

■ 资金动态 | Capital Flow |

大基金上周加仓1.45个百分点

上周A股市场弱势下跌,基金整体仓位较为稳定。德圣基金3月14日仓位测算数据显示,大基金在此前大幅减仓后,上周平均仓位为80.4%,较此前一周加仓1.45个百分点。从基金公司来看,大部分基金公司仓位稳定,即使减仓的公司其减仓力度也较小。(余子君)

| 基金规模 | 2013/3/14 | 2013/3/7 | 主动加仓 | 净变动 |
|------|-----------|----------|-------|-------|
| 大型基金 | 80.40% | 79.49% | 0.91% | 1.45% |
| 中型基金 | 80.89% | 80.36% | 0.53% | 1.06% |
| 小型基金 | 80.06% | 79.82% | 0.24% | 0.78% |

| 加权平均仓位 | 2013/3/14 | 2013/3/7 | 主动加仓 | 净变动 |
|--------|-----------|----------|--------|--------|
| 指数基金 | 95.06% | 95.00% | 0.06% | 0.22% |
| 股票型 | 82.87% | 82.46% | 0.41% | 0.90% |
| 偏股混合 | 78.56% | 78.04% | 0.52% | 1.09% |
| 配置混合 | 71.81% | 71.25% | 0.56% | 1.24% |
| 特殊策略基金 | 57.82% | 56.60% | 1.22% | 2.03% |
| 偏债混合 | 20.18% | 19.58% | 0.60% | 1.11% |
| 债券型 | 13.22% | 13.23% | -0.01% | 0.36% |
| 保本型 | 8.48% | 8.78% | -0.31% | -0.04% |

| 基金名称 | 基金类型 | 3月14日 | 3月7日 | 仓位增减 | 净变动 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 广发聚利 | 股票型 | 85.95% | 84.55% | 1.40% | 1.84% |
| 华夏红利 | 偏股混合 | 65.58% | 67.19% | -1.61% | -1.08% |
| 易方达价值成长 | 偏股混合 | 88.72% | 87.53% | 1.19% | 1.55% |
| 华夏优势增长 | 股票型 | 71.52% | 74.78% | -3.26% | -2.64% |
| 博时价值 | 偏股混合 | 74.18% | 73.43% | 0.74% | 1.39% |
| 汇添富均衡 | 股票型 | 76.75% | 74.14% | 2.62% | 3.26% |
| 中邮成长 | 股票型 | 82.31% | 85.80% | -3.49% | -3.08% |
| 诺安股票 | 股票型 | 80.40% | 76.85% | 3.56% | 4.15% |
| 华安精选 | 股票型 | 87.29% | 84.25% | 3.03% | 3.48% |
| 银华优选 | 股票型 | 87.95% | 84.94% | 3.01% | 3.44% |
| 博时主题 | 股票型 | 92.44% | 89.30% | 3.14% | 3.46% |
| 华夏回报 | 特殊策略基金 | 48.95% | 48.45% | 0.50% | 1.32% |
| 兴全趋势 | 配置混合 | 80.65% | 77.97% | 2.68% | 3.25% |
| 融通新蓝筹 | 偏股混合 | 68.32% | 66.09% | 2.23% | 2.97% |
| 大成稳健 | 偏股混合 | 92.55% | 92.45% | 0.10% | 0.33% |
| 长城品牌 | 股票型 | 78.48% | 76.89% | 1.59% | 2.18% |
| 博时新兴成长 | 股票型 | 65.08% | 69.54% | -4.46% | -3.76% |

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)

机构资金上周小幅净流出4.64亿元

上周A股市场持续调整,机构资金小幅净流出4.64亿元,其中沪市机构资金净流入1.29亿元,深市机构资金净流出5.93亿元。机构资金净流出板块前三名依次为券商、机械和工程建设,机构资金净流入板块前三名是房地产、运输物流和煤炭石油。(余子君)

| 序号 | 资金属性 | 沪市净流入(亿元) | 周涨跌幅(%) | 深市净流入(亿元) | 周涨跌幅(%) |
|----|------|-----------|---------|-----------|---------|
| 1 | 机构资金 | 1.29 | -1.73 | -5.93 | -2.01 |
| 2 | 散户资金 | -45.77 | -1.73 | -37.67 | -2.01 |
| 3 | 中户资金 | 2.42 | -1.73 | -6.15 | -2.01 |
| 4 | 散户资金 | 40.06 | -1.73 | 49.75 | -2.01 |

| 序号 | 板块名称 | 机构净流入(亿元) | 周涨跌幅(%) |
|----|------|-----------|---------|
| 1 | 房地产 | 5.32 | 2.93 |
| 2 | 运输物流 | 2.17 | -0.51 |
| 3 | 煤炭石油 | 1.85 | -0.23 |
| 4 | 电器 | 1.46 | -1.34 |
| 5 | 计算机 | 1.39 | -3.07 |

| 序号 | 板块名称 | 机构净流出(亿元) | 周涨跌幅(%) |
|----|------|-----------|---------|
| 1 | 券商 | 4.02 | -3.49 |
| 2 | 机械 | 2.35 | -3.45 |
| 3 | 工程建设 | 1.99 | -2.69 |
| 4 | 有色金属 | 1.61 | -2.51 |
| 5 | 医药 | 1.28 | -0.71 |

