

资金动态 Capital Flow

大型基金上周主动减仓0.79个百分点

上周在上交所发布的《风险警示股票细则》意见稿的影响下，股指震荡走低，从基金操作来看，在前周大幅加仓后，大型基金上周出现0.79%的小幅减仓。(余子君)

三类偏股基金平均仓位变化

Table with 4 columns: 基金规模, 偏股混合, 配置混合, 特殊策略基金. Rows show changes in 仓位变动 and 净变动.

各类型基金加权平均仓位变化

Table with 4 columns: 加权平均仓位, 股票型, 偏股混合, 配置混合. Rows show changes in 仓位变动 and 净变动.

基金社保联手持股 华夏易方达博时最积极

证券时报记者 朱景锋

由于共享同一个研究平台，使得基金公司旗下不同类型组合（主要是公募基金、社保组合、专户理财等）之间存在共同持有同一只股票的现象。据Wind统计显示，在已公布中报的上市公司中，频频出现同一家公司旗下公募基金和社保组合联手进驻某只股票的情况，显示出公募基金和社保投资经理对这些股票的一致看好。其中华夏、易方达和博时旗下基金和社保组合最为积极。

作为公募基金的龙头老大，华夏基金管理的社保基金107组合历来以选股积极著称。已公布中报显示，该社保组合和华夏旗下公募基金

携手现身众多业达、长荣股份和山大华特等多只个股前十大流通股股东。中报显示，社保基金107组合以166.79万股的持有量列业达第三大流通股股东，同时华夏旗下三只偏股基金华夏红利、华夏行业精选和华夏复兴也分别位居业达第一大、第二大和第六大流通股股东，分别持股357.17万股、179.98万股和99.99万股。在长荣股份身上，社保107组合和华夏旗下华夏优势增长、华夏回报和华夏行业精选等三只偏股基金联手做多。二季度，社保107组合和华夏红利继续双双坚守山大华特，山大华特今年以来表现不俗，涨幅大幅超越大盘。

易方达基金掌舵多只社保基金组合，这些组合也频频和易方达公

募基金联手做多某只个股。对于一季上市的新股普邦园林，易方达旗下社保601组合和502组合双双在二季度末现身其前十大流通股股东，同时现身的还有易方达旗下易方达策略成长二号、易方达科讯、易方达岁丰添利和易方达增强回报等四只公募基金，这些组合大多是在二季度大举买入该股。此外，易方达管理的社保基金109组合与易方达中小盘、易方达积极成长和易方达科讯等三只偏股基金集体现身新疆众和和十大流通股股东；全国社保109组合和社保601组合与易方达消费行业持续做多南京中商；社保109组合同易方达医疗保健行业基金一同坚守双鹭药业。

此外，其他掌舵社保的基金公

司如嘉实、博时和鹏华等大型公司也存在公募基金和社保联手做多单只个股情况，博时基金管理有社保102、103和108三个偏股组合，二季末社保102和108组合大举买入史丹利，博时精选则增持该股，三个组合集体现身史丹利前十大流通股股东。社保103组合和博时创业成长、博时主题两只偏股基金大举买入或增持长荣股份。此外，截至二季末，社保103组合同博时主题行业已经连续多个季度携手坚守福耀玻璃。

除了上述表现最积极的基金公司之外，嘉实旗下社保106组合和基金丰和在二季度一同进驻省广股份，分别持股173.82万股和497.69万股，鹏华基金管理的社保104组合和基金普丰则在二季度一同买入老板电器。

基金周报 Weekly Review

货基久期或被调降 短期理财债基有戏

王群航

一、场内基金

老封基本整体企稳

(一)封闭式基金：上周，老封基的平均净值增长率为0.24%，价格的平均上涨幅度为0.16%，整体表现基本同步。若进一步把对于老封基的观察周期再拉长，可发现很多品种早已拒绝下跌，当基础市场下探到2100点新低时，它们正在默默地走出自己的独立行情。老封基里的投资者以机构居多，对后市行情有着不做张扬的看法，且多有即将“到期封转开”这个安全垫。

(二)杠杆板块：杠杆板块的整体表现较弱，普遍弱于净值的表现。

杠杆指基：由于前周杠杆指基的走势总体较强，在一定程度上透支一些后市行情的空间，上周杠杆指基的走势便相对较弱，当周平均净值损失幅度为0.49%，市价的周平均下跌幅度为1.99%。这个板块的投资者主要是中小级别资金量、择时能力较强的一群人。

杠杆股基：周平均净值增长率为0.64%，市价的周平均跌幅为2.72%，平均溢价率指标骤降3个多百分点，二级溢价率指标骤降3个多百分点，重仓持有大华股份的部分基金也在兑现盈利，其中，基金金鑫、广发聚瑞、上投摩根内需动力等基金在二季度略有减持。

