

资金动态 | Capital Flow |

大基金上周 主动减仓1.2个百分点

上周A股市场出现微调,基金也一改连续增仓的势头,德圣基金3月8日仓位测算数据显示,上周大基金平均仓位为78.17%,较此前一周主动减仓1.2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, 2012Q8, 2012Q1, 仓位变动(百分点), 主动增减(百分点)

各类型基金加权平均仓位变化

Table with 5 columns: 加权平均仓位, 2012Q8, 2012Q1, 仓位变动(百分点), 主动增减(百分点)

规模100亿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, 3月8日, 3月1日, 仓位变动(百分点), 主动增减(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6.38亿元

上周机构资金整体净流出6.38亿元,其中沪市机构资金净流入2.44亿元,深市机构资金净流出8.82亿元。(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), 沪市周涨跌幅(%), 深市净买(亿), 深市周涨跌幅(%)

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), 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), 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(%)

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(%)

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)

春江水暖鸭先知 基金提前布局券商股

证券时报记者 杜志鑫

今年2月份以来,在股市回暖的背景下,沪深两市交易量明显上升,受益于此的券商股正得到基金的青睐。此外,基金经理们普遍预期未来券商在高收益债券、金融衍生品、资产管理等业务将会有较好的发展前景。

券商业绩回升明显

深圳一家基金公司业绩颇好的基金经理表示,他今年比较看好券商股,并在一部分券商股上进行了加仓。他加仓的理由就是在股市处于底部的情况下,股市上涨,券商股是股市回暖最明显的受益者,券商的佣金、投行、自营等业务将会迎来明显的业绩反转。

从统计数据看,券商盈利正处于明显的反转状态,今年1月份,很多券商处于亏损状态,而自营业务比较重的东北证券甚至是在此前的半年时间都处于亏损状态,但在2月份,6家上市券商扭亏为盈。Wind统计数据显示,2月份,18家上市券商实现营业净收入45.35亿元、净利润17.66亿元,营业收入环比回升55%,净利润环比回升176%。具体来看,2月份,东北证券营业收入和净利润分别为1.21亿元和5510万元。今年1月亏损的山西证券、广发证券、东吴证券等券商在2月份扭亏为盈。

从总体数据看,目前沪深两市交易量回到2000亿元附近,较去年年均水平高出14%左右。

在具体品种选择上,上述基金经理表示,他倾向于选择以传统经纪业务为主、自营业务小的券商股。他表示,这类券商股在股市回暖时业绩回升会非常明显,且这类股票的业绩可预见性也非常强,而一些



吴比较/制图

大券商虽然有很多资金,但资金缺乏用,对于它们的业绩贡献不大。

从基金的持仓情况看,2011年四季度,诺安、长盛基金、南方、东吴等基金公司对券商股的投资力度颇大。去年四季度南方基金旗下南方隆元产业主题、南方优选价值、基金开元3只基金分别加仓海通证券4126.17万股、1300万

2月份,18家上市券商实现营业净收入45.35亿元、净利润17.66亿元,营业收入环比回升55%,净利润环比回升176%。

股、970.24万股,诺安平衡重仓持有中信证券2832.69万股,诺安灵活配置加仓中信证券140万股至1973.86万股,长盛同庆加仓中信证券421.92万股至3021.89万股。

新业务发展空间较大

深圳另外一家基金公司的资深基金经理表示,对于国内券商来说,未来仍然有很多值得期待的东西,比如目前虽然推出了融资融券、股指期货两项业务,但是比例和范围较小,未来融资融券、股指期货仍然可以继续扩大,国际板也值得期待,甚至包括T+0交易,更值得期待的是金融衍生品和资产管理业务。

