

■ 资金动态 | Capital Flow |

大型基金上周加仓2.38个百分点

上周A股市场震荡下跌,上证指数跌穿2132点的钻石底,大基金逢低大幅加仓2.38个百分点。德圣基金7月26日仓位测算数据显示,上周大型基金平均仓位为79.07%,较此前一周主动加仓2.38个百分点。

(徐子君)

三类偏股基金平均仓位变化

基金规模	2012/7/26	2012/7/18	仓位变动	净变动
大型基金	79.07%	77.26%	1.81%	2.38%
中型基金	80.42%	79.97%	0.45%	0.97%
小型基金	80.31%	79.55%	0.76%	1.29%

各类型基金加权平均仓位变化

加权平均仓位	2012/7/26	2012/7/18	仓位变动	净变动
指数基金	95.01%	94.88%	0.13%	0.29%
股票型	83.42%	83.16%	0.26%	0.72%
偏股混合	77.53%	75.64%	1.89%	2.49%
配置混合	69.39%	68.46%	0.93%	1.63%
特殊策略基金	55.54%	58.24%	-2.70%	-1.91%
偏债混合	23.71%	20.67%	3.05%	3.57%
债券型	8.94%	9.54%	-0.60%	-0.33%
保本型	8.48%	7.81%	0.67%	0.90%

百亿以上基金仓位测算仓位明细

基金名称	基金类型	基金公司	7月26日	7月18日	仓位变动	净变动	基金净值(亿元)
广发聚丰	股票型	广发基金	70.05%	75.74%	-5.69%	-5.09%	199.49
易方达价值成长	偏股混合	易方达基金	84.66%	76.91%	7.75%	8.33%	176.75
华夏红利	偏股混合	华夏基金	83.61%	84.93%	-1.32%	-0.90%	174.76
博时价值	偏股混合	博时基金	56.03%	50.85%	5.18%	5.99%	150.94
华夏优势增长	股票型	华夏基金	89.91%	89.18%	0.73%	1.05%	145.22
汇添富均衡	股票型	汇添富基金	76.80%	73.76%	3.04%	3.67%	144.09
中邮成长	股票型	中邮基金	90.44%	91.63%	-1.19%	-0.94%	134.88
诺安股票	股票型	诺安基金	74.41%	70.32%	4.09%	4.77%	119.36
南方避险	保本型	南方基金	5.78%	6.98%	-1.20%	-0.99%	116.18
银华优选	股票型	银华基金	84.96%	77.48%	7.48%	8.05%	114.56
博时主题	股票型	博时基金	87.92%	85.27%	2.65%	3.06%	108.77
兴全趋势	配置混合	兴全基金	67.33%	64.21%	3.11%	3.86%	107.93
华宝精选	股票型	华宝基金	89.15%	88.15%	1.00%	1.34%	106.86
博时新兴成长	股票型	博时基金	87.91%	83.18%	4.73%	5.19%	105.62
融通新蓝筹	偏股混合	融通基金	72.80%	70.83%	1.97%	2.64%	104.30
大成稳健	偏股混合	大成基金	89.10%	91.12%	-2.02%	-1.75%	103.30
诺安稳健	偏股混合	诺安基金	64.28%	63.78%	0.49%	1.24%	101.34
华夏回报	特殊策略	华夏基金	47.39%	52.60%	-5.21%	-4.40%	101.29

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)

上周机构资金净流入8.73亿元

上周虽然股市震荡下跌, 但是机构资金整体净流入8.73亿元, 其中沪市机构资金净流入3.85亿元, 深市机构资金净流入4.88亿元。

(徐子君)

沪深两市资金进出状态

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	3.85	-1.84	4.88	-2.64
大户资金	-17.10	-1.84	-3.07	-2.64
中户资金	-20.07	-1.84	-16.71	-2.64
散户资金	33.32	-1.84	34.88	-2.64

