

■ 资金动态 | Capital Flow |

大基金上周主动加仓0.12个百分点

德圣基金 11月24日仓位测算数据显示,大基金上周平均仓位为75.5%,较此前一周主动加仓0.12个百分点。

从类型上来看,主动型股票基金和混合型基金上周均主动加仓,较此前一周的增持幅度分别达到1.06和0.89个百分点。

(徐子君)

三类偏股基金平均仓位变化

基金规模	2011/11/24	2011/11/17	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)
大型基金	75.50%	75.64%	-0.14%	0.12%
中型基金	80.60%	79.67%	0.93%	1.17%
小型基金	78.76%	77.77%	0.99%	1.23%

各类基金加权平均仓位变化

加权平均仓位	2011/11/24	2011/11/17	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)
指数基金	95.06%	95.26%	-0.20%	-0.14%
股票型	82.04%	81.20%	0.84%	1.06%
偏股混合	76.13%	75.50%	0.63%	0.89%
配置混合	69.02%	68.43%	0.59%	0.90%
特殊策略基金	66.93%	66.10%	0.83%	1.14%
偏债混合	32.26%	32.07%	0.19%	0.50%
债券型	13.92%	12.97%	0.95%	1.10%
保本型	11.68%	11.31%	0.37%	0.51%

规模100亿以上主动偏股基金仓位

基金名称	基金类型	基金公司	11月24日	11月17日	仓位变动(百分点)	主动增减仓(百分点)	基金净值(亿元)
广发丰	股票型	广发基金	87.67%	85.67%	2.00%	2.17%	203.64
易方达价值成长	偏股混合	易方达基金	81.40%	81.82%	-0.42%	-0.21%	192.63
华夏红利	偏股混合	华夏基金	79.92%	82.79%	-2.87%	-2.67%	188.80
华夏优势增长	股票型	华夏基金	81.36%	80.76%	0.60%	0.82%	179.43
中邮成长	股票型	中邮创业基金	81.79%	88.56%	-6.78%	-6.63%	164.36
鹏华价值	偏股混合	鹏华基金	38.53%	37.98%	0.55%	0.88%	158.61
汇添富均衡	股票型	汇添富基金	73.17%	76.06%	-2.89%	-2.67%	151.70
诺安股票	股票型	诺安基金	66.48%	62.59%	3.89%	4.22%	138.44
银华优选	股票型	银华基金	76.32%	80.78%	-4.46%	-4.24%	128.79
鹏华新兴产业	股票型	鹏华基金	77.30%	80.57%	-3.27%	-3.05%	122.06
兴全趋势	偏股混合	兴全基金	71.64%	67.99%	3.65%	3.96%	115.54
融通新蓝筹	偏股混合	融通基金	68.13%	68.32%	-0.19%	0.11%	114.49
大成稳健	偏股混合	大成基金	88.60%	88.38%	0.22%	0.36%	112.16
华安策略	股票型	华安基金	73.42%	68.77%	4.65%	4.95%	110.53
嘉实主题精选	偏股混合	嘉实基金	57.40%	56.96%	0.44%	0.78%	109.65
嘉实稳健	偏股混合	嘉实基金	79.09%	77.45%	1.64%	1.89%	107.53
鹏华价值	股票型	鹏华基金	86.30%	85.83%	0.47%	0.64%	101.40
鹏华价值	股票型	鹏华基金	86.95%	82.62%	4.33%	4.53%	100.48

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

上周净流出2.44亿元

机构资金上周整体出现净流出,其中沪市机构资金净流出0.04亿元,深市机构资金净流出2.4亿元。

(徐子君)

沪深两市资金进出状态

资金属性	沪市净买卖(亿元)	沪市周涨跌幅(%)	深市净买卖(亿元)	深市周涨跌幅(%)
机构资金	-0.04	-1.50	-2.40	-1.39
散户资金	-6.63	-1.50	-17.37	-1.39
中户资金	-0.58	-1.50	-8.48	-1.39
散户资金	7.25	-1.50	28.24	-1.39

机构资金净流出板块前5名

序号	板块名称	机构净卖(亿元)	周涨跌幅(%)
1	农林牧渔	1.80	-0.25
2	汽车类	1.59	-3.57
3	医药	1.41	-0.33
4	建材	1.15	-2.36
5	券商	1.15	-4.2

机构资金净流入板块前5名

序号	板块名称	机构净买(亿元)	周涨跌幅(%)
1	银行类	3.51	-1.38
2	商业连锁	1.70	-1.77
3	酿酒食品	1.32	4.95
4	保险	0.80	0.73
5	教育传媒	0.38	0.04

