

■ 资金动态 | Capital Flow |

中型基金上周减仓1.19个百分点

上周A股震荡下跌,沪深300指数下跌3.82%,德圣基金8月16日仓位测算数据显示,中型基金加权平均仓位81.44%,相比上周下降1.19个百分点。(陈春雨)

三类偏股基金平均仓位变化

基金规模	2012816	201289	仓位变动	净变动
大型基金	80.66%	81.60%	-0.95%	-0.36%
中型基金	80.25%	81.44%	-1.19%	-0.59%
小型基金	79.81%	80.79%	-0.98%	-0.37%

各类型基金加权平均仓位变化

加权平均仓位	2012816	201289	仓位变动	净变动
指数基金	95.06%	95.23%	-0.17%	0.01%
股票型	82.95%	84.20%	-1.25%	-0.73%
偏股混合	78.22%	78.63%	-0.41%	0.25%
配置混合	69.82%	71.57%	-1.75%	-0.96%
特殊策略基金	56.95%	57.98%	-1.03%	-0.08%
偏债混合	27.54%	30.58%	-3.03%	-2.21%
保本型	6.75%	7.31%	-0.56%	-0.30%
债券型	6.24%	8.52%	-2.27%	-1.98%

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	8月16日	8月9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	74.39%	76.80%	-2.42%	-1.72%	197.56
华夏红利	偏股混合	华夏基金	80.78%	80.12%	0.66%	1.29%	172.05
南方价值成长	偏股混合	南方基金	87.42%	85.21%	2.21%	2.71%	169.28
汇添富均衡	股票型	汇添富基金	77.51%	81.91%	-4.40%	-3.81%	143.64
博时价值	偏股混合	博时基金	68.33%	69.53%	-1.20%	-0.37%	141.82
华夏优势增长	股票型	华夏基金	90.12%	89.92%	0.20%	0.56%	139.31
中邮成长	股票型	中邮创业基金	87.38%	89.61%	-2.23%	-1.86%	130.25
诺安股票	股票型	诺安基金	78.00%	80.28%	-2.28%	-1.63%	115.83
银华优选	股票型	银华基金	82.67%	83.27%	-0.60%	-0.69%	110.53
华宝精选	股票型	华宝兴业基金	90.45%	91.48%	-1.03%	-0.70%	107.61
兴全趋势	配置混合	兴全基金	70.72%	67.46%	3.26%	4.12%	104.54
博时主题	股票型	博时基金	80.76%	86.32%	-5.56%	-5.09%	102.10
博时新兴成长	股票型	博时基金	89.28%	87.94%	1.34%	1.76%	102.07
融通蓝筹	偏股混合	融通基金	73.29%	74.88%	-1.59%	-0.85%	101.03

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)

上周机构资金净流出24.42亿元

上周沪、深两市机构资金净流出24.42亿元。其中,沪市机构资金净流出20.13亿元,深市机构资金净流出4.29亿元。(陈春雨)

沪深两市资金进出状态

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(%)
机构资金	-20.13	-2.49	-4.29	-3.84
散户资金	-37.73	-2.49	-30.37	-3.84
中户资金	1.95	-2.49	-10.43	-3.84
散户资金	55.92	-2.49	45.09	-3.84

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	有色金属	5.61	-2.85
2	保险	3.93	-7.12
3	银行类	3.54	-0.31
4	酿酒食品	3.13	-5.95
5	医药	2.88	-3.34

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	化工化纤	2.80	-2.42
2	电子信息	1.84	-3.08
3	房地产	0.59	-3.01
4	计算机	0.58	-2.00
5	商业连锁	0.36	-2.13

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	002232	仙乐制药	5.82	-8.58
2	600376	隆鑫通用	5.33	-27.92
3	601038	一拖股份	2.86	-19.70
4	002420	联益股份	1.93	-6.08
5	600857	工大首创	1.87	1.86
6	600879	航天电子	1.52	-3.97
7	002629	仁智油服	1.37	-9.40
8	002363	隆基机械	1.14	-1.98
9	600105	永鼎股份	1.09	-9.28
10	600960	渤海活塞	1.09	0.65

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	002626	金达威	3.48	6.92
2	600392	*ST天成	3.40	21.48
3	002476	宝莫股份	3.25	21.14
4	600378	天科股份	2.86	9.21
5	002513	蓝丰生化	2.76	19.34
6	600833	第一医药	2.53	-5.45
7	002043	鱼宝宝	2.16	19.89
8	600365	通葡股份	1.82	16.63
9	601929	吉视传媒	1.75	2.66
10	002496	辉丰股份	1.71	3.33

