

■ 资金动态 | Capital Flow |

大基金上周大幅加仓3.45个百分点

上周五A股市场在利好刺激下大幅反弹，基金加仓动作明显。德圣基金4月19日仓位测算数据显示，上周大基金的平均仓位为76.44%，较此前一周主动加仓3.45个百分点。浙商基金、民生加银基金、新华基金、中邮基金等基金公司大幅加仓，而华夏、博时等大基金公司仓位也略有增加。（余子君）

偏股方向基金平均仓位变化				
基金规模	2013/4/18	2013/4/11	主动加减仓	净变动
大型基金	76.44%	73.09%	3.35%	3.45%
中型基金	77.58%	75.31%	2.27%	2.37%
小型基金	76.42%	73.83%	2.59%	2.70%

各类型基金加权平均仓位变化				
加权平均仓位	2013/4/18	2013/4/11	主动加减仓	净变动
指数基金	94.78%	94.88%	-0.10%	-0.08%
股票型	79.78%	77.24%	2.54%	2.64%
偏股混合	73.30%	71.14%	2.16%	2.27%
配置混合	70.18%	66.03%	4.15%	4.26%
特殊策略基金	59.10%	55.16%	3.94%	4.07%
偏债混合	17.27%	17.68%	-0.41%	-0.34%
债券型	8.81%	11.54%	-2.73%	-2.68%
保本型	5.23%	6.02%	-0.80%	-0.77%

百亿以上基金仓位测算明细				
基金名称	基金类型	4月18日	4月11日	主动加减仓
广发聚丰	股票型	81.66%	84.15%	-2.49%
华夏红利	偏股混合	60.71%	54.29%	6.42%
易方达价值成长	偏股混合	83.42%	78.63%	4.78%
华夏优势增长	股票型	70.29%	59.44%	10.85%
博时价值	偏股混合	67.72%	68.21%	-0.50%
汇添富均衡	股票型	71.91%	68.30%	3.61%
中邮成长	股票型	83.46%	81.20%	2.26%
华宝精选	股票型	74.63%	69.68%	4.94%
诺安股票	股票型	78.15%	73.64%	4.51%
银华优选	股票型	91.45%	90.40%	1.05%
博时主题	股票型	92.21%	91.96%	0.24%
华夏回报	特殊策略基金	53.02%	50.34%	2.68%
融通新蓝筹	偏股混合	61.45%	56.15%	5.30%
兴全趋势	配置混合	79.65%	75.69%	3.96%
博时新兴成长	股票型	75.90%	65.11%	10.78%
大成稳健	偏股混合	80.51%	86.53%	-6.02%

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）

机构资金上周大幅净流入83.36亿元

上周A股市场出现反弹，机构资金应声做多，大幅净流入83.36亿元，其中，沪市机构资金净流入95.04亿元，深市机构资金净流出11.68亿元。上周机构资金净流出板块前三名依次为旅游酒店、教育传媒和电器，机构资金净流入板块前三名是银行、房地产和券商。（余子君）

资金进出状态				
序号	资金属性	沪市净买	周涨跌幅	深市净买
		亿元	%	亿元
1	机构资金	95.04	1.72	-11.68
2	大户资金	94.39	1.72	-26.71
3	散户资金	-20.72	1.72	-1.64
4	散户资金	-168.72	1.72	40.04

机构资金净流入板块前五名			
序号	板块名称	机构净买	周涨跌幅
		亿元	%
1	银行类	19.29	1.89
2	房地产	15.07	5.67
3	券商	11.45	8.89
4	保险	5.07	3.36
5	其他行业	2.59	1.75

机构资金净流出板块前五名			
序号	板块名称	机构净卖	周涨跌幅
		亿元	%
1	旅游酒店	1.08	2.36
2	教育传媒	0.80	3.96
3	电器	0.55	5.00
4	钢铁	0.32	-2.08
5	计算机	0.27	3.30

机构资金净买入率前十名			
序号	股票代码	股票名称	机构净买
			%
1	002605	领益智造	15.73
2	600503	华新水泥	13.88
3	002590	万安科技	6.89
4	600337	美尚股份	6.15
5	601986	丰林集团	3.57
6	600170	上海建工	2.30
7	000757	渤海股份	2.09
8	600675	中华企业	1.66
9	600051	宁波联合	1.65
10	000899	*ST 辅能	1.65

机构资金净卖出率前十名			
序号	股票代码	股票名称	机构净卖
			%
1	002528	英飞拓	1.39
2	000561	烽火电子	1.38
3	002485	希努尔	1.22
4	002456	欧菲光	1.18
5	600218	金发动力	1.16
6	600165	新日恒力	1.05
7	000530	大冷股份	0.90
8	002243	通产明星	0.88
9	000001	平安银行	0.80
10	002550	千红制药	0.78