机构资金净卖出率前10名

序号	股票代码	股票名称	机构净卖(亿元)	周涨跌幅(%)
1	601369	陕鼓动力	1.52	-5.92
2	002215	诺普信	1.13	5.08
3	600543	莫高股份	0.87	-6.16
4	600030	中信证券	0.70	-2.97
5	002399	海普瑞	0.66	-13.14
6	002264	新华都	0.63	0
7	600467	好当家	0.57	2.80
8	000709	河北钢铁	0.53	-4.51
9	600074	*ST中达	0.52	-22.06
10	000959	首钢股份	0.51	-25.45

机构资金净买入率前10名

序号	股票代码	股票名称	机构净买(亿元)	周涨跌幅(%)
1	600862	南通科技	1.56	-7.01
2	600132	重庆啤酒	1.07	18.72
3	600016	民生银行	1.01	-0.85
4	601088	中国神华	0.85	-4.06
5	600036	招商银行	0.70	0.46
6	600622	嘉宝集团	0.59	6.12
7	601288	农业银行	0.58	-0.39
8	601601	中国太保	0.55	-2.32
9	000516	开元投资	0.54	15.02
10	600756	浪潮软件	0.53	-1.26

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)

打新热持续 18只基金竞追4新股

凤凰传媒、赞宇科技分获4基金青睐;雪人股份获3基金参与;勤上光电获7基金申购

证券时报记者 陈致远

统计数据显示,11月凤凰传媒、雪人股份、赞宇科技、勤上光电4家上市公司获得基金热捧。从行业来看,传媒、精细化工、LED等行业颇受基金欢迎。

传媒股是近期热点,凤凰传媒上市吸引了众多基金的目光。凤凰传媒的网下配售公告显示,博时、大成、富国、工银瑞信、华安、汇添富、建信、景顺长城、鹏华等基金公司参与力度比较大。在众多参与的基金中,景顺长城基金比较显眼。今年三季度,景顺长城旗下基金对于传媒股的青睐就已显现。具体来看,景顺长城内需增长贰号、景顺长城内需增长、景顺长城中小盘和景顺长城稳定收益4只基金分别获配凤凰传媒249.3万股、149.5万股、39.8万股、39.8万股。

从基金公布的季报看,三季度度末,景顺长城重拳出击了传媒板块,在这一轮传媒股的爆发性上涨中,景顺长城获益匪浅。

在景顺长城内需增长的季报中,华谊兄弟、光线传媒2只传媒股位列该基金第五、第六大重仓股,华谊兄弟、光线传媒也是景顺长城内需增长贰号基金第五、第七大重仓股,华谊兄弟、华策影视是景顺长城中小盘基金第三、第六大重仓股。天舟文化基金也获得景顺长城内需增长贰号和景顺长城内需增长基金青睐,三季度末这两只基金是天舟文化第一、第二大流通股股东。从二级市场看,华策影视、天舟文化两只传媒股股价逆市创新高,光线传媒、华谊兄弟的走势明显强于大盘。

赞宇科技的网下配售获得了包括王亚伟管理的华夏策略在内的

华夏4只基金的青睐。华夏盛世、华夏策略、华夏复兴、华夏红利4只基金分别获配40万股,基金景福、工银瑞信信用添利分别获配40万股。赞宇科技公布的招募说明书显示,赞宇科技是从事表面活性剂等精细化工产品研发、生产和销售

的科技型企业。除了上述两家公司,主要生产制冷设备的雪人股份获得兴业全球基金的申购,兴全趋势、兴全全球视野、兴全有机增长3只基金分别获配80万股、160万股、80万股。勤上光电获得宝盈、南方和兴业全球基金的青睐,宝盈泛沿海、宝盈策略、基金鸿阳分别获配93万股,南方绩优成长、南方高增长、兴全趋势、兴全绿色分别获配93万股。勤上光电的招募说明书显示,该公司主营业务是研发、生产、销售半导体照明产品,为用户提供LED照明解决方案。



7重仓股逆市发力 基金三甲争夺升温

今年11月以来,被基金重仓的广汇股份、五粮液、新莱应材、凯美特气、伊利股份、托尔思、四方达7只股票出现逆市上涨。

4.84%和5.17%紧随其后,宝盈资源优选、鹏华消费优选、东方策略成长等目前前十名的股票基金也有机会争夺业绩前三名,目前排名前十的易方达消费行业也仅与排头的华夏策略相差2.1个百分点,比第三名只相差1.04个百分点。

