

■ 资金动态 | Capital Flow |

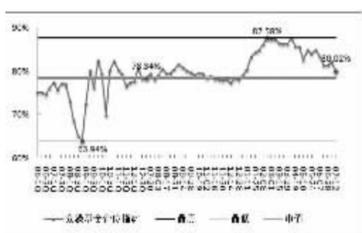
基金仓位下调 大盘上涨 “弹药”不足

众禄基金研究中心最新仓位测算的结果显示,上周(7月8日-12日)样本内开放式偏股型基金平均仓位从前一期的82.10%下降至80.02%。股票型基金平均仓位为84.66%,较前期下降1.94个百分点;混合型基金平均仓位为71.83%,较前期下降2.31个百分点。518只偏股型基金中,有65只仓位保持不变,有82只选择加仓,有371只选择减仓。

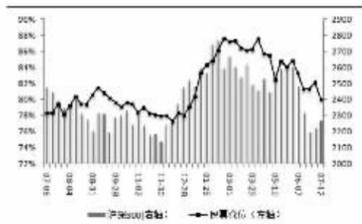
从产品看,加仓幅度居前的是申万菱信盈利配置、新华优选成长、华宝兴业动力组合、中邮战略新兴产业、银华领先策略、民生加银景气行业、民生加银红利回报、华安创新、中欧新蓝筹、中欧新动力,减仓幅度居前的是嘉实主题精选、易方达中小盘、景顺长城优选股票、海富通股票、鹏华中国50、中海优质成长、宝盈核心优势、嘉实主题新动力、国泰金马稳健回报。

从公司看,加仓幅度居前的是银梅隆西部、中欧、德邦、申万菱诺德,减仓幅度居前的是浙商、天治、安信、海富通、嘉实。(李活活)

近期开放式偏股型基金仓位与历史峰值、均值、最低值比较



近期指数走势与开放式偏股型基金仓位变动情况



数据来源:众禄基金研究中心 张常春/制图

上周机构资金净流入99.39亿元

A股触底反弹,上周机构资金继续净流入99.39亿元,其中沪市机构资金净流入92.74亿元,深市机构资金净流入6.65亿元。机构资金净流入板块前三名是银行类、券商和有色金属,机构资金净流出只有汽车板块。(李活活)

资金进出状态					
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	机构资金	92.74	1.61	6.65	1.99
2	大户资金	95.22	1.61	-42.95	1.99
3	散户资金	-15.66	1.61	-12.55	1.99
4	散户资金	-172.3	1.61	48.85	1.99

机构资金净流入板块前五名				
序号	板块名称	机构净买(亿元)	周涨跌幅(%)	周涨跌幅(%)
1	银行类	24.31	2.50	
2	券商	12.23	6.77	
3	有色金属	11.44	1.80	
4	计算机	8.32	4.42	
5	教育传媒	7.82	5.66	

机构资金净流出板块前五名				
序号	板块名称	机构净卖(亿元)	周涨跌幅(%)	周涨跌幅(%)
1	汽车	0.79	0.29	

注:上周机构资金净流出板块只有1个

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(%)	周涨跌幅(%)
1	600830	香溢融通	6.83	20.24
2	002505	大康农牧	6.66	11.33
3	600880	博瑞传播	4.01	26.77
4	600392	盛和资源	3.84	29.47
5	600165	新日恒力	3.74	-7.88
6	600373	中文传媒	3.61	6.21
7	600751	天津海运	3.58	20.29
8	603000	XD人民网	3.33	11.01
9	002502	辉诚股份	3.00	22.03
10	000419	通程控股	2.82	24.94

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(%)	周涨跌幅(%)
1	000610	西安旅游	4.59	-8.31
2	002658	雪迪龙	2.68	-0.53
3	600176	中国玻纤	1.71	-1.74
4	002642	荣之联	1.54	-0.83
5	600480	凌云股份	1.38	0.61
6	600759	正和股份	1.15	6.87
7	002579	中京电子	1.09	2.90
8	002554	惠博普	1.06	-4.21
9	000598	兴蓉投资	0.92	3.92
10	002573	国电清新	0.88	3.88

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)

机器人行业景气度高 基金重金布局

机器人、汇川技术等上市公司获基金大幅增持

证券时报记者 杜志鑫

两年前富士康曾宣布将增加生产线上的机器人数量,并计划在3年后使机器人规模达到100万台。进入2013年,在人力成本不断上升的背景下,长城汽车、格力电器等已开始使用机器人或正在谋划使用机器人。正是看中机器人广阔的市场空间,包括基金在内的颇具前瞻性的机构投资者已开始布局相关上市公司。

行业景气度高

据了解,目前中国的机器人市场刚刚起步,未来需求巨大,其背后最主要的原因是中国人口红利拐点来临以及产业升级。申银万国分析师李曙光表示,随着中国经济的发展,人力成本上升和人口老龄化不断加剧,但机器人的成本却在不断下降,性能在不断提升,机器人的性价比优势日益凸显,投资回报周期也从2010年的5年左右缩短至目前的两年左右。