机构资金净流入板块前5名

序号	板块名称	机构净买(亿)	周涨跌幅(%)
1	有色金属	5.31	-2.03
2	机械	3.70	-3.70
3	银行类	2.43	-1.03
4	券商	2.08	-4.03
5	煤炭石油	1.92	-1.18

机构资金净流入板块前5名

序号	板块名称	机构净买(亿)	周涨跌幅(%)
1	教育传媒	1.49	0.64
2	电力	0.16	-3.10
3	化工化纤	0.14	-2.77
4	纺织服装	0.10	-2.37

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(%)	周涨跌幅(%)
1	002459	天业联通	5.04	-4.35
2	600128	弘业股份	3.25	3.94
3	002468	艾迪西	2.08	-3.69
4	002665	首航节能	1.06	13.33
5	601789	宁波建工	1.03	-3.80
6	002411	九九久	0.95	2.32
7	002688	金河生物	0.95	-1.22
8	601608	中信重工	0.90	4.28
9	002363	隆基机械	0.67	-
10	002420	毅昌股份	0.64	-3.84

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(%)	周涨跌幅(%)
1	002619	巨龙实业	7.46	22.79
2	603002	龙昌电子	5.10	2.95
3	002678	珠江钢琴	4.13	3.79
4	002298	鑫龙电器	3.95	23.38
5	601929	吉视传媒	3.85	12.58
6	002259	升达林业	3.27	-2.89
7	002592	八菱科技	3.09	10.75
8	600113	浙江东日	2.96	-0.45
9	002320	海峡股份	2.70	2.18
10	002551	尚荣医疗	2.57	9.55

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)

业绩逆势增长 影视传媒股获基金增持

证券时报记者 杜志鑫

上市公司业绩普遍下滑的背景下, 影视传媒股上半年业绩逆势增长, 在此背景下, 二季度博时、华安、银华等基金公司大举加仓影视传媒股。

净利润逆势增长

据目前公布的数据显示, 上半年影视传媒股净利润均逆势增长。具体来看, 上半年光线传媒净利润8145.55万元, 同比增长34.89%; 华策影视上半年净利润1.06亿元, 同比增长32.36%; 蓝色光标净利润1.09亿元, 同比增长102.35%; 华谊兄弟一季度净利润同比下降21.57%, 但7月份华谊兄弟盈利增加, 上半年净利润盈利9547.36万元至1.08亿元, 同比增长50%至70%; 华录百纳上半年净利润4080万元至4382万元, 同比增长35%至45%; 百视通上半年净利润2.57亿元, 同比增长53.56%; 乐视网上半年净利润8759.27万元至9343.22万元, 比上年同期增长50%至60%; 省广股份上半年净利润5897.03万元, 同比增长39.38%。

上半年或受益于行业政策趋好, 或进行收购、或进行新产品开发, 光线传媒、省广股份、乐视网等影视传媒企业业绩得以大幅提升。

深圳一家基金公司基金经理表示, 传媒行业现在正面临着前所未有的机遇。一方面, 现在中国的人均收入超过3000美元, 在此阶段, 中国的消费升级趋势非常明显, 除了吃喝玩乐外, 居民普遍需要高层

次的文化享受, 因此, 影视传媒股存在较好的机遇; 另一方面, 在影视等传媒企业的早期竞争阶段, 基本处于无序、野蛮生长的状态, 但现在随着一批影视传媒股上市, 上市企业具有资金、品牌优势, 除了收购兼并外, 还可以吸引更多优秀的人才加盟, 在此情况下, 这个行业的集中度将提高, 对于上市企业来说, 将是机会。

基金大幅加仓

在业绩增长良好的情况下, 二季度博时、华安、银华等基金加仓影视传媒股的力度较大。

具体来看, 与一季度相比, 二季度博时精选新进买入光线传媒前十大股东名单, 二季度买入137.4万股, 泰信先行策略增持20万股至152万股, 基金银丰增持80万股, 大成价值增长买入179.07万股, 中信证券管理的集合理财产品中信证券股票精选集合资产管理计划买入129.03万股, 景顺长城略有减持。