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)

白酒消费降温 获利基金边打边退

证券时报记者 杜志鑫

证券时报记者日前从沪深基金公司获悉,虽然上半年白酒股股价连创新高,但进入7月份,不少获利颇丰基金已开始减持白酒股。

经济减速影响白酒消费

深圳一家基金公司资深基金经理表示,白酒最大的敌人就是经济下滑和通缩。在经济下滑背景下,居民收入会受到影响,白酒消费难以独善其身。

上述基金公司基金经理表示,在过去30年重建、重投资、重出口的经济增长方式的背景下,出现了万科、招行等牛股,但传统经济增长方式难以持续,现在万科、招行等传统好公司都步入调整期,高端白酒公司也依附于传统经济增长方式,或早或晚,这些白酒公司也会像万科、招行等公司步入调整期。

另外一家基金公司基金经理也认为,过去多年,白酒消费量提高不大,在过去通胀比较严重的时期,白酒作为轻资产行业,其成本提升不高,反而借通胀之际,白酒大幅提价,白酒净利润提升很快。

上述基金经理还表示,过去财政收入增长很快,受益于此,公务消费为主的高端白酒景气度好。一旦经济下滑,财政收入增速放缓,对高端白酒消费难以有很高的期

待。此外,随着“三公”消费受到限制,白酒也会被波及。

还有基金经理表示,高端白酒讲的是价格的故事,一旦高端白酒讲量的故事,投资者就要小心。一位业绩靠前的基金经理日前更是表示,不会碰白酒股,一方面,喝酒对身体没有好处;另一方面,部分白酒公司存在利益输送问题,有的高端白酒供不应求,要得到货需要提前打款,但这类酒的出厂价较销售价低太多,很难理解。

基金减持应对

在经济下滑背景下,不少获利颇丰的基金已对白酒开始减持。深圳一家资产管理规模比较大的基金公司基金经理表示,他们对部分高端白酒股有所减持。

上海一家基金公司基金经理也表示,他们公司也在减持白酒股。他表示,除了个别顶端白酒股未来可能会有较好表现外,大部分普通白酒股缺乏支撑。

上市公司半年报和基金二季报也显示,部分基金二季度已对部分白酒进行减持。其中,以贵州茅台为例,二季度广发基金副总经理易阳方管理的广发聚丰减持124.95万股,富国基金副总经理陈戈管理的富国天益减持61.65万股,长城安心回报减持40万股,博时第三产业成长减持35万股,大成创新成长减持42万股,大成蓝筹稳健减持65.91万股,南方绩优成长减持20.35万股。



张常春/制图

二季度部分基金也减持了五粮液和泸州老窖。其中,广发策略优选减持五粮液446.71万股,长城安心回报减持五粮液100万股,国泰金马稳健回报减持五粮

液112.35万股,易方达消费行业减持泸州老窖122.93万股,广发策略优选减持泸州老窖597.99万股。不过,二季度仍有很多基金增持五粮液和泸州老窖。

新股火爆 获配基金首日大举抛售

龙宇燃油被华夏希望债券卖出,一拖股份疑似被社保基金408组合卖出

证券时报记者 姚波

8月多数新股首日溢价走高,但从上市首日交易异动来看,已无锁定期限制的获配基金等机构多一日抛售。

数据显示,8月以来资金再次涌向新股,截至上周五,13只新股11只首日出现上涨,龙宇燃油、隆鑫通用、一拖股份、顾地科技等个股首日收盘涨幅均在40%以上。不过,基金等获配机构多出现在首日的卖出席位,迅速落袋为安。以上周五上市的龙宇燃油为例,上市当日交易异动情况显示,龙宇燃油第一大卖出方为机构专用席位,卖出金额为

5277.06万元。华夏希望债券获配453.42万股,为第一大获配机构,按照第二大获配机构昆仑信托自营账户获配359.86万股计算,即使按当日最高成交价13元计算,也不足5000万元。因此,第一大卖出席位为华夏希望债券当日抛售无疑。华夏希望基金当日获利超过2000万元,带动上周五的单位净值上涨0.47%,收于1.072元。

一拖股份也属多只基金获配,获配前十机构中的基金包括:社保基金408组合获配627.62万股,万家增强收益获配418.41万股,华安可转债获配209.21万股,招商安瑞和招商安本各自获配125.52