据介绍,近年证券行业的规范化有很大进步,但是创新水平不高,虽然一批券商进行了上市融资,但是这些钱只是躺在银行账户里面,没有创新业务可以做,对于券商的长远发展不利。反观海外高盛、摩根士丹利等国际投行,创新业务涉及的范围非常广。因此,从这个角度讲,国内券商金融衍生品的创新有很多值得做的事情。据他介绍,现在一些券商已经着手在推进包括利率互换等新业务的发展。

此外,目前东方证券、华泰证券、光大证券、中信证券、广发证券等券商的资产管理业务的发展势头也非常迅猛,有资深基金经理表示,未来券商发行产品的方式可能会向基金公司看齐,一旦有券商真正把资产管理业务做起来,其发展空间不可估量。

从目前的趋势看,现在东方证券、国泰君安等券商成立了独立的资产管理公司。在人才方面,一批证券公司更是在挖基金公司的墙脚,比如原农银汇理投资总监栾杰加盟国泰君安资产管理公司,原南方基金投资部总监苏彦欣、固定收益部总监助理万晓西、专户投资管理部副总监付玉龙加入第一创业证券的资产管理公司。

机构心水行业追踪

QDII基金 增持新兴市场减持欧洲市场

证券时报记者 季斐雯

截至3月首周,全球新兴市场(除中国外)今年以来平均涨幅达15%以上。另外,2011年年报显示,QDII(合格境内机构投资者)基金持有新兴市场股票数较去年三季度有所增加。QDII基金经理认为新兴市场未来一年内依然会有不错的表现。

据同花顺iFinD数据统计显示,截至3月9日,52只QDII基金今年以来平均收益为10.59%,在各类型基金中,位居第三。其中

投资新兴市场的QDII基金表现突出。截至3月8日,国投瑞银新兴市场、景顺长城大中华、招商标普金砖四国等5只基金,今年以来回报率均达到15%以上。另外,从Wind公布的2011年年报来看,QDII基金持有新兴市场股票数较去年三季度有所提高。具体来看,增持中国香港股票的QDII基金最多,由30家增加至34家,股票只数由164只增至197只,市值由191.38亿元增加至229.20亿元。而持有中国台湾、南非和巴西等新兴国家和地区

股票的QDII基金家数也有增加,分别增持各新兴国家股票只数1至2只。

与此同时,持有欧洲市场股票的QDII基金家数出现下降。如持有意大利股票的QDII基金,从3家下降到1家,市值由543.9万元降至76.6万元。芬兰、瑞士和西班牙等欧洲国家股票也被减持。但是,其他发达国家,如美国、日本却有增持现象。持有美国股票的QDII基金从去年第三季度的26家增加到29家,股票只数由91只增至103只。信诚基金海外投资副总监、信诚

金砖四国基金经理刘儒明表示,目前国际经济形势较为稳定,新兴市场表现较欧美等发达地区活跃,并且复苏进程更快,加上今年新兴市场内部环境良好、市场潜力大、通胀率下降,货币政策开始转向宽松,新兴市场资本出现大量净流入,未来半年或一年内,或许还会有不错的表现。

上投摩根全球新兴市场基金经理王邦祺表示,新兴市场的长期表现会持续超越发达市场。尤其是部分接近发达市场的新兴市场会有比较好的表现。

QFII新进股曝光 绩优蓝筹受宠

证券时报记者 朱景锋

随着上市公司年报公布进入密集期,QFII(合格境外机构投资者)操作动向逐步浮出水面。QFII普遍偏好具有行业竞争优势的绩优蓝筹公司。

据Wind对QFII持股的统计显示,目前QFII已经现身近30家上市公司前十大流通股股东,其中除了QFII长期投资的品种外,QFII还新进驻不少上市公司,其中,QFII基金 景顺资产管理有限公司-景顺中国系列基金”现身郑煤机前十大