国泰君安分析师吕娟认为,我国工业机器人的密度只有21,距离全球55的平均水平还有很大差距,

在经济转型和产业升级的背景下,至少可以预期我国工业机器人的密度与全球平均水平相当,那么将有380亿元的工业机器人本体市场空间和1140亿元的工业机器人系统集成市场空间。据国际机器人联合会统计,中国工业机器人的市场需求会在2014年开始爆发。

中国机器人行业龙头沈阳新松机器人副总裁兼董事会秘书赵立国也表示,现在招工困难,南方部分民营企业也在开始考虑采购机器人。

从相关上市公司来看,机器人自2009年上市以来,一直保持了稳定的利润增长。数据显示,2009年机器人归属于上市公司股东净利润为6616万元,2012年为2.08亿元,上市三年净利润增长了2.14倍。

博实股份主要从事石化行业自动化设备制造。数据显示,该公司为中石化、中石油生产的粉粒料全自动包装码垛成套设备毛利率为37.47%,净利润也稳步增长,由2009年的1.06亿元增至2012年的1.75亿元。

基金增持相关公司

在人口红利拐点和产业升级

的背景下,基金经理尤为看好中国工业机器人的投资机会。

广发基金机械行业研究员表示,随着人口红利拐点来临,低端劳动力成本上涨,机器替代人将成为一种行业趋势,看好其投资机会。

从二季度基金对上市公司的调研来看,机器人、博实股份、汇川技术等与机器人相关的上市公司受到基金的密切关注。

5月10日和6月27日,博时、中银、国泰和景顺长城、华商、国海富兰克林、中海等基金公司集体调研了机器人。从5月23日至7月8日,金鹰、广发、华宝兴业、中银等基金公司及新华资产等机构密集调研了博实股份。此外,作为工业控制的龙头企业汇川技术也是基金等机构投资者关注的重点企业,从5月7日至7月3日,大成、景顺长城、华夏等基金公司对其进行了调研。

从基金的投资情况来看,从一季度开始,基金等机构就在大幅增持与机器人相关的上市公司。

一季度,景顺长城投资总监王鹏辉管理的景顺长城内需增长及内需增长贰号基金分别买入机器人370.14万股、298.79万股,平安大华



资料图

国际机器人联合会统计,中国工业机器人的市场需求会在2014年开始爆发。

行业先锋、中海能源策略等基金也增持了机器人。

汇川技术更是被众多基金密集增持,一季度王鹏辉管理的景顺长城内需增长贰号基金和景顺长城内需增长基金分别增持157.5万股、

105.3万股,两只基金分别持有汇川技术791.12万股、539.15万股,银华优质增长基金增持24.52万股至329.98万股,景顺长城资源垄断、富国天合稳健优选、银华富裕主题股票分别增持233.18万股、223.45万股、167.91万股。

首份半年报出炉 基金大举加仓华平股份

证券时报记者 姚波

两市首份半年报上周六出炉,基金二季度大举加仓致力于视频通讯的华平股份,显示二季度机构大幅追逐高增长的绩优创业板个股。华平股份半年度公告显示,该公司上半年营收1.1亿元,同比增长84.28%;归属于上市公司股东净利润为4157万元,同比增长133.49%。在良好的业绩增幅预期下,二季度包括社

保在内的众多基金大幅加仓。光大保德信量化核心二季度加仓586.4万股,较一季度持仓的107万股大举增持,中报现持有693.4万股,成为半年报中第一大流通股股东,持股占公司流通股本的5.53%;5只公募基金二季度新进入华平股份成为其前十大流通股股东,交银施罗德成长、益民创新优势、广发聚丰、广发聚瑞、华宝兴业新兴产业分别新持有502.4万股、420万股、378.7万