万股。从8月8日上市首日卖出机构来看,第一大和第五大卖出席位均为机构席位,卖出金额为5511.70万元、2433.38万元;按当日均价8.37元计算,社保获配的当日市值为5253.18万元与第一大卖出机构席位卖出的5511.7万元吻合度也较高。

顾地科技的获配机构卖出更加明显。8月16日上市当天,卖出5家席位均为机构专用,卖出金额分别为6563.75万元、4785.48万元、1728.61万元、1607.36万元和1588.76万元。从机构获配情况来看,渤海证券自营账户、南方广利债券基金、信达证券自营账户、滨海1号集合理财产品、泰康人寿个

险万能分别获配360万股、270万股、270万股、90万股和90万股,按首日均价18.66元计算,获配市值分别为6717.6万元、5038.2万元、5038.2万元、1679.4万元和1679.4万元,机构多数撤出套现。按照一拖股份和顾地科技当日成交均价较发行价溢价率分别为55.0%和43.54%,上述两只新股也为基金等机构带来不少浮盈。

由于市场低迷,新发个股首当日火爆行情难以持续。据截至上周五统计数据,8月新股上市后均出现下跌,跌幅居前的隆鑫通用、南大光电和双成药业下跌27.92%、18.85%和14.26%;一拖股份、顾地科技下跌2.82%和4.20%。

建筑装饰业绩喜人 基金顺势加仓

证券时报记者 刘明

今年以来经济增速下滑明显,不少行业出现亏损,但建筑装饰板块业绩良好,二级市场也涨势喜人,基金等机构二季度选择继续加仓。

近日,装修装饰龙头金螳螂发布半年报,上半年取得较好的业绩,预计三季度仍能保持较好利润增速,获得基金加仓较多。金螳螂上半年净利润4.15亿元,同比增幅高达70%,预计前三季度的增

幅仍保持在55%~70%;前10大流通股东中,持股最多的3只基金分别为汇添富均衡增长、华宝兴业行业精选、广发策略优选,分别持股1572万股、1409万股、1034万股,分别较一季度末增持317万股、509万股、288万股。而一季度末持股超过1000万股的基金仅有汇添富均衡增长。结合基金二季报来看,二季度末共有42只基金持有金螳螂13179万股,而一季度只有16只基金持有6665万股。

此前发布半年报的装饰股广

田股份、亚厦股份、江河幕墙均有基金加仓,亚厦股份上半年净利润2.57亿元,同比增51%,二季度末有32只基金持股11455万股,而一季度末持股基金仅为19只,持股数为7028万股。持股较多的广发聚丰、华宝兴业行业精选、广发策略优选持股数都在千万以上,分别较一季度末增持630万股、442万股、491万股。江河幕墙、广田股份的基金持股数也在二季度分别增持2610万股、1916万股。

上海一位基金经理表示,建筑装饰行业虽然有周期性,但最近几年保持了较快的增速,体现了较好的成长性,一些龙头企业业绩表现良好并持续增长,对于这类业绩优良的股票会长期持有。分析人士认为,在地产政策放松的预期下,装饰装修板块下半年经营环境或将明显好转。

二级市场上,装饰板块今年表现出色,亚厦股份、金螳螂今年以来的涨幅(复权后)分别为86%、80%;江河幕墙、广田股份的涨幅分别为35%、21%。

■ 基金周评 | Weekly Review |

基础市场或酝酿较大综合投资机会

王群航

场内基金: 杠杆板块全面走弱

(一) 封闭式基金

前几周,老封基在一定程度上走出了独立行情,上周,老封基部分品种似乎有对后市悲观绝望的表现,或连续下跌,或放量开跌。这些基金的下跌,可以视为部分游资出逃的现象。不过,对于其中市价创新低的品种,目前不一定是介入的好时机,因为最常用的折价率指标并没有显示出它们有超跌的表现。

(二) 杠杆板块

杠杆指基:基础市场行情下跌,杠杆板块的参考净值会更快地下跌,杠杆板块的市价跌幅却小于参考净值,这种抗跌情况的出现造成了整个板块溢价率的上升。表面上看,是杠杆指基在抗跌。但深层次看,情况并非如此,因为随着参考净值的降低、杠杆倍数的升高,相关品种的内在投机性也在增强。

瑞福进取是上周五上市的一个品种,虽然也含有杠杆特性,但却不在上述技术统计范围之内,因为它是单级发行和上市的。该基金份额的跌停表现,可能与部分投资者对于后市的悲观预期有关。

