

■ 资金动态 | Capital Flow |

A股持续反弹 基金逢高减仓

A股市场上周延续了此前反弹态势,基金却持续逢高减仓。德圣基金5月31日仓位测算显示,上周大基金平均仓位为76.09%,较前一周主动减仓1.59个百分点。

上周减仓基金明显多于加仓基金,28只基金主动增仓超过5个百分点,43只基金主动减仓超过5个百分点。(余子君)

基金规模	5月30日	5月23日	主动增减仓	净变动
大型基金	76.09%	77.34%	-1.24%	-1.59%
中型基金	78.37%	80.15%	-1.78%	-2.09%
小型基金	76.68%	77.99%	-1.31%	-1.65%

基金类型	5月30日	5月23日	主动增减仓	净变动
指数基金	94.99%	95.11%	-0.12%	-0.21%
股票型	80.09%	81.54%	-1.44%	-1.74%
偏股混合	74.43%	76.51%	-2.07%	-2.43%
配置混合	68.60%	68.59%	0.01%	-0.41%
特殊策略基金	62.20%	64.23%	-2.03%	-2.48%
债券型	24.99%	22.85%	2.14%	1.79%
货币型	10.65%	10.91%	-0.27%	-0.46%
保本型	7.39%	8.83%	-1.44%	-1.60%

基金简称	基金类型	5月30日	5月23日	仓位增减	净变动
广发聚丰	股票型	80.27%	84.90%	-4.63%	-4.88%
华夏蓝筹	偏股混合	63.57%	66.31%	-2.74%	-3.18%
易方达价值成长	偏股混合	82.45%	84.09%	-1.65%	-1.91%
华夏优势增长	股票型	57.22%	58.47%	-1.26%	-1.74%
汇添富均衡	股票型	80.44%	84.13%	-3.68%	-3.94%
博时价值	偏股混合	78.17%	78.26%	-0.09%	-0.42%
中邮成长	股票型	86.70%	87.34%	-0.64%	-0.86%
华宝精选	股票型	69.83%	65.56%	4.26%	3.82%
诺安股票	股票型	75.24%	74.26%	0.98%	0.60%
银华优选	股票型	75.01%	76.50%	-1.48%	-1.84%
博时主题	股票型	85.74%	92.35%	-6.61%	-6.74%
华夏回报	特殊策略基金	56.47%	58.46%	-1.99%	-2.47%
融通蓝筹	偏股混合	67.37%	69.61%	-2.24%	-2.66%
兴全趋势	配置混合	78.04%	75.80%	2.24%	1.88%
博时新兴成长	股票型	83.56%	84.28%	-0.72%	-0.98%
鹏华价值	股票型	85.80%	82.29%	3.51%	3.22%
大成蓝筹	偏股混合	90.62%	90.44%	0.18%	0.01%
嘉实稳健	偏股混合	71.48%	74.89%	-3.41%	-3.78%
华夏成长	偏股混合	64.86%	65.36%	-0.50%	-0.94%

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)

上周机构资金净流入64.26亿元

A股持续反弹,机构做多热情高涨,上周机构资金再度净流入64.26亿元,其中沪市机构资金净流入84.84亿元,深市机构资金净流出20.58亿元。机构资金净流出板块前三名为电子信息、煤炭石油和农林牧渔,机构资金净流入板块前三名为券商、银行类和房地产。(余子君)

序号	资金属性	沪市净买(亿元)	周涨跌幅(%)	深市净买(亿元)	周涨跌幅(%)
1	融资融券	84.84	0.53	-20.58	-0.50
2	主力资金	134.44	0.53	-56.63	-0.50
3	散户资金	-9.68	0.53	-4.88	-0.50
4	账户资金	-209.59	0.53	82.08	-0.50

序号	板块名称	机构净买(亿元)	周涨跌幅(%)
1	券商	12.40	3.17
2	银行类	12.37	0.41
3	房地产	6.99	1.24
4	医药	5.67	3.72
5	纺织服装	3.15	3.15

序号	板块名称	机构净卖(亿元)	周涨跌幅(%)
1	电子信息	9.79	-2.73
2	煤炭石油	0.56	-0.25
3	农林牧渔	0.38	0.63
4	商业连锁	0.15	0.83
5	供水供气	0.004	3.10

序号	股票代码	股票名称	机构净买(%)	周涨跌幅(%)
1	002642	荣之联	6.13	46.38
2	603128	华贸物流	4.89	13.86
3	600802	福建水泥	4.70	-3.04
4	002148	北纬通信	3.86	3.03
5	600114	东睦股份	3.63	4.48
6	600200	江苏吴中	3.57	23.30
7	600318	康东股份	3.41	14.18
8	002549	凯美特气	3.14	28.12
9	603077	东都股份	3.02	16.88
10	600503	华海药业	2.78	5.79