二季度华谊兄弟获得基金的增持更为明显, 从基金公布的二季报看, 与一季度相比, 二季度华安中小盘买入华谊兄弟864.93万股, 华商动态阿尔法灵活配置买入618.45万股, 银华和谐主题灵活配置买入209.99万股, 汇添富民营活力买入201.98万股, 华安核心优选买入35.46万股, 大成可转债买入15万股, 银华内需精选、景顺长城中小盘持股数未变。

银华、中海等基金二季度加仓乐视网, 二季度银华和谐主题灵活配置买入乐视网377.5万股, 中海消费主题买入10.09万股。

此外, 省广股份、华策影视也获得了上投摩根、博时、国泰等基金公司的加仓。与一季度相比, 二季度上投摩根内需动力加仓省广股份180万股, 国泰金牛创新成长加仓省广股份100万股, 基金丰和加仓省广股份150万股, 全国社保基金一零六组合新买入省广股份173.82万股, 基金金鑫新买入171.31万股。二季度博时精选买入华策影视616.42万股, 基金裕隆加仓华策影视140万股, 嘉实成长

收益买入华策影视227.81万股。

与一季度相比, 二季度国投瑞银创新动力加仓百视通62.6万股至761.49万股, 中海能源策略买入百视通564.36万股, 华宝兴业行业精选买入百视通459.99万股。

■ 基金周报 | Weekly Review |

战略性投基机会或许正在临近

王群航

场内基金: 权益类杠品种走强

(一) 封闭式基金

老封基上周二级市场表现有一些抗跌特征, 周平均净值跌幅为1.44%, 市价周平均下跌幅度仅为0.58%。从过往经验看, 这种逆势抗跌的情况出现后, 当基础市场行情走好时, 老封基的二级市场价格表现往往会出现抗跌。

(二) 杠杆板块

杠杆指基: 截至上周末, 杠杆指基的平均溢价率已上升到19.1%, 为今年2月下旬以来最高。该项指标的升高由三方面原因共同促成: 第一, 部分投资者不是很看重后市, 有主动买入行为; 第二, 净值的下跌, 必然会造成此类基金份额在杠杆倍数升高背景下溢价率升高, 如申万进取, 在净值破0.25元下限后, 溢价率已达到123.89%; 第三, 有限存续类杠指基开始溢价。该细分板块从全部折价变成现在的平均溢价, 是部分投资者不看淡后市行情以及这些份额自身市价比溢价效应的共同结果。基础市场行情一旦转向, 这些份额风险依然存在。

杠指股基: 截至上周末, 杠指股基平均溢价率指标为9.94%, 呈现快速上升的趋势, 且已上升到今年以来的次高。升高的原因与上述杠指基的原因基本相同。盛世B从折价到溢价, 溢价率已达到4.86%, 对推高此板块的平均溢价率指标贡献很大。

杠指债基: 两只债基多利进取和互利B, 周跌幅分别为37.38%和22.28%。这两个品种的暴跌, 带动整个杠指债基板块上周下跌6.82%。至周末, 杠指债基的平均折溢价率指标值已从前周末的大幅度溢价变成上周末的大幅度折价, 平均折价率为2.95%, 为今年以来最低。

(三) 固收类品种

约定收益: 一向表现稳健的约定收益板块上周也出现较大幅度的下跌, 市价周平均跌幅为2.58%, 至周末时的平均折价率为9.55%, 为今年5月份以来的新低。出现这种情况, 原因只有一个——这些基金份额所对应的B类份额在涨, 最典型的是那些有限存续类杠指基、杠指股基的表现。这个市场一直在跷跷板效应, 现在跌, 孕育着该板块后市短线投资机会。