流通股股东,持股量达731万股,年初持股市值近1.82亿元,未来资产管理公司旗下两只QFII基金 朱来资产中国A股股票型(母)投资信托”和 朱来资产中国A股优势股票型(母)投资信托”携手进驻中南重工,持股量分别达616万股和393万股,列中南重工第二和第三大流通股股东,合计持股量达1010万股。富通银行以380万股的持股量现身兴泰投资,JF资产管理现身兴泰投资,JF资产管理有限公司旗下JF中国先驱A股基金现身大冶特钢,持股284万股。瑞士联合银行集团大举进驻住友

友软件,持股量达1316万股,新加坡政府投资公司买入南海发展512万股,柏瑞投资有限责任公司买入中利科技135万股。通用电气资产管理公司旗下CEAM信托基金中国A股基金II”新进驻秦川发展,持股216万股。

除了这些新进股票之外,QFII还对原先持仓追加投资,不少股票被增持,摩根士丹利投资管理公司旗下QFII基金 摩根士丹利中国A股基金”增持中百集团467万股,截至去年底持股高达1931万股,列第六大流通股股东。美林国际、耶鲁大学、花旗

环球金融有限公司联手增持双汇发展91万股、98万股和193万股。

当然,也有股票被QFII减持,如美林国际减持伊利股份达557万股,但减持后持股量仍高达3233万股,淡马锡富敦投资有限公司减持160万股顺鑫农业,资本国际公司减持110万股置信电气,瑞士联合银行集团小幅减持东阿阿胶等。但总体上看,QFII的增持超过减持,对多数股票仍坚定持有。从投资风格上看,QFII比较喜欢历史业绩优异、在行业内具有领先地位的龙头蓝筹公司。

上述股票型基金之所以会有领先的短期周涨幅表现,与它们对于中小板股票、创业板股票依然有较高的配置比例有关。这种配置目前来看应该属于市场中的非主流配置,目前纷纷逐渐调整配置,转战蓝筹。

(二)主做债券的基金

债券基金:纯债基金、一级债基、二级债基上周的平均净值增长率分别为0.28%、0.44%和0.38%。在债券市场行情主体全面走好、非纯债类权益类投资总体谨慎的情况下,各类基金上周的绩效表现相差不大。与此形成鲜明对比的是,除去次新品种,转债债基的净值上周全面折损,转债债基较为特殊的相对风险由此得到较为鲜明的体现。

货币基金:货币市场基金上周的平均净值增长率为0.0833%,较前一周大幅度减少了11.19%,减少的原因在于市场资金面继续保持宽松态势。(作者单位:华泰联合基金研究中心)(数据来源:银河证券基金研究中心)

上周沪深两市ETF整体申赎平稳

证券时报记者 刘明

上周A股市场先抑后扬,呈现V形走势,沪深两市37只开放式交易型指数基金(ETF)略微净申购0.75亿份,总份额由上上周的937.33亿份升至938.08亿份,除深100ETF外,其他ETF净申购或净赎回份额都在1亿份以内。与此前

动辄数十亿的净申购赎回对比,上周ETF的申购赎回整体较为平稳。

具体来看,获得净申购的ETF中,深100ETF获得2.35亿份的净申购,净申购份额最多,基金份额由324.39亿份升至326.74亿份;上证180ETF、深成ETF分别获得0.57亿份、0.12亿份净申购,净申购也较多;净赎回方面,成长

ETF、超大ETF、创业板ETF分别被净赎回0.56亿份、0.43亿份、0.42亿份,净赎回份额排名靠前;其他ETF的基金份额上周几乎没发生变化。

值得注意的是,虽然上周ETF申赎整体平稳,但年初以来份额快速增长的创业板ETF的基金份额在上周出现了净赎回;而在二级市场上,创业板指数却在上周五创出本轮反弹

的新高,也是今年以来的最高点。这或许表明在经历一波反弹后,资金对创业板指数开始谨慎起来。据统计,本轮反弹以来创业板指数的涨幅已达27%。

市场人士表示,上周沪深两市ETF份额申购赎回的份额都较小,表明在目前的市场点位上,资金观望情绪比较浓重。