序号	股票代码	股票名称	机构净卖(%)	周涨跌幅(%)
1	002606	大连电瓷	2.94	0.45
2	000725	京东方A	2.43	-1.47
3	000301	东方市场	1.37	5.83
4	002599	盛通股份	1.21	-1.98
5	001091	江苏国泰	1.13	-3.83
6	000598	兴蓉投资	0.97	-0.95
7	002484	江海股份	0.94	-5.10
8	002161	远望谷	0.79	9.88
9	600077	东都股份	0.77	-5.21
10	002433	太安堂	0.77	14.24

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)

四机构旗下14只基金豪取大华股份定增

公募基金今年以来参与上市公司定增相对谨慎,集体出手为近期罕见

证券时报记者 邱明

今年以来涨幅较大的成长股大华股份在日前完成了定向增发计划,南方基金、上投摩根基金、广发基金旗下14只公募基金获配,公募基金集体出手为近期罕见。

14只基金出手 上投摩根占一半

上周,大华股份发布的定增公告显示,此次定增获得了众多机构的热捧,最终4家机构获得配售,配售数量总计为2988.6607万股,其中,南方基金获配640万股,上投摩根基金获配590万股,广发基金获配1690

万股,浙商证券获配68.66万股。大华股份的定增价格为33.6元,与上周五的收盘价41.05元相比,折价18.15%。

公告显示,上投摩根基金公司旗下7只基金集体出手。基金一季报中,大华股份是明星基金经理杜猛管理的上投摩根新兴动力的头号重仓股,持有268.37万股,若期间未进行增减持的话,按照大华股份4月份实施每10股送10股的比例计算,应持有536.74万股。此次上投摩根新兴动力再认购93万股,占之前持股数的17%。杜猛刚刚执掌的上投摩根智选30也认购66.5万股。此外,上投摩根成长先锋、上投摩根行业轮动、上投摩根双息平衡、上投摩根大盘蓝筹、上投摩根双核平

衡等5只基金合计认购430.5万股。广发基金旗下5只公募基金参与认购。已跻身十大股东行列的广发聚丰认购1006万股,加上此前持有的股份,合计持有2576万股,占总股本的2.25%。广发稳健、广发核心、广发聚瑞、广发中小300交易型开放式指数基金ETF等4只基金共认购268万股。

南方基金参与定增的是旗下南方绩优成长和南方永利,分别获配600万股和40万股。对比一季报和大华股份定增前的前十大股东可以发现,南方绩优成长在认购这600万股之前减持了大华股份。截至一季末,南方绩优成长持有888.02万股,占总股本的1.59%。在大华股份实施高送

转以后,截至5月3日,南方绩优成长持有1200万股,占总股本的1.08%。按照每10股送10股的比例计算,南方绩优减持了约576万股。此外,在5月3日至5月23日之间,南方绩优成长还减持了200万股。

从大华股份定增前后股东变化情况还可以发现,社保——五组合也认购了206万股,定增后持有147052万股,在股东排行榜上位居第八。

今年以来公募基金参与定增出手谨慎

非公开发行股票是上市公司融资的重要渠道之一,今年以来,基金专户屡屡现身获配名单,而公募基金

却出手谨慎。

Wind资讯数据显示,今年以来共有110家上市公司实施了非公开发行股票计划,其中55家上市公司的定增对象中有基金公司的身影,但基金专户是主要的参与主体。据证券时报记者粗略统计,在这55家上市公司中,有42家的定增对象包含基金公司专户产品。

从基金公司发布的获配公告来看,基金获配的有25家上市公司;获配基金数量在5只以上的只有13家上市公司;仅有大华股份、韶能股份、莱宝高科、同方国芯、华邦颖泰、欧菲光等6家上市公司的定增获得超过10只基金认购,除大华股份以外,都是在一季度完成定向增发;基金参与度最高的是同方国芯和莱宝高科,超过25只基金获配。

QE退出预期强烈 资金流入股基势头放缓

证券时报记者 姚波

随着美国经济复苏,美联储退出量化宽松(QE)的预期日益强烈,虽然全球基金市场对股票基金的追逐仍疯狂,但从数据中已经嗅到资金转向的味道。

美国全球投资基金研究公司(EPFR)监测的全球基金数据显示,截至5月29日一周,虽然总体流入股票基金资金仍然保持强势,但每日数据变化(日本股票基金除外)显示资金流入势头放缓,而债券基金的资金流入出现了增长的苗头。总体来看,当周股票基金获得资金净流入74.9亿美元,债券基金获得资金净流入44.9亿美元。

