04亿份是2011年以来该ETF单周净申购的新高,仅次于2010年10月中旬的单周净申购7.95亿份。

以份额计算,华安上证180ETF的净申购上周继续领跑,达到了8.13亿份,该ETF的总份额距离160亿份只差差了不到283.75亿份,依然是沪深两市

份额最多的一只ETF。

此外,博时超大盘ETF、嘉实深证基本面120ETF和华宝上证180价值ETF上周分别有0.35亿份、0.23亿份和0.22亿份的净申购,沪市两只ETF上周的净赎回在1亿份左右,但并未影响到ETF的总体大额净申购。

从沪深两市的ETF总份额来看,总份额历史上首次突破900亿份大关,达到了906.9亿份,比2011年6月底的737.36亿份增加了169.54亿份。

杠杆债基小牛市 股票基金熊出没

王群航

场内基金: 杠杆债基走出小牛行情

(一)封闭式基金:老封基上周的平均净值损失幅度为4.35%,市价的周平均跌幅为4.34%,全体老封基的周平均换手率为0.77%,这是一个很低的指标值。上述三项数据说明,老封基近期处于全方位的低迷。这种情况出现,既有基础市场和老封基自身的原因,也有其他场内可交易品种综合情况转好之后的挤出效应。

(二)杠杆板块:上周,在A股市场再次走低的背景下,杠杆指基、杠杆股基这两个板块的市价跌幅也都较大,并且杠杆指基的市价跌幅大于净值,这表明了一部分投资者暂时离场。截至上周末,上述两类基金份额的平均溢价率分别为22.48%和9.09%,前者快速下降,后者略有小升,这表明,杠杆指基过高的溢价表现正在得到合理的回调;杠杆股基受到了适度追捧。

带杠杆的可交易基金品种里,上周最为活跃、最为显眼的是杠杆债基,除了个别基金外,都在上涨,其中泰达荷银聚利B、万家添利B的周市价涨幅分别为19.35%和31.22%。促成杠杆债基近期良好表现的根本原因在于:前期的过度下跌;上周的净值表现较好。上周,杠杆债基的市价平均涨幅为12.03%,净值平均上涨3.47%,平均折价率已经大幅度减少到1.33%。

(三)固收板块:上周,固收板块里很多品种的走势很好,尤其是约定收益板块。这些本质上的低风险品种由于前期的过度下跌,和其高风险端份额前期的过度溢价,内在价值得到了很大的提高。

场外基金: 价值是支撑市场的内力

(一)主做股票的基金

1.被动型基金:上周,指数基金的平均净值损失幅度为5.45%。上周,市场净值损失幅度较少的指基所跟踪的指数多为价值类指数,反之则是成长类特色较为浓厚的指数,目前,市场上前一类指基的数量占比相对较高;而股票型基金的主动型资产配置总体特征恰恰与此相反。基础市场行情中所表现出来的这种价值与成长显著分化的行情,为大家选择指基提供了较好的机会,尤其是在ETF方面。

2.主动型基金: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5.04%、4.64%和4.02%,全体进入正常运作状态的基金净值都在下跌,且总体净值损失幅度都比较高,主要原因在于成长类股票是很多基金的主要配置对象。

(二)主做债券的基金 通胀预期回落、海内外经济增速预期悲观等,都成为了促发近期利率产品全线上涨的因素。债券市场自节后第一周收益率纷纷大幅回落以来,上周虽涨,但涨幅已有收窄,并有分歧;中信标普全债指数节后第一周上涨0.5%,上周上涨0.24%;中信标普可转债指数节后一周大幅反弹2.92%,上周回落0.3%。在此基础市场背景之下,上周纯债基金、一级债基、二级债基等均取得了较好的收益,周平均净值增长率分别为0.81%、0.6%和0.49%,这三类主要债基的收益率随着大家对于股市二级市场投资力度的不同而呈现出正相关。不过,债基目前的净值波动幅度较大,周净值变动幅度超过1%的情况较为普遍,相关基金由于资产配置较为激进的原因,风险被放大了很多。

货币基金上周的平均净值增长率为0.0713%,较以往有所升高,中海货币、嘉实货币、汇添富货币这3只基金的周绩效表现较好。

(三)主做股票的基金 价值是支撑市场的内力

(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)