杠杆股基:杠杆股基似乎也是在重复7月下旬的抗跌走势,即周市价的跌幅小于参考净值的周跌幅。这个板块目前品种不多,且多数品种的二级市场交易情况甚至比杠杆债基、约定收益、封闭债基等还差,即流动性严重下降。

杠杆债基:杠杆债基上周参考净值的平均损失幅度为0.82%,市价的周平均跌幅为1.04%,为轻微超跌。这个板块投资宜谨慎对待。因前时期刚被炒作过,需要一定的时间清洗筹码;此外,债券市场表现不好,目前依然看好债券市场的公司,主要是正在发行新债基的公司。

(三) 固收类品种

约定收益:截至上周末,约定收益板块的平均折价率指标为8.66%,该板块自6月上旬以来不断走低。作为杠杆指基、杠杆股基的主要对价,伴随着它们折价率走低的是另两个板块平均溢价率指标的不断升高。从这个角度看,或许是基础市场行情整体在酝酿一个较大的综合性投资机会。

封闭债基:封闭债券净值和市价都在下跌,至周末时的平均折价率指标为5%。即便如此,由于这个板块的隐含收益率普遍较高,其中的很多品种早已成为很多机构投资者的长期持有对象。机构投资者这样的投资行为,也值得广大普通投资者参考和学习。

场外基金: 行业特色鲜明指基更受青睐

(一) 主做股票的基金

指数型基金:基础市场行情在全面下跌,指基净值上周的平均下跌幅度为3.25%,全体老指基的周平均净值下跌幅度处于2%至5%之间,上周净值下跌幅度较少的指基主要是跟踪上证综指和深圳TMI50指数的的一些相关品种。在未来ETF将主导场内指基的情况下,行业特色更加鲜明的指基将会成为广大投资者的重点投资对象;而跟踪综合的各个指基由于标的指数的活跃度相对较低,或将会逐渐被边缘化。

股票型基金:当基础市场行情全面走弱时,具有主动型投资风格的股票型基金周平均净值损失幅度与指基一样,都是3.25%,不过,同样的数值中有各自不同的内涵。

(二) 主做债券的基金

债券基金:主做债券的基金里长期品种,如纯债基金、一级债基、二级债基等,上周的平均净值损失幅度分别为0.06%、0.13%和0.41%,绩效情况与股市行情正相关。对于这些类别的基金,要特别注意如下品种的隐含风险:偏好放大操作的;偏好较高股票投资比例的。

货币基金:货币市场基金和短期理财债基上周的平均收益率分别为0.0582%和0.0646%,千绿丛中就这么两小撮,后者之中多数品种的七日年化收益率超过3%。

(数据来源: 银河证券基金研究中心) (作者单位: 华泰证券基金研究中心)

ETF份额继续缩水 上周净赎回5.64亿份

证券时报记者 刘明

交易型开放式指数基金(ETF)连续第二周缩水。继上周遭遇20.59亿份净赎回后,上周沪深两市ETF再遭缩水,净赎回份额5.64亿份,这已是ETF第二周遭遇净赎回。

上周沪深两市43只ETF的基金份额由1215.68亿份降至

1210.04亿份,份额缩水5.64亿份。深市方面,深证100ETF份额为净赎回的主要标的,净赎回份额8.3亿份,场内份额从345.52亿份降至337.22亿份。不过,从具体交易日来看,周一、二、三,深证100ETF份额呈现增加态势,周三的份额增至349.62亿份,周四、周五分别减少8.59亿份、3.81亿份。深市沪深300ETF份额减少

1.24亿份,由157.93亿份降至156.69亿份。中小板ETF、中小板300ETF等份额变化较少,仅略微减少0.11亿份、0.1亿份。深成ETF份额略微有所增加,净申购0.18亿份。

沪市方面,整体呈现净申购态势,沪市沪深300ETF、上证50ETF净申购2.13亿份、1.81亿份,其他ETF净申购赎回均在1

亿份以下,净赎回最多的上证180等权重ETF份额也仅减少0.2亿份。

市场人士表示,上周ETF净申购赎回整体仍然比较清淡,资金观望情绪仍然浓厚。深证100ETF单只ETF的较大净赎回对上周整体数据影响较大,其中不排除部分资金的短线交易行为。上周四、周五两个交易日,深证100指数继续下跌,创出本轮调整新低。