封闭债基: 封闭债基的二级市场表现情况欠佳, 在周平均净值损失幅度仅为0.15%的情况下, 市价的周平均下跌幅度为0.76%, 至周末时的平均折价率为4.59%。此次来自江西赛维LDT的信用风险上升事件再度对信用债违约风险形成影响, 当然会波及封闭债基。

场外基金: 次新股股基净值坚挺

(一) 主做股票的基金

指数型基金: 指基净值在上周的平均下跌幅度为2.02%, 全体指基的净值都在减少。从具体指基的净值表现来看, 相互之间的分化不大。在这种投资机会中博取收益的利器, 即是各个跟踪特定标的指数的、内涵各具特色的ETF。

股票型基金: 股票型基金上周的平均净值损失幅度为1.91%, 略低于指基, 在一定程度上可以说明专业化资产管理的有效性。在已有的317只股票型基金里, 周净值损失幅度最少的、甚至周净值略有增长的基金, 都是一些次新股品种, 或许这带来一个较好的短期投资策略提示: 当基础市场行情已跌破“钻石底”后, 当沪深300指数成分股的平均市盈率已接近10倍的时候, 战略性投基机会或许正在临近。

(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损失幅度分别为0.08%、0.19%和0.42%。需要留意, 信用债风险有可能再度爆发。近期对于债券型基金的投资策略应该趋于谨慎。

货币基金: 短期理财债基上周的平均收益率为0.062%, 货币市场基金上周的平均收益率为0.0618%, 前者终于有了一个较好的表现机会。但这类品种的发展潜力到底如何, 还待时间证明。

(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)

部分险资投资动向曝光

泰康人寿爱上百视通 中国人寿猛追首航节能

证券时报记者 朱景锋

作为市场上长线资金的重要来源, 规模庞大的保险资金投资运作受到市场关注。二季度虽然股市震荡回落, 但保险资金入市十分积极, 新进驻众多个股前十大流通股股东, 其中泰康人寿多个账户增仓或开始买入百视通, 中国人寿多个账户买入首航节能和大举买入用友软件, 中国平安三账户进驻卧龙地产最为引人注目。

截至上周已公布中报的上市公司中, 泰康人寿保险股份有限公司重点增持百视通和买入鲁西化工, 其中泰康人寿一个人分红账户和一个险万能账户二季度分别增持百视通86万股和77万股, 截至二季度末总持股量分别达736万股和525万股, 泰康人寿某个投连险账户则大举买入998.8万股百视通, 成该股第四大流通股股东, 二季度末持股市值达1.3亿元, 泰康人寿这三个账户合计持有百视通市值近3亿元。此外, 泰康人寿某个人分红账户还在二季度现身鲁西化工前十大流通股股东, 持股1660万股。

中国人寿旗下账户则在二季度

新进多只个股, 其中中国人寿保险股份有限公司某个人分红账户二季度大举买入1940万股用友软件, 持股市值达2.96亿元, 为已公布中报上市公司中单笔投资额度最大。此外, 中国人寿保险公司某个人分红账户、中国人寿养老保险股份有限公司自有资金账户、中国人寿财产保险某普通保险产品账户和中国人寿保险某普通保险产品等四大账户携手买入次新股首航节能, 二季度末

别持有185.5万股、63.23万股、169万股和81.96万股。首航节能二季度表现相当抢眼, 涨幅达34.21%。

除大举进驻首航节能, 中国人寿财产保险某普通保险产品新买入263.9万股永新股份, 中国人寿保险某个人分红账户在二季度增持61万股滨化股份和增持55万股永新股份。

中国平安同样出现旗下多个

账户扎堆单只个股情况, 卧龙地产上榜, 其中中国平安人寿保险公司自有资金账户、中国平安人寿保险某普通保险产品账户和中国平安财产保险某普通保险产品分别买入卧龙地产337万股、670万股和469万股, 中国平安人寿保险某个险投连账户二季度增持维农牧收335万股至594.8万股, 持股市值超过1亿元。此外, 中国平安有两个账户还小幅买入保龄宝。