股、258.6万股和251万股,分别占流通股股本的4.01%、3.35%、3.02%、2.06%和2.00%。

全国社保基金也有2只产品新进入前十大持仓,全国社保114组合、全国社保115组合分别新进256.1万股和255.2万股,占比2.04%和2.04%。

另有2只基金二季度退出十大流通股股东行列,分别为一季末持有375万股的光大保德信中小盘和持有259.1万股的长盛同德主题增长。

估值调整曝光仓位 基金增持华谊兄弟

证券时报记者 邱明

因拟进行重大资产重组,华谊兄弟于6月5日起停牌,近期多家基金公司纷纷变更对华谊兄弟的估值方法,同时也暴露了基金对华谊兄弟的持仓情况。

上周六,博时、中海、浙商3家基金公司发布估值调整公告,自2013年7月12日起,对旗下基金所持有的华谊兄弟采用指数收益法进行估值。

指数收益法就是在估值日以公开发布的相应行业指数的日收益率作为该股票的收益率,据此计算该股票当日的公允价值,目前主要采用中基协(AMAC)基金行业股票估

值指数作为计算依据。

另外,根据《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

Wind资讯显示,6月5日至7月12日,华谊兄弟所属行业的AMAC文体指数上涨了17.12%。如果按指数收益法将华谊兄弟市值上调17.12%,对上

述基金的影响超过了0.25%。据此,可以算出7月11日按华谊兄弟停牌前收盘价计算的市值占前述调整估值的基金资产净值比例在1.46%以上。

公告显示,进行估值方法调整后,影响幅度超过0.25%的是中海蓝筹灵活配置和浙商聚潮新思维,但这两只基金在2012年报持股明细中,并没有华谊兄弟。这意味着这两只基金在今年对华谊兄弟进行了增持。

7月3日,国泰中小盘成长、国泰金鹰增长也对华谊兄弟的估值方法进行了变更,按照6月5日至7月3日AMAC文体指数13.97%的涨幅测算,华谊兄弟占国泰中小盘成长和国泰金鹰增长的基金净资产比例在

1.79%以上,而这两只基金2012年报持股明细中也没有华谊兄弟。

增持比较明显的是华泰柏瑞价值增长,该基金于7月2日起对华谊兄弟的估值方法变更,估值调整对基金调整前一日估值日基金资产净值的影响比例为0.35%,按照6月5日至7月2日AMAC文体指数9.88%的涨幅测算,7月1日华谊兄弟占华泰柏瑞价值增长基金资产净值的比例约3.54%。而在该基金2013年一季报和2012年报中同样未发现持有华谊兄弟。

此外,发布估值方法变更公告的还有华夏、泰达宏利、浦银、天治、益民、纽银梅隆西部、融通、上投摩根、景顺长城、申万菱信、招商等基金公司。

■ 基金周报 | Weekly Review |

市场风格转换 指数基金赢反弹先机

高琛

上周A股市场延续前期反弹行情,大盘蓝筹股期间成为上涨的主推动力。在市场风格发生一切切换的背景下,指数型基金平均收益率为2.14%,在权益类基金中收益率居首。上周采用主动管理的股票型和混合型基金收益率分别为1.79%和1.37%,均跑输市场同期涨幅。上周债券市场出现回调,债券型基金平均收益率为-0.07%。

指数型基金收益领先

指数型基金上周整体取得较高收益,半数基金周收益率超过2%,

其中跟踪不同类型指数的基金之间收益分层现象明显。上周收益率最优的以金融、地产行业指数基金为主,如华夏上证金融地产、国泰上证180金融、国投瑞银沪深300金融,收益率多在4%以上。其次为跟踪大盘指数类的相关基金,如上证180、中证100、沪深300等相关指数基金,收益率多在2%以上。而跟踪中小板、中证500等指数的相关基金业绩居末,收益率多零值左右。

股票型基金和混合型基金中,均有九成以上基金取得正收益。在股票型基金中,高收益率品种相对较多。上周收益率领先的基金主要集中于两类产品,一类仍然是重仓于信息电子领域等成长性行业的相

关基金,今年以来已取得较高收益,如景顺长城内需、宝盈核心增长等;另一类则在房地产、金融服务业领域持有较高比例配置,其典型代表基金为中欧中小盘。

固收类整体收益不佳

债券市场出现小幅回调,纯债型基金普遍收益不佳。上周中证全债指数下调0.38%。其中,中证国债指数回调幅度较大,跌幅为0.57%。企业债和金融债指数也分别有小幅下挫。在债市下调影响下,债券型基金中仅有1/3取得正收益,其中债券持仓比例较高的纯债型品种普遍收益不佳。

分级基金激进份额 二级市场价格攀升

上周分级股基平均净值上扬1.51%,纳入统计的37只基金中仅1只收益为负。市场风格转向大盘蓝筹板块,双禧中证100、信诚300、银华中证90净值收益率均在2%以上。在地产板块大幅反弹带动下,国泰房地产领涨,5日累计净值涨幅达3.00%。

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,上周37只激进份额净值平均上涨2.99%。母基金表现突出的品种国泰房地产B、银华锐进、信诚300B领涨。二级市场表现来看,37

只激进份额中有3只出现价格下跌,平均价格上扬4.28%,大幅超越同期净值收益率,其中,鹏华资源B、银华鑫瑞、华商500B涨幅均达到10%以上。

上周稳健份额平均价格下跌0.47%。泰达稳健、国投瑞银瑞和小康、银华金利、申万收益价格涨幅均在2%以上。其中,泰达稳健涨幅达5.26%,但二级市场成交量较小。申万收益与申万进取进入同涨同跌格局之后,申万收益的约定收益兑现推迟,申万收益在深成指上扬的带动下,价格上涨2.11%,低于2.30%的净值收益率。综合隐含收益率、流动性水平来看,国泰房地产A、双禧A、建信50A具有一定的优势。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)