据悉,今年11月以来华夏策略精选、新华泛资源优选及国投瑞银稳健等基金重仓的广汇股份、五粮液近两周出现明显上涨,宝盈资源优选重仓的新莱应材、凯美特气和托尔思也出现逆市上涨,还有新华泛资源优选重仓的伊利股份,鹏华消费优选重仓的四方达。

华夏策略优选第一大重仓股广汇股份11月表现不俗,累计上涨5.54%,华夏大盘精选持有2959万股,华夏策略精选持有1211万股。

另一只值得关注的股票是凯美特气,华夏策略优选和宝盈资源优选2只基金均有入驻,该股票今年11月以来已上涨8.14%。新莱应材是宝盈系重仓的另一只股票,该股11月上

涨11.24%。宝盈鸿阳、宝盈资源优选以及宝盈增强收益分别持股67万股、66万股和66万股,合计占流通股14.82%。

目前暂列第三的新华泛资源优选重仓伊利股份,该股11月以来已上涨9.49%。季报披露显示,新华泛资源优选持有该股131万股,占其基金净值3.49%。此外,伊利股份还是国投瑞银稳健的第一大重仓股。

四方达是目前排名第五的鹏华消费优选重仓股之一,该股11月已上涨8.7%。季报披露显示,鹏华中国50、鹏华消费优选、鹏华普天收益以及鹏华行业成长等基金重仓持有该股票。

基金周报 | Weekly Review |

重消费风格突出 一批指基股基尝甜头

在全体指基的周平均净值损失幅度为1.36%的情况下,上周有5只已经进入正常运作状态的指基净值在增长,这些指基有一个共同的特征,就是所跟踪的标的指数具有典型的重消费特征。上周重点投资消费类股票型基金取得了较好的周绩效表现。

王群航

一、场内基金:老封基走出小独立行情

(一)封闭式基金:基础市场行情在碎步徘徊中缩量下跌,老封基的走势却有些特立独行:在沪深两市老封基的周平均净值损失幅度分别为0.25%和0.52%的情况下,沪市的市价周平均涨幅为0.02%,深市的市价周平均跌幅为0.28%,市价的跌幅均小于净值。总体来看,老封基有止跌表现,平均折价率分别减少0.25%和0.21%,平均折价率分别为9.21%和11.4%。截至上周末,沪深两市老封基在平均剩余期限分别为2.91年和3.19年的情况下,到期平均收益率分别为3.71%和4.2%,内在价值较为有限。

(二)杠杆板块:杠杆指基和杠杆股基走势上周总体出现分化:前者的溢价率升高,截至周末时为18.13%;后者的溢价率在降低,截至周末时为3.24%。两者出现这样分化的原因各不相同:前者是因为总体表现较为抗跌,即市价的跌幅小于净值;后者是因为总体表现显著弱势,即市价的跌幅大于净值。但统计显示,杠杆指基的净值周平均损失幅度为3.14%,杠杆股基的净值周平均损失为0.3%,仅为前者的十分之一。杠杆指基显然被错杀。

经过前周调整后,上周,杠杆指基整体止跌回升,在周平均净值损失幅度为0.17%的情况下,市价的周平均涨幅为0.67%,天弘添利B、泰达荷银聚利B的市价周涨幅均超过4%。杠杆指基良好的可交易价值正得到市场的认识,交易日渐活跃。

(三)固收板块:固收约定于子板块上周的走势整体上为盘整,部分品种略有下跌。这种走势很正常,因为前一两周这个板块走出了独立的、幅度较大的上涨行

情,即弥补了前期的一些应有涨幅,又透支了一些后市应有的涨幅。鉴于这个板块的典型固定收益特征,在当前较为普遍的折价基础上,这个板块内在收益率值得关注。

二、场外基金:关注指基的行业特征

(一)主做股票的基金
1、被动型基金:上周,基础市场行情是弱势震荡的格局,同时也是一个较为久违的板块行情分化的走势,在全体指基的周平均净值损失幅度为1.36%的情况下,有5只已经进入正常运作状态的指基净值在增长,即招商上证消费80ETF及其联接基金、国投瑞银中证消费服务、大成深证成长40ETF及其联接基金,这些指基的周净值增长率都在0.5%左右,这些指基有一个共同的特征,就是所跟踪的标的指数具有典型的重消费特征,包括大成深证成长40ETF所跟踪的标的指数,对于成分股中具有消费概念的股票所占比例应该超过了50%。指基的这种净值表现情况表明,关注指基,要特别关注它们的行业特征。