基金先知先觉 躲过业绩地雷

证券时报记者 姚波

经济不景气, 受宏观影响较大的周期股遭基金提前减仓。中报显示, 遭抛弃个股的中报普遍潜伏业绩地雷。

广电电气7月27日中报显示, 重仓基金已从中报中悄然退出。一季报, 长盛同德主题增长持有广电电气799.98万股, 一季末市值7200万, 到中报时已从前十大流通股股东中消失。广电电

气中报显示, 归属于上市公司股东的净利润出现大幅下滑, 从去年上半年的7793.67万下滑至2154.83万, 下滑幅度72.35%。

中钢吉炭7月26日披露的公司中报显示, 一季报华泰柏瑞积极成长持有中钢吉炭250万股, 一季末市值3123万元, 但在中报也了无身影。中报业绩显示, 受下游钢铁行业不景气影响, 中钢吉炭业绩发生大幅变化, 上半年亏损4518.84万元, 较去年同期下滑-

1414.62%。

不过, 有业绩高速增长的公司也被基金减持。涪陵电力上半年净利润2043.78万元, 较去年同期上涨162.27%。一季报, 华夏大盘、华夏策略一季报分别持有200万股和100.77万股, 南方盛元红利持有71.2万股, 中报它们已全部退出前十大流通股。不过, 撤出的两华夏基金均为上半年离职王亚伟曾经理的基金, 应该是新任基金经理的调仓行为。

言行一致持续做多 四QFII齐聚巨力索具

证券时报记者 朱景锋

自5月份股市再度陷入调整以来, QFII唱多做多A股之声不绝于耳, 6月中旬华泰柏瑞曾表示有QFII持续买入沪深300ETF抄底A股, 7月份关于法国爱德蒙得洛希尔已满仓A股的消息最为引人注目。从已公布上市公司中报中看, QFII加仓A股的说法也得到印证, QFII们二季度在对原先持股进一步增仓的同时, 还新进驻多只个股前十大流通股股东, 呈现逢低吸纳之势。

作为通用管理软件领域的龙头, 用友软件一直被多只QFII重仓持有, 其中一季末持有该股最多的瑞士信贷(香港)公司在二季度继续加仓, 截至二季度末持股量达2904.8万股, 占该股总股本的2.97%, 持股市值达4.43亿元, 很有可能为该股QFII头号重仓股。

广电电气7月27日中报显示, 重仓基金已从中报中悄然退出。一季报, 长盛同德主题增长持有广电电气799.98万股, 一季末市值7200万, 到中报时已从前十大流通股股东中消失。广电电

占该股总股本的近6%。此外, 英国保诚资产管理(香港)公司对省广股份小幅增持, 持股量增至392万股。

二季度, 中小板上市的巨力索具成为众多QFII新宠, 中报显示, 二季度共有四家QFII新进该股前十大流通股股东, 香港上海汇丰银行一季末持有该股的瑞士银行和摩根士丹利中国A股基金在二季度虽对用友软件有小幅减持, 但截至二季度末仍持股高达1658万股和1305万股, 持股市值达2.53亿元和1.99亿元, 同样属于重仓持有。三家QFII合计持有用友软件股份

季度则大涨28%, 表现十分抢眼。7月份以来虽然大盘持续下跌, 但该股逆势上涨1.2%, 总体该股今年以来表现相当稳健, 超额收益明显。这也显示出QFII们在选股上的不凡表现。

除了巨力索具之外, QFII还新进驻开元投资、黑猫股份和东方国信等三个个股, 其中富通银行现身开元投资前十大流通股股东, 持股414万股; 野村资产管理株式会社旗下野村中国投资基金现身黑猫股份, 持股近220万股; 东方汇理银行现身创业板股东方国信, 持股11.76万股。