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：天财财金www.sztccj.com）

业绩延续高增长

证券时报记者 杜志鑫

在2012年净利润增长14.5倍的情况下,2013年一季度欧菲光延续高增长态势。基于业绩持续高增长的判断,2013年一季度易方达、嘉实、博时等基金公司旗下基金持续加仓欧菲光。

一季度业绩增长310%至360%

根据公告,原本在2012年年报中,欧菲光预计2013年一季度净利润增长190%至240%,但是由于欧菲光全资子公司南昌欧菲光科技有限公司于近期收到政府补助款,使得欧菲光进一步上调一季度业绩,上调业绩预告后欧菲光一季度净利润同比增长310%至360%,盈利8400万元至9400万元。

深圳一位持有欧菲光的基金经理表示,欧菲光小尺寸触摸屏目前居国内第一,考虑到日前国产智能手机出货量放量增长,欧菲光小尺寸触摸屏今年有望保持20%的增长。而欧菲光在中大尺寸触摸屏今年有望大幅增长,现在欧菲光中大尺寸触摸屏已向三星、联想等公司供货,订单饱满。综合考虑,今年欧菲光业绩有望继续保持高速增长。

4月份以来的数据也表明小尺寸触摸屏、中大尺寸触摸屏有望继续保持高速增长。中信证券分析师林振民分析认为,目前国产智能手机订单开始回升,中大尺寸触摸屏订单增长强劲,主要原因在三方面,一是渠道库存在春节后已经充分消化;二是中国移动TD采购力度加大;三是新的四核芯片平台供应充足,五一”备货潮开始。中大尺寸触摸屏方面,欧菲光的客户三星、华硕、宏基、联想二季度的订单均较为理想,预计这也将带动欧菲光二季度的营收走高。

基金持续增持

在欧菲光业绩高增长的背景下,基金不仅在2012年全年持续买入欧菲光,在2013年一季度增持欧菲光的势头不减。

最新公布的基金2013年一季度报显示,欧菲光是景顺长城内需增长贰号、景顺长城内需增长、博时回报、博时平衡配置、嘉实稳健、易方达科讯等基金的前十大重仓股。

从持股数来看,2013年一季度买入幅度较大的基金包括易方达科讯、博时平衡配置、嘉实稳健等基金。其中,博时基金混合组投资总监、博时平衡配置和博时回报基

告的还有保龄宝和均胜电子,3只参与定增的专户产品合计投入资金3.49亿元。4月初,参与华微电子、普洛股份、方兴科技、梅花生物和京能热电定增的专户合计投入资金16.68亿元。(详情见下表)

通过对比上市公司公告中基金公司的获配股数和基金公司发布的公募基金获配股数,记者发现,4月份参与定增的专户不止上面提到的这些。

欧菲光获基金持续加仓

一季度部分基金持有欧菲光股份变动情况			
基金名称	一季报持股数 (万股)	2012年年报持股数 (万股)	变动 (万股)
嘉实稳健	609.1	446.6	162.5
景顺长城内需增长贰号	525.7	536.1	-10.4
景顺长城鼎益	501.6	449.3	52.3
易方达科讯	396.3	30	366.3
景顺长城内需增长	353.95	356.9	-2.95
农银汇理行业成长	300	520	-220
基金银丰	210	223.2	-13.2
博时平衡配置	177.68		177.68
景顺长城新兴成长	95.8	58.8	37
基金泰和	93.3	59.2	34.1

数据来源：基金一季报 杜志鑫/制表

金经理姜文涛在2013年一季度将欧菲光买成了他管理的两只基金的前十大重仓股，欧菲光是博时平衡配置第一大重仓股，占该基金净值比例为6.74%，欧菲光也是博时回报基金第一大重仓股，占该基金净值比例为6.28%。嘉实基金机构投资部总监、嘉实稳健基金经理林青在一季度也重点加仓了欧菲光，欧菲光在2012年年报为嘉实稳健第八大重仓股，占该基金净值比例为1.98%，到2013年一季度报，欧菲光已跃升为该基金第二大重仓股，占该基金净值比例为3.98%。景顺长城基金公司投资总监王鹏辉在2013年一季度也加大了欧菲光的配置比例,2012年

报显示,欧菲光为王鹏辉管理的景顺长城内需增长基金第三大重仓股,占该基金净值比例为5.15%,到2013年一季度,欧菲光为景顺长城内需增长基金第一大重仓股,占该基金净值比例为7.56%。