2、主动型基金:标准股票型、偏股型、灵活配置型这三大类主做股票的基金,上周的平均净值损失幅度分别为0.27%、0.14%和0.18%,总体绩效表现较好。这种情况的出现,是因为基础市场行情结构性分化的结果,即重点投资消费类股票型基金取得了较好的周绩效表现,如金元比联消费主题、景顺长城内需增长、景顺长城内需增长贰号等,周净值增长率都超过了2%。从公司层面上来看,金元比联、景顺长城、长城、泰达宏利、大成等公司旗下均有较多的基金对于消费行业有较多的配置。

(二)主做债券的基金
1、各类债券基金:上周,纯债基金、一级债基、二级债基的周平均净值增长率分别为0.05%、0.04%和0.12%,全部取得了微弱的正收益,鉴于股市的弱势,后两类基金有此绩效表现较为不易。截至上周末,纯债基金今年以来的平均净值增长率为0.18%,一级债基、二级债基今年以来的平均净值损失幅度分别为2.42%和3.23%。

2、货币基金:货基上周继续维持较高的收益,周平均净值增长率为0.0806%,华富货币、中银货币、泰达宏利货币的周绩效领先,其中华富货币在过去三年以内的各项绩效排名均在前10名之内。

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

参与增发 基金申赎露马脚

10基金参与金螳螂增发,其中8只四季度遭遇净赎回

证券时报记者 朱景锋

四季度以来股市先扬后抑,整体涨幅有限,基金表现持续低迷。近期有广发、汇添富、交银施罗德等3家基金公司旗下10只偏股基金参与金螳螂非公开发行,从这10只基金看,多数基金仍呈现小幅净赎回状态。

根据广发、汇添富和交银施罗德等3家公司公布的数据,截至11月23日,10只参与增发的偏股基金中有8只四季度以来以份额缩水,其中交银趋势份额缩水比例达到3.84%,为8只发生赎回的基金中净赎回比例最高。广发核心精选、广发策略优选和交银蓝筹等基

金净赎回比例均超过1%,分别达2.89%、1.74%和1.02%。广发聚富、汇添富均衡增长、汇添富价值精选、交银稳健等基金也呈现份额缩水,但净赎回比例均不足1%。

今年以来表现抗跌的基金获得显著净申购。在参与金螳螂增发的基金中,广发聚瑞和广发聚丰四季度以来实现了净申购,其中广发聚瑞10月份以来以份额增加1.91亿份,净申购比例达6.33%,该基金今年以来表现突出,截至上周五,广发聚瑞单位净值仅下跌8.26%,位居少数亏损幅度小于10%的股票型基金之列。其抗跌表现显然受到资金的追捧,呈现资金净流入。广发聚丰份额微增0.06%。

单只最多净赎回逾35%

沪深ETF上周净赎回9.33亿份

证券时报记者 木鱼

继前一净赎回6.82亿份之后,上周沪深ETF净赎回明显放量,达到了9.33亿份。值得注意的是,小康产业ETF上周出现4.98亿份的净赎回,占到该ETF11月18日总份额的35.72%,成为上周净赎回比例和份额最多的ETF。

根据上海证券交易所网站公布的数据,上周小康产业ETF和上证180ETF净赎回比较明显,都超过2亿份,其中小康产业ETF上周的申购量和赎回量分别为0.18亿份和5.16亿份,两者相差

近30倍,净赎回4.98亿份。上证180ETF上周的申购量和赎回量分别为4.38亿份和6.48亿份,净赎回2.1亿份,比前一周的2.61亿份有所减少。

从赎回比例来看,小康产业ETF18日的份额为13.94亿份,到25日只剩下8.96亿份,短短一周时间里净赎回35.72%。上证180ETF由于份额达到170亿份左右,上周净赎回比例只有1.23%。

在深市方面,深证100ETF上周出现1.94亿份的净赎回,总份额从295.92亿份下降到293.98亿份。

上证新兴产业ETF和上证社会责任ETF上周分别出现0.305亿份和0.205亿份的净赎回;上证180成长ETF和上证红利ETF分别出现0.36亿份和0.235亿份的净申购。

26日,沪深交易所公布的《融资融券交易实施细则》中将沪市4只ETF和深市3只ETF纳入到融资融券标的的证券,沪市为上证50ETF、上证180ETF、上证红利ETF和上证公司治理ETF,深市为深证100ETF、中小板和深成ETF。业内专家分析,被纳入到融资融券标的的证券的7只ETF的投资需求将有所增加,本周有望迎来券商和投资者的净申购。