海康威视在二季度也获得基金增持，其中，二季度交银施罗德成长增持海康威视248.88万股，华安中小盘增持海康威视202.82万股，交银施罗德精选二季度新买入海康威视979.73万股，交银施罗德稳健增持海康威视36万股，国联安德盛精选增持海康威视80万股，兴全有机增长新买入369.59万股，景顺长城动力平衡新买入363.08万股，易方达行业领先企业新买入143.33万股，兴全轻资产投资新买入95.94万股。此外，景顺长城核心竞争力、汇丰晋信低碳先锋、易方达科讯等基金也在买入海康威视，不过二季度华夏优势增长、华夏回报等基金也略有减持。

从二级市场走势看，2008年上市的大华股份近4年股价上涨了10倍，由此也可看出安防股的景气度确实较高。

封闭债基：上周，封闭债基是场内品种里表现最差的一个小品种，平均净值表现与平均市价表现都在下跌，并且是每个品种的净值和市价都在下跌。债券市场的后市预期不好，股市行情的绝对低位，是促成这种表现的重要原因。

二、场外基金：货基发展或将受挫

(一)主做股票的基金

指数型基金：上周，指基的周平均净值增长率为0.1%，基础市场结构性行情的分化，带动出具体指基净值表现之间的差异，周净值增长率高于1%的领涨板块主要属于金融行业占比高的一些ETF品种，以及易方达创业板ETF。

另外，此次领涨的品种都是ETF，这或许就是在预示着未来市场的一个发展方向：传统指基必将日渐式微，ETF必将成为指基的主流。

股票型基金：股票型基金上周的平均净值增长率为0.52%，超三分之二的基金取得正收益，总体绩效表现良好。其中，周收益率为领先的是主投医药保健板块的行业类基金。从目前的主动型行业基金来看，医药保健行业的相关产品相对最为活跃、最为成功。未来，随着市场的发展，行业基金将会越来越多。

(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0.2%、0.22%和0.2%，债市全面走弱，是这三类基金绩效为负的重要原因之一。短期理财债基、货基A类上周的平均收益率分别为0.0525%、0.0595%。

货币基金：上周末，货基市场上最为震撼的消息莫过于货基的久期要求有可能被降到120天，比以往的180天减少三分之一。这种做法的直接效果，将会是迅速降低货基的收益；同时，从一个角度来看，则是能够起到推动短期理财债基发展的效果。

(作者单位：华泰金融产品研究中心) 数据来源：银河证券基金研究中心)

安防巨头大华股份海康威视获基金增持

证券时报记者 杜志鑫

2012年上半年，在很多公司利润下滑的情况下，安防行业的上市公司大华股份和海康威视仍然延续近两年的高景气度，毛利率一直维持在高位，净利润大幅增长，基金在二季度也大幅增持。

毛利率超40%

从近两年大华股份和海康威视公布的毛利率和净利润来看，近两年安防行业的景气度一直很高。公告显示，近两年海康威视和大华股份的毛利率一直高于40%，其中，海康威视的毛利率更高，在50%左右。2011年年报，海康威视安防设备毛利率49.81%。大华股份毛利率在44%左右，2011年年报安防设备毛利率43.24%，其安防设备占主营业务收入94.99%，2012年上半年报，大华股份安防设备毛利率43.2%。

大华股份在刚公布的2012年半年报中也表示，2012年上半年不断加大对新产品的研究和开发力度，对产品线布局进行调整和完善，进一步提升存储、前端、智能交通等产品的核心竞争力，为经营业绩的提升打下良好基础。2012年上半年，大华股份实现营业收入12.97亿元，同比增长45.02%，实现利润总额2.56亿元，同比增长75.40%，



IC/供图

实现归属于母公司股东的净利润2.26亿元，同比增长75.17%。大华股份还预计2012年1至9月，净利润同比增长60%至90%。

海康威视公布的2012年业绩快报也显示，2012年上半年净利润7.3亿元，同比增长38.41%。

深圳一家基金公司的基金经理表示，他们近来一直看好安防股，主要原因在于在中国推进城市化进程的过程中，除了政府部门对安防设备的需求很大之外，新建的住宅小区对安防设备的需求也很大，这是一个很大的市场。

基金持续增持

从基金的持股情况看，在前两年持续增持的情况下，今年二季度，交银施罗德、南方、易方达、华夏、汇添富等基金公司继续增持安防股。

根据基金和大华股份的公告，2012年二季度，华夏基金管理的社保107组合新买入大华股份567.52万股，汇添富均衡增长新买入大华股份585.61万股，南方高增长新买入大华股份327.64万股，华宝兴业收益增长新买入大华股份292.3万股，兴全有机增长灵活新买入大华股份

机构心水行业追踪

230.26万股，易方达科讯新买入大华股份183.14万股，易方达行业领先企业新买入大华股份146.1万股。此外，泰达宏利价值优化、汇添富策略回报、上投摩根行业轮动等基金也在二季度持续增持了大华股份。不过，在大华股份股价不断创新高的背景下，重仓持有大华股份的部分基金也在兑现盈利，其中，基金金鑫、广发聚瑞、上投摩根内需动力等基金在二季度略有减持。

百亿以上基金仓位测算仓位明细

Table with 7 columns: 基金名称, 基金类型, 基金公司, 基金经理, 持仓变动, 净变动, 基金净值(亿元). Lists various funds and their performance metrics.