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 机构净流入(%) | 周涨跌幅(%) |
|----|--------|------|----------|---------|
| 1 | 603399 | 新华龙 | 5.50 | 17.36 |
| 2 | 600077 | 东阿股份 | 4.49 | 12.23 |
| 3 | 600336 | 澳柯玛 | 3.98 | 22.82 |
| 4 | 002493 | 宝钛股份 | 3.02 | 9.43 |
| 5 | 600188 | 洛阳钼业 | 2.41 | 6.20 |
| 6 | 600297 | 美罗药业 | 2.36 | 0.30 |
| 7 | 600338 | 西藏珠峰 | 2.17 | 46.23 |
| 8 | 002598 | 山东矿业 | 2.10 | 11.70 |
| 9 | 600095 | 哈高科 | 1.97 | 0.70 |
| 10 | 600247 | 成城股份 | 1.64 | -2.17 |

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 机构净流出(%) | 周涨跌幅(%) |
|----|--------|------|----------|---------|
| 1 | 002518 | 特力达 | 11.6 | -15.49 |
| 2 | 002476 | 宝德股份 | 3.65 | -2.53 |
| 3 | 002388 | 新亚制程 | 2.05 | -1.34 |
| 4 | 002547 | 春兴股份 | 1.65 | -6.05 |
| 5 | 600386 | 北化股份 | 1.61 | -4.80 |
| 6 | 002605 | 福建亨达 | 1.27 | -5.79 |
| 7 | 600209 | 罗普铝业 | 1.26 | -6.66 |
| 8 | 002549 | 润泰科 | 1.20 | 3.87 |
| 9 | 002597 | 金米实业 | 1.19 | -4.79 |
| 10 | 002468 | 艾迪西 | 1.08 | 2.68 |

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:天财财富www.sztcj.com)

社保基金新宠曝光 多为中小盘股

证券时报记者 朱景锋

随着上市公司年报的密集公布,社保基金新宠批量浮出水面,中小盘股和创业板股成为社保新买入的重要标的。

长盛基金管理的社保105组合共新进入6只个股前十大流通股股东,其中,创业板股有4只,分别为电科院、光线传媒、长海股份、翰宇药业,截至去年底,该社保组合分别持有100万股、88万股、135万股和137万股;其余2只为中小板个股齐峰股份和百润股份,显示该社保对中小盘个股的青睐。而在投资中小盘个股中,该社保显然采取了较为分散的投资策略,持有单只个股的市值在1000万元到3000万元之间。

富国基金管理的社保114组合同样表现积极,新进入6只个股前十大流通股股东,其中,中小板个股有3只,分别为朗姿股份、友阿股份和美的服饰,分别持有123万股、612万股和248万股,另外3只分别为

航天科技、华海药业、通源石油,投资华海药业的资金量最大,截至去年底持有该股913万股,市值超过1亿元。

鹏华基金管理的社保104组合则新进入利源铝业、瑞普生物和北新建材3只个股前十大流通股股东,其中,持有北新建材高达1578万股,市值达2.76亿元。值得注意的是,鹏华旗下公募基金鹏华价值优势采取了相反操作,该基金去年四季度大幅减持了北新建材,持股量从去年第三季末的1730万股大幅下降到去年底的882万股,减持近一半。

招商基金管理的社保110组合同样新入驻3只个股,分别为四川美丰、张家界和四维图新,持股市值均在5000万元左右。

其他社保方面,博时基金管理的社保102组合和社保103组合分别新买入长园集团和映鼓动力,同样是博时基金管理的社保108组合新买入中国医药和天方药业等2只医药股。嘉实基金管

| 基金公司 | 管理的社保基金 | 新进入个股 | 持有股份 |
|------|---------|-------|--------|
| 长盛基金 | 社保105组合 | 电科院 | 100万股 |
| | | 光线传媒 | 88万股 |
| | | 长海股份 | 135万股 |
| | | 翰宇药业 | 137万股 |
| 富国基金 | 社保114组合 | 朗姿股份 | 123万股 |
| | | 友阿股份 | 612万股 |
| | | 美邦服饰 | 248万股 |
| | | 华海药业 | 913万股 |
| 鹏华基金 | 社保104组合 | 北新建材 | 1578万股 |

