

资金动态 | Capital Flow |

大基金上周
主动减仓0.96个百分点

虽然上周A股市场止跌,但是从基金仓位来看,整体仍然以减仓为主。德圣基金 3月21日仓位测算显示,上周大基金的平均仓位为79.23%,较前一周主动减仓0.96个百分点。110只主动增持幅度超过2个百分点,194只基金主动减仓幅度超过2个百分点。

(余子君)

偏股方向基金平均仓位变化表

各类型基金加权平均仓位变化表

百亿以上基金仓位测算明细

百亿以上基金仓位测算明细表

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
小幅净流出3.01亿元

上周,机构资金小幅净流出3.01亿元,其中,深市机构资金净流入2.84亿元,沪市机构资金净流出5.85亿元。

上周机构资金净流入板块前三名为房地产、银行和计算机,机构资金净流出板块前三名为券商、酿酒食品和机械。

(余子君)

资金进出状态表

机构资金净流入板块前五名表

机构资金净流出板块前五名表

机构资金净买入率前十名表

机构资金净卖出率前十名表

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)

寄望新药发力 基金看好并增持康缘药业

证券时报记者 杜志鑫

3月20日,康缘药业召开股东大会。据参加股东大会的基金研究员介绍,2013年康缘药业的主要看点在其产品银杏二萜内酯和热毒宁发力,基金仍然看好康缘药业的发展前景。

康缘药业的公告显示,康缘药业研发的银杏二萜内酯在2012年11月获得国家食品药品监督管理局颁发的新药证书及药品注册批件,该产品具有活血通络之功效,临床用于脑梗死的治疗,症见半身不遂,口

舌歪斜,言语蹇涩,肢体麻木等。

基金等专业机构投资者均认为这是一个可以成为销售收入过10亿元的重磅产品。

在股东大会上,康缘药业相关人员表示,银杏二萜内酯葡胺注射液上市前准备工作进展顺利,将在二季度正式投放市场。在研发方面,目前康缘药业研究院拥有200多人的研发团队,涵盖从初期筛选到临床研究到中式放大到产业化各个环节。康缘药业对于后续研发有较完整的布局和规划,并将在妇科、心脑血管、骨科、清热解毒系列等优势领

域继续发力。

对于银杏二萜内酯的销售,中信证券医药行业分析师李朝预计3年内销售收入将达到10亿元,5年内有望超20亿元大关。

此外,康缘药业的另一个重磅产品热毒宁2012年销售收入达到8.6亿元,同比增长87%。对于热毒宁的高速增长,康缘药业相关人员表示,2012年手足口病爆发,热毒宁是卫生部和中医药管理局在公共平台治疗手足口病主要选择品种之一,存量增长是最主要推动力。另外,热毒宁在基层医院方面有所增

长,这将在2013年形成一定的带头效应。

深圳一位持有康缘药业的基金经理表示,此次新版医药目录公布,康缘药业的中药注射剂并未入选,这对康缘药业有所影响,但是,考虑到康缘药业的银杏二萜内酯和热毒宁销售情况,未来康缘药业的业绩增长仍有保障。

中银国际医药行业研究员王军也表示,他们持续看好康缘药业的优质产品线,尤其是银杏二萜内酯葡胺的放量。同时,他们也非常看好康缘药业相对弱势的妇科、骨科三

品种进入新版医药目录,这对于康缘药业的业绩及长期持续成长确定性是利好。

从基金的增持情况来看,去年四季度基金继续大幅增持康缘药业,其中,汇添富成长焦点股票基金增持康缘药业509.49万股至1478.90万股,华宝兴业行业精选基金增持949.54万股,景顺长城内需增长贰号基金增持25.94万股,华安策略优选增持31.8万股,广发聚丰增持123万股,景顺长城内需增长增持130万股。不过,泰达宏利市值优选、广发行业领先等基金则略有减持。

QFII钟情主板蓝筹股

南京银行、海螺水泥、万科A、上海机场、世茂股份等获增持幅度较大

见习记者 邱玥

随着年报披露进入密集期,又一批合格境外机构投资者(QFII)的重仓股曝光。目前已披露的信息显示,QFII重仓股大部分为沪深两市主板蓝筹股。

Wind数据显示,目前已披露年报的上市公司中,QFII共现身39家公司前10大流通股股东,合计持有10.76亿股,截至2012年12月31日的持仓市值达114.23亿元。这39只股票中,只有8家为中小板的股票,其余均为沪深两市主板个股,南京银行、海螺水泥、万科A、上海机场、世茂股份等蓝筹股获增持幅度较大。

水泥行业的龙头股海螺水泥上周六公布的年报显示,瑞银集团在去年四季度增持1258.4万股至3800万股,美林国际增持877.34万股至3788.61万股,摩根大通银行首次现身前10大流通股股东名单,年末持有2199.46万股。以海螺水泥去年四季度成交均价每股17.17元计算,上述3家QFII合计追加投资7.44亿元。

去年四季度QFII增持较多的主板蓝筹股一览表

数据来源:Wind 邱玥/制表 吴比较/制图

此外,瑞银集团和摩根士丹利国际股份有限公司联合增持万科A8807.82万股,法国巴黎银行增持南京银行6112.6万股。上海机场也获得新加坡政府投资公司和瑞银集团的青睐,2家QFII合计增持1587.54万股。哥伦比亚大学首次现身世茂股份的前10大流通股股东名单,去年年底持有世茂股份761万股,位居第10。

获得QFII增持的还有祁连山、兖州煤业、青岛碱业等主板个股。

尽管QFII在去年四季度整体上对A股市场追加了投资,但是在个股的选择上,不同QFII之间出现了一些分化。宁沪高速上周六公布的年报显示,高盛集团在去年四季度减持440.57万股,摩根士丹利投资有限公司减持283.32万股,但美林国际却增持95.32万股,比尔及