不过,欧菲光持续上涨,股价创出历史新高,也有基金经理担心欧菲光未来业绩增速跟不上股价的持续上涨,或者未来苹果产业链发生变化,部分基金在2013年一季度减持了欧菲光。2012年年报显示,欧菲光为国联安副总经理魏东管理的国联安精选基金第七大重仓股,该基金持有欧菲光313万股,但是到2013年一季度,该基金仅持有180万股。

此外,贵州茅台、福耀玻璃、海翔药业、锦富新材和东华能源等5只个股获QFII增持。淡马锡富敦投资有限公司和瑞银集团在年一季度分别增持贵州茅台154.03万股和47.23万股,位居第七和第十大流通股东。

此外,贵州茅台、福耀玻璃、海翔药业、锦富新材和东华能源等5只个股获QFII增持。淡马锡富敦投资有限公司和瑞银集团在一季度分别增持贵州茅台154.03万股和47.23万股,位居第七和第十大流通股东。

定增公告首度曝光 基金子公司专户产品

日前,京能热电发布的公告使华夏基金子公司的产品“现身”,这也是首只在二级市场曝光的基金子公司产品。

京能热电非公开发行股票结果暨股本变动公告显示,华夏资本管理有限公司参与了该股的定向增发,获配3617万股,以定增价格6.92元每股计算,耗资2.5亿元。而华夏资本管理有限公司正是华夏基金于去年12月31日成立的境内子公司。

对比定增前后前十大股东变化可以发现,参与京能热电此次定增的是华夏资本管理有限公司旗下华夏资本-农行-定向增发收益权一号资产管理计划。单从产品名称来分析,这应该是一款主要通过参与上市公司定向增发来获取收益的产品,与基金公司专户产品类似。

据了解,自基金公司境内子公司开闸以来,在二级市场上出现基金公司境内子公司的专户产品尚属首次。（邱明）

上周股指略有反弹,但仍未能改变交易型开放式指数基金ETF遭遇净赎回的局面。上周沪深两市52只股票类ETF份额缩水17亿份,此前一周新上市的南方沪深300ETF为被净赎回的主力。

Wind资讯显示,上周上证指数上升1.72%,沪深两市52只A股市场股票类ETF份额缩水16.72亿份,约占所有ETF基金总份额的1.6%。其中4月11日上市的南方开元沪深300ETF份额缩水12.18亿份,由39.59亿份降至27.41亿份。嘉实沪深300ETF、易方达深证100ETF、交银180治理ETF分别遭净赎回5.08亿份、4.43亿份、1.48亿份;华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF净申购份额过亿,分别获净申购4.49亿份、2.23亿份。

此外,首只债券ETF国泰国债ETF的份额由上周末的0.22亿份降至0.21亿份,份额较3月25日上市时缩水了61%。

上周ETF份额虽然缩水10多亿份,但若剔除次新ETF的影响,实际上并未出现明显的净赎回。市场人士表示,从以往来看,次新ETF上市遭遇大幅份额缩水是常态。ETF目前的申赎情况表明参与ETF申赎的资金仍保持较为谨慎的心态。

场外基金：绩优基金各有所长

(一)主做股票的基金
指数型基金：上周平均净值增长率为2.67%，但以跟踪资源类指数为标的的指基全部在跌。

周净值增长领先的前10只基金里,有3只分级基金的母基金,6只ETF,1只传统指基,可见ETF是当前指基里值得重点关注的品种。国泰基金上周有3只指基净值表现领先,即国泰中证房地产行业指数分级、国泰上证180金融ETF、国泰中小板300成长ETF,国泰中证房地产行业指数分级以6.06%净值增长率排名第一。

股票型基金：上周平均净值增长率为3.52%,仅有两只以资源行业为主要投资标的的基金净值小幅折损。广发、景顺长城、上投摩根上周有较多基金绩效领先,广发旗下有6

整体溢价率为17.04%。

杠杆债基：截至上周末,杠杆债基平均溢价率为0.96%,比前周减少1.33个百分点,二级市场的周平均跌幅为1.8%,如果剔除两只“妖基”——多利进取和互利B对于统计数据的不干扰,杠杆债基实际周平均跌幅为2.3%。

(三)固收类品种
无限约收：截至上周末,无限约收板块平均折价率为1.83%。由于流动性差长期以来一直在困扰着这个板块,一些品种的二级市场定价理论上存在着较大的偏差,既有溢价率超过10%的品种,也有折旧率超过10%的品种。

封闭债基：封闭债基的净值和市价都在下跌,后者的周平均跌幅大于前者较多,前周末刚刚出现的整体平均溢价情况在上周又回落到了折价状态,至周末时的平均折价率为0.28%。