数据来源:上市公司2012年报 翟超/制图

理的社保116组合进驻华鲁恒升前十大流通股股东,持股量达1193万股,持股市值近亿元。华夏基金管理的社保107组合则现身丽江旅游。国泰基金管理的社保111组合和112组合分别新进驻中国医药和富春环保前十大流通股股东。

除了新进个股之外,一些社保

还对原持有个股大举增持,其中社保102和104组合分别增持华侨城A达877万股和700万股,社保102增持小天鹅A达315万股,社保110增持龙源技术、社保103增持国投电力均在100万股以上,乐视网、中国玻纤、朗姿股份等也被社保基金显著增持。

翰宇药业获社保公募携手增持

见习记者 邱明

上周五创业板医药股翰宇药业发布的2012年度报告显示,公司在去年实现了收入和净利润双增长,并获得社保一零五组合和汇添富医药保健等公募基金携手增持,而翰宇药业今年以来超60%的区间涨幅也给这些基金带来不菲浮盈。

翰宇药业年报显示,2012年公司营业收入为2.26亿元,同比增长36.40%;实现归属于母公司所有者的净利润为8979.9万元,同比增长11.59%;基本每股收益为0.45元,较上年同期增4.65%。扣非后净利润同比增长31.5%,与收入增长基本同步。

对比以往的十大流通股股东名单发现,社保一零五组合、汇添富医药保健、建信恒久价值首次出现在翰宇药业十大流通股东行列。截至2012年12月31日,社保一零五组合持有翰宇药业137.65万股,占总股本比例为0.69%,位列第七大流通股东;汇添富医药保健持有翰宇药业130万股,占总股本比例为0.65%,位列第八大流通股东;建信恒久价值持有90万股,占总股本比例为0.45%,位列十大流通股东。此外,银河证券客户信用交易担保证券账户增持74.14万股至231.06万股,列第五位。

Wind资讯数据显示,今年以来中信医药指数上涨19.89%,远远跑赢指数,而成分股翰宇药业在近200只医药股中涨幅居前,股价由13.98元涨至22.21元,区间大涨61.06%。若社保一零五组合、汇添富医药保健、建信恒久价值在今年一季度未进行调仓的话,将分别获得1132.86万元、1069.9万元和740.7万元账面浮盈,合计浮盈2943.46万元。

东莞证券认为,翰宇药业现有产品的稳定增长可以确保未来两年的业绩。按公司披露的研发进度,预计未来两年内有3~4个新品种上市。华创证券也表示,翰宇药业老产品稳定增长,治疗肝硬化并发症的特利加素毛利率高达98%,经增补进入2010版10个省市的地方医保后放量明显。

年报显露专户行踪 频频涉足消费概念股

证券时报记者 方丽

随着上市公司年报逐渐披露,基金专户投资动向渐露端倪,与以往侧重小市值股票不同,如今专户市场获得了专户宠爱,部分消费概念股的前十大流通股股东名单上频频现专户身影。证券时报记者统计发现,截至3月16日,在已公布的上市公司年报中,有2只基金专户出现在天方药业、海润光伏、天威视讯的前十大流通股东名单中。

统计显示,在天方药业的前十大流通股东中,兴业全球基金公司-兴业-白新亮特定资产管理"是第十大流通股东,持有179.84万股,占流通股比例0.43%;兴业全球基金公司-兴业-白新亮特定资

业内人士表示,基金专户过去重仓的品种往往是一些冷门股,近两年不少开始转向蓝筹股,风格略有变化。

产管理"还是海润光伏的第十大流通股东,持股160.26万股,持股占总股本比例为0.15%。

南方基金的专户投资也得以暴露。天威视讯的第四大流通股东就是南方基金公司-工行-特定客户资产管理",持股数量达到329.92万股,持股比例占总股本比例为1.03%。

基金公司旗下公募和专户惯于以"集团军"的方式持股。如天方药业的前十大流通股东也出现了兴业全球视野和兴业全球保本混合基金的身影,分别位列第七、八大流通股东,持股占总股本为0.83%、0.51%。而南方高增长也持有天威视讯,持股比例为0.80%。

基金专户重仓股中历来不乏牛

全球资金风向大转 中国股票基金遭弃

单周赎回量逾7亿美元,为2008年来最高

证券时报记者 姚波

随着道琼斯指数屡创新高而A股调整回落,全球资金开始分道扬镳。此前备受追捧的中国股票基金出现了逾5年来的最大资金流出,而美国股票基金则吸金超100亿美元,占当周全球股基吸金比率达76%。