注：(一)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；(二)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)

上周机构资金净流出14.66亿元

机构资金上周净流出14.66亿元，其中沪市机构资金净流出9.92亿元，深市机构资金净流出4.74亿元。(余子君)

沪深两市资金进出状态

Table with 4 columns: 资金属性, 沪市净买(亿元), 沪市周涨跌幅(%) , 深市净买(亿元), 深市周涨跌幅(%) . Shows market data for Shanghai and Shenzhen.

机构资金净流出板块前缘

Table with 4 columns: 序号, 板块名称, 机构净卖(亿元), 周涨跌幅(%) . Lists sectors with significant outflows.

机构资金净流入板块前缘

Table with 4 columns: 序号, 板块名称, 机构净买(亿元), 周涨跌幅(%) . Lists sectors with significant inflows.

机构资金净卖出率前五名

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净卖(亿元), 周涨跌幅(%) . Lists top 5 stocks with highest net selling rates.

机构资金净买入率前五名

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 机构净买(亿元), 周涨跌幅(%) . Lists top 5 stocks with highest net buying rates.

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.sztc.com 宽)

二季度基金猛“吃药” 提前布局收益好

证券时报记者 姚波

截至上周五披露的21家医药生物企业在扣除非经常性损益后，除海普瑞一家外，净利全实现正增长。从目前披露的半年报来看，基金二季度提前布局，“吃药”劲头十足。

8月4日红日药业披露半年报显示，其十大流通股席位让基金包揽占满，9只基金一致加仓，1只医药行业基金新进入前十大流通股股东。其中，诺安平衡及诺安灵活配置加仓134.49万和93.82万股；建信优化配置、恒久价值和双利策略加仓87.54万、65.34万和53.43万股；广发行业领先、国投瑞银景气行业和招商优质成长加仓87.54万、62万和51.45万股。两只医药行业基金一并现身，易方达医疗保健加仓73.97万股，汇添富医疗新进入持有267.87万股。

海翔药业同样获原持有基金竞相购入，易方达医疗保健、中邮核心成长、华夏优势增长及嘉实稳健和嘉实主题新动力加仓57万至484万股不等；获基金一致看好的还有新华医疗、华夏优势增长、融通新蓝筹、国泰金牛、金鑫及科瑞加仓在20万至140余万股之间。中邮旗下三只基金新进入持有北陆药业，中邮核心优选、核心主题及核心优势分别持仓377.18万、192.85

万和69.98万股。从二季度涨跌幅来看，红日药业、北陆药业、新华医疗、海翔药业分别上涨36.69%、25.55%、-2.68%、14.49%。近期医药股出现分化，二季度末至上周五上述股票的涨跌幅分别为41.55%、28.22%、16.65%、-23.50%。

部分医药股出现了增减互现，但增持方占优。瑞康医药获QFII

大举增持，TB NATURE LM ITED半年报持有1731.57万股，占流通股42.11%，汇添富医药保健、银利稳健、社保115组合及宝盈增强收益新出现在十大流通股股东，持仓从54万至66万股不等；原有持仓的鸿阳、宝盈资源优选分别减持109.84万和136.35万股，一季报第一大流通股股东华夏优势增长也减持17万股。

30家基金公司调研汇川技术 景顺长城6只基金集中持股

证券时报记者 陈春雨

今日汇川技术公布的半年报显示，过去半年，有30家基金公司前来实地调研，其中不乏华夏、博时、易方达业内排名前十的大公司。

从时间来看，汇川技术曾经接待过5次机构集体调研，每次参与的机构少则6家，多则30多家。除基金外，还有多家券商、私募，包括较为知名的阳光私募淡水泉、泽熙投资等。而嘉实基金、华夏基金、景顺长城3家基金公司也单独对公司进行过

实地调研。从数量上看，景顺长城、鹏华基金、建信基金都前后3次对公司进行过调研，华夏、嘉实、万家河天弘基金则有2次。

不过，频繁的调研并没有带来集中持股。从二季报数据看，仅有景顺长城对该公司集中持股，旗下6只基金投向汇川技术，并全部进入公司前十大流通股股东。目前6只基金共持有公司2979.36万股，占流通股比例25.63%，总股本7.6%。而景顺长城第一次投资于汇川技术，要追溯到2010年底三季报，彼时公司刚上市不过两天，景顺长城内需增长二号和景顺长城内需增长基金就