梅林达盖茨信托基金会也跻身前10流通股东行列,年底持有732.85万股。

同样出现分化的还有用友软件,去年四季度瑞银集团和瑞士信贷(香港)有限公司分别减持633.62万股和128.36万股,摩根士丹利投资管理公司和铂金投资管理有限公司进入前10流通股东,分别持有1290.33万股和1013.31万股。

上周再缩水近8亿份 ETF连续十周净赎回

证券时报记者 刘明

上周,交易型开放式指数基金(ETF)份额继续缩水,这也是ETF份额连续十周净赎回,十周净赎回近200亿份。

A股市场上周震荡向上,上证指数上涨2.19%。沪深两市50只A股ETF份额由1051.63亿份降至1043.68亿份,份额缩水7.95亿份。这使得ETF连续十周净赎回份额达到194.31亿份。具体来看,华安上证

180ETF、嘉实中证500ETF、华夏上证50ETF、南方中证500ETF等4只ETF份额缩水较多,分别减少5.01亿份、2.2亿份、1.92亿份、1.48亿份。

其中,嘉实中证500ETF、南方中证500ETF均为3月15日才上市的首单ETF,这两只ETF上市交易的首周其份额并未出现大幅缩水。净申购方面,华泰柏瑞沪深

300ETF、易方达深证100ETF两只ETF份额获较多净申购,分别获2.25亿份、1.42亿份净申购。其中,易方达深证100ETF今年以来,截至上上周末缩水了53.32亿份,为此前同期份额规模缩水最大的ETF。数据显示,去年年末易方达深证100ETF的份额为335.62亿份,截至3月15日降至282.3亿份。

据统计,ETF历史上尚未出现过如此连续十周、份额缩水近200亿份的情况。

市场人士表示,ETF如此连续大规模份额缩水,一方面可能是参与ETF申购的资金对后市看淡,另外也可能是参与申购较多的保险资金在进行调仓。

此外,今日将有两只ETF上市交易。国泰国债ETF与易方达沪深300ETF双双于今日挂牌上市,上市交易份额分别为0.54亿份、11.04亿份。国泰国债ETF为境内首只债券ETF,易方达沪深300ETF为第4只挂牌的沪深300ETF。

基金周评 | Weekly Review |

绩优封基涨上新高 行业指基再领风骚

王群航

场内基金:
绩优封基涨上新高

(一)封闭式基金

老封基上周平均净值增长率为2.39%,全体基金净值随着基础市场行情的反弹而温和上涨,泰和、金鑫这两只沪市的品种已经联袂涨上了新高。截至上周末,它们过去一年、过去两年的绩效表现都处于老封基里的前两位,今年以来“业绩表现也都处于领先的位置。这两个品种都属于咱们之前多次提醒过的2014板块,策略上也值得重点关注。

(二)杠杆板块

杠杆指基:无限杠指板块参考

净值周平均增长率为5.75%,但市价周平均涨幅只有3.5%,至上周末时的平均溢价率再次回落,为3.61%。

上周,有限杠指的总体表现特征与无限杠指一样,市价的涨幅落后于净值,并且,这种落后使得这个板块的平均折价率指标已经达到了6%,为这个板块有史以来的最高值,个别品种的折价率甚至超过了12%,为超高折价状态。有固定的存续期限是这个板块之前设计上的致命缺陷,目前甚至连修改契约的可能性都没有。这种当年由托管银行主导定型的产品,充分暴露出了行业里的多种无奈和扭曲。

杠杆指基:周市价平均涨幅与参考净值平均涨幅基本一样,分别为1.86%和1.84%。带领此板块整体上涨的主要是有四个品种,其中有

三个在去年年末时对于可转债有较高持有比例,另一个则属于这个板块里的“妖基”。

(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。从理论上讲,这些品种的二级市场定价应该偏向于折价,如果溢价,且溢价的幅度较高,则可能有定价偏高的嫌疑。上周,此板块参考净值的平均增长率为0.11%,但市价的周平均跌幅度却为0.31%,这应该属于正常的价格回归表现。

场外基金:
行业指基再领风骚

(一)主做股票的基金

指数型基金:周平均净值增长率为2.78%,全体指基净值增长。契合基础市场行情阶段性发展趋势、行业特征显著的品种再次表现突出,在行业类指基产品开发方面处于领先地位、国泰基金管理公司旗下的国泰中证房地产指数分级基金和国泰上证180金融ETF这两个品种领先,周净值增长率分别为5.34%和4.54%。在基础市场行情结构性特征表现必将常态化的大背景下,行业指基必将会越来越有自己的表现空间。

股票型基金:周平均净值增长率为3.08%,全体基金净值增长,银河、信诚、泰达宏利旗下各有两只基金的周绩效表现领先。从全体公募基金的投资组合结构来看,大家整体上对于房地产和

金融这两个板块保持着较为谨慎的投资态度。

今年以来饱受争议的中欧中小盘上周净值增长率为5.04%,周绩效在333只基金里排名第7位,基金持有人可以暂时舒口气了。

(二)主做债券的基金

上周,纯债基金、一级债基、二级债基、转债债基的周平均净值增长率分别为0.07%、0.49%、0.75%和2.9%,转债债基又扬眉吐气了。在二级债基里,富国、浦银安盛、民生、交银施罗德、招商等公司旗下均有产品取得了类似转债债基那样的周业绩表现。

货币市场基金上周平均收益率为0.07%,银华货币、东吴货币、方正富邦货币的周绩效表现领先。

(数据来源:中国银河证券基金研究中心)