据EPFR(美国全球投资基金研究公司)最新公布的数据显示,截至3月13日的一周,中国股票基金遭受了2008年1月第3周以来最大的赎回

量,达到7.02亿美元。实际上,随着A股从去年12月至今年2月中走完一波凌厉的涨势后,海外资金已经开始出现撤离。从2月下旬起中国股票基金已经连续3周开始出现资金净流出,截至2月27日,中国股票基金净流出100亿美元,而美国股票基金则吸金超100亿美元,占当周全球股基吸金比率达76%。

美国基金市场却是风景独好。在对道琼斯指数走高的预期下,美国股票基金当周资金流入

创下6周新高,达到了108.79亿美元,占到全球股票基金资金净流入总量141亿美元的76%,这一流入数据仅次于截至1月30日一周的110.39亿美元。其中,交易型开放式指数基金(ETF)大受追捧,和主动管理基金的申购比率达到了10比1;而在各类规模基金中,价值类较成长型基金更受欢迎。不过,悲观的散户投资者仍然继续赎回美国股票基金。

除了中国市场外,受欧洲经济

复苏疲弱、日本大幅贬值预期以及新兴市场整体通胀的担忧,上述地区的基金遭受了去年7月中旬以来的首次单周净赎回。而EPFR跟踪的全球新兴市场基金也出现了逾10个月以来的首次净赎回。

分析人士指出,和去年10月以来的资金流入情况相比,投资中国A股市场的情绪显然发生了逆转,全球资金显然对美国等发达市场的经济复苏更加具有信心,美国股票市场的加仓主力也以机构为主。

■ 基金周评 | Weekly Review |

老封基里有亮点 上投摩根股基表现突出

王群航

场内基金:老封基里有亮点

(一)封闭式基金

上周,基础市场行情不提气,老封基随之走弱,市价周平均下跌3.03%,换手率仅为1.74%,是本轮行情见顶以来的最低点。不过,在惨淡的行情中,还是有一只基金逆市小涨,并有较好的成交量陪伴,该基金的前四大重仓股上周都有良好的表现,其中,歌尔声学、长城汽车、大华股份更是创下新高。

(二)杠杆板块

杠杆指基:无限杠指上周参考净值平均损失幅度为4.67%,市价周平均跌幅为2.77%,至周末时的平均溢价率从即将跌破2%的窘境回升到了6.15%,可以视为相对强势的表现。不过,部分品种成交清淡,个别品种甚至全日没有成交。

有限杠指的走势则相反,参考净值平均跌幅为4.42%,但市价周平均跌幅达5.12%,至周末,这个小板块的平均折价率为5.07%,为有统计以来的最高值,个别品种的折价率超过10%。

杠杠债基:上周总体走势偏弱,参考净值周平均损失幅度为0.72%,市价周平均跌幅为1.06%,至周末时的平均折价率为0.74%,

已经是连续第三周在水下了。杠杠债基上周市价下跌较多,主要是受两类品种的拖累,一是投资了较多可转债的、净值波动较大的品种,二是前期诡异强势而如今风光不再的品种。这类原本是低风险品种已被人为地加高了杠杆,放大了风险。

(三)固收类产品

无限约收:无限约收板块里的相关产品全部是无限杠指里具体品种所对应的A类份额。上周,无限约收板块参考净值平均增长率为0.1%,市价周平均跌幅却达到1.05%,至周末时的平均折价率为1.85%,几乎是今年以来的最低,有些品种目前的市价透支了2013年度约定收益率。

场外基金:上投摩根表现突出

(一)主做股票的基金

指数型基金:上周平均净值损失幅度为2.37%,表明基础市场总体走势不是很好,但个别行业有上涨表现。上周,净值增长的指基只有招商深证TMT50交易型开放式指数基金(ETF),该基金近几周的表现都一直稳居前列,这充分说明了行业指基的市场价值。

股票型基金:上周平均净值损失幅度为1.45%,但有40只股票型基金取得了正收益。上投摩根、易方达、汇添富、泰达荷银这4家公司旗

下的16只基金在上周取得了正收益,其中,上投摩根有6只,包括杜猛管理的上投摩根新兴动力和上投摩根智选30。

(二)主做债券的基金

纯债基金继续获得稳定收益,上周平均净值增长率为0.02%。一级债基、二级债基、转债债基周平均绩效为负,周平均净值损失幅度分别为0.15%、0.29%和1.69%,转债债基全体以及一级债基和二级债基里个别重点投资可转债的债基净值损失幅度较大。

货币市场基金上周平均收益率为0.06%,周收益率领先的品种有申万货币、长城货币、大摩货币、东吴货币、国联安货币等。

(数据来源:中国银河证券基金研究中心)