日澳债基遭赎回

EPFR跟踪的全球债券基金连续22周获得资金净流入,其中既包括高收益债券,也包括混合型基金。数据显示,混合型基金获得了超过10亿美元的资金净流入,同可转换债券基金一道,两者都创下了自2003年EPFR开始跟踪这两类基金以来的新高。此外,浮动利率、总回报债券都获得了超越平均水平的资金流入。

分国别来看,在QE退出的预期下,美国债券基金中,资金主要流入短期及浮动利率债券基金;欧洲债券基金获得了连续8周的资金净流入;中国债券基金也延续了持续的净流入。

不过,日本和澳大利亚的债券基金情况迥异。日本债券基金出现了自2011年四季度以来最大的资金流出,分析人士认为,这更多源自日本央行对通货膨胀的担忧,而澳大利亚债券基金则主要是受中国出口疲软的影响。

日美股基仍受青睐

投资者仍然青睐日本和美国的股票基金,而对欧洲和澳大利亚的股票基金不感兴趣。

数据表示,EPFR跟踪的发达市场股票基金在今年以来的20周中,18周为资金净流入,其中,日本和美国的股票基金均获得了超过30亿美元的资金流入。

资金流入日本股票基金多在日经225指数5月23日遭受7%大跌之前,不过,日经225指数今年以来的涨幅仍在30%以上。日本投资者相信股市依然会获得日本央行的支持,将大量资金投入。以欧洲为代表的海外投资者也紧紧跟风,来自欧洲的净流入资金达到75周来的新高。

分级股基净值上扬

分级股票型基金净值多数上扬,五日累计净值平均上涨0.34%。中小盘个股延续了前期的强势表现,工银中证500、金鹰中证500领涨。创业板品种表现相对落后,诺安中创、万家中创收益率均居末位。激进份额的净值表现主要取决于母基金的净值表现以及杠杆率的高低,在母基金净值普遍上扬的情

上周ETF增加10亿份 创今年最大单周净申购量

证券时报记者 刘明

上周A股市场震荡微涨,反映资金风向标的交易型开放式指数基金(ETF)迎来10.24亿份净申购,创今年最大单周净申购量。

上周五长盛上证市值百强ETF上市,沪深两市A股市场ETF数量达到59只。两市ETF的总份额由1046.66亿份增加到1060.36亿份,扣除长盛上证市值百强ETF上市增加的3.46亿份份额,上周ETF份额净增

加10.24亿份。扣除新基金上市当周份额影响因素,上周创出年内最大单周净申购量。

在净申购方面,180治理ETF、深证100ETF、华夏沪深300ETF、上证50ETF份额增加较多,分别增加9.59亿份、5.98亿份、3.58亿份、1.33亿份,其中,180治理ETF份额由38.7亿份增加到48.29亿份,增幅高达24.78%。

净赎回方面,华泰柏瑞沪深300ETF、广发中证500ETF、嘉实沪深300ETF份额缩水较多,分别遭遇

4.19亿份、2.5亿份、1.11亿份净赎回,其中,广发中证500ETF为上上周五上市,上市一周即由4.25亿份降至1.75亿份。

市场人士表示,今年以来ETF一直呈整体净赎回态势,上周创出年内单周最大净申购量,净申购情形能否延续尚需继续观察。

本周三,景顺长城沪深300等ETF将上市,上市交易份额为8.71亿份,届时投资A股市场的ETF上市产品将达60只。

沪深300ETF大宗交易三日超4亿

证券时报记者 方丽

沪深300交易型开放式指数基金(ETF)是最受大宗交易者喜爱的基金,上周三个交易日成交就超过4.1亿元,周成交量处于历史高位。

深交所数据显示,在5月30日和5月28日,均有一个机构专用席位偏爱嘉实沪深300ETF,对其进行大宗交易,合计买入了3607.14万份,合计买入额为9456.12万元。具体来看,成交价分别为每份2.65元和2.6元,对手方分别为中信证券长沙芙蓉路证券营业部和中信证券北京复外大街证券营业部。相比当日二级市场的成交均价,这两次大宗交易均

为平价交易。

上交所数据显示,在5月28日至5月30日,均有沪深300基金出现在大宗交易平台。尤其是华夏沪深300ETF,5月28日和5月30日出现在大宗交易平台,两次成交分别达到16430.4万元、15312.25万元。具体来看,这两次成交价格分别为每份2.61元和2.66元,对手方分别为中信证券北京复外大街证券营业部、中信证券长沙芙蓉路证券营业部。

5月29日,华泰柏瑞沪深300ETF也出现在大宗交易平台上,光大证券东莞运河东一路证券营业部以每份2.44元价格买入200万份,成交金额达到488万元,卖方营

业部为东莞证券东莞东城大道证券营业部。

实际上,今年有一个机构席位买入嘉实沪深300ETF次数非常多,自3月28日以来大宗交易合计10次,合计成交量接近4.3亿元。而中信证券股份有限公司总部(非营业场所)买入沪深300次数也很多,之前大笔购入华泰柏瑞沪深300ETF,5月份还4次买入华夏沪深300ETF,买入量超过3.3亿元。

目前可交易的沪深300ETF为华夏沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华泰柏瑞300ETF、嘉实300ETF,今年以来大宗交易合计成交量接近19亿元。

■ 基金周评 | Weekly Review |

各类基金保持正收益 医药生物基金再度领涨

高琛 杨志远

虽然A股市场在上周五出现了回调,但上周基金整体保持正收益。上周主动操作的股票型和混合型基金平均净值收益率分别为0.33%和0.42%,采用被动跟踪策略的指数型基金收益率为0.44%,债券型基金平均收益率为0.40%,可转债主题基金收益依然居前。

医药生物基金再领涨

医药生物行业在今年一季度涨幅领先,多数重点投资于该行业及相关领域的行业主题基金,今年以来收益率均较为丰厚。由于一季度上扬幅度已使该行业产生较高估值,进入二季度后医药生物行业震荡有所回调。

本轮市场上涨再次启动医药生物行业调整后的攀升,带动相关主题基金收益领先。如博时医疗保健行业、华宝兴业医药生物、易方达医

疗保健、融通医疗保健行业、汇添富医药保健,上周收益率分别为5.18%、4.94%、4.61%、3.80%、3.22%,均进入股票型基金收益率前十行列。从今年以来的收益率看,上述医药生物主题基金收益率大多在30%以上。

值得关注的是,上周股票型、混合型、传统封闭式基金的收益率冠军均出自宝盈基金旗下,分别为宝盈资源优选、宝盈核心优势、基金鸿阳,收益率分别为5.22%、3.65%、3.73%。其中,宝盈资源优选和基金鸿阳为同一基金经理管理,重仓个股和配置风格较为相似。宝盈旗下基金整体业绩领先,主要得益于重仓股的出色表现。3只基金共同重仓的科大讯飞、古越龙山、拓尔思、凯美特气近期均有较大幅度上扬。不过,重仓股大幅上扬推升净值走高,多属于基金的浮盈,由于资金体量相对较大,难以在个股高位落袋为安。因此,后期重仓个股回调,会对基金业绩产生负效应。

传统封基二级市场价格平均上涨1.90%,该类基金已连续4周实现价格上涨。上周涨幅居前的基金有基金鸿阳、基金汉盛、基金安顺,分别上涨3.73%、2.90%和2.74%。其中,基金汉盛和基金鸿阳,连续3周涨幅位居传统封基前列,且成交量始终保持活跃状态。从折价率方面来看,近期传统封基由于价格连续上涨,其折价空间再度收窄。

逾九成债基获正收益

债券市场整体温和上扬,在股市推动下,可转债品种价格攀升迅速。上周中证全债涨幅为0.03%,企业债涨幅为0.07%,在股票市场推动下,中证转债上扬0.93%。上周九成以上债券型基金均取得正收益,其中可转债主题基金和参与股票市场操作的二级债基收益率较高,收益率居前的债券型基金有华宝兴业可转债、博时信用债券、博时转债等,收益率均在2%以上。

封闭式债券型基金平均价格涨幅为0.31%,净值收益率为0.24%,价格涨幅略高于同期净值收益率。上周封闭式债券型基金整体表现仍然劣于开放式基金,主要由于多数封闭式债基均为纯债品种,基本未参与股票市场操作,且在可转债方面的配置比例相对较低。上周价格涨幅居前的封闭式债券型基金有中银信用添利、工银瑞信四季收益、交银信用添利、招商信用添利,涨幅分别为0.63%、0.57%和0.56%。

分级债券型基金方面,由于债市继续稳步上扬,我们所覆盖的30只分级债基净值表现保持正收益,平均净值增长率为0.30%。浦银安盛增利、信诚双盈、信达澳银增利和净值涨幅领先,净值涨幅分别为0.82%、0.69%、0.67%。激进份额方面,浦银安盛增利、信诚双盈、博时裕祥上周净值表现居前,涨幅均在1%以上。从二级市场表现来看,国泰互利B价格上涨4.34%,但其成交量较低,场内流动性差。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)