

机构席位频现大举减持创业板个股,银河基金发布报告降低持仓水平,最牛创业板基金关闭申购

创业板多空巅峰对决 众基金显露撤离迹象

证券时报记者 朱景锋

进入三季度特别是8月份以来,伴随创业板指数节节走高,创业板公司估值高企,包括公募基金在内的机构对创业板态度开始分化,部分机构显露撤离迹象。近期,多个疑似公募基金、著名私募的机构席位趁创业板大涨时大举减持,不少基金已经开始从创业板撤出。

而今年受益创业板上漲最多的基金公司银河基金上周发布的投资报告则显示,该公司已经开始降低创业板持仓水平,并着眼布局有业绩支撑的低估值领域。今年最牛的偏股基金中邮新兴产业则自上周五起关闭申购和定投,被市场解读为该基金已经难以以为新增资金找到合适的投资标的,特别是创业板股。

涨停板上频现机构抛售

8月份以来,机构对创业板的减持力度越来越大。深交所公布的交易公开信息显示,8月1日,华策影视开盘后迅速拉上涨停板,全天成交均价30.08元,在当日该股卖出前五大席位中,除了第二大席位为金元证券某营业部之外,其余全部为机构专用席位,其中卖出最多的机构席位累计抛售5918.67万元,按照均价估计,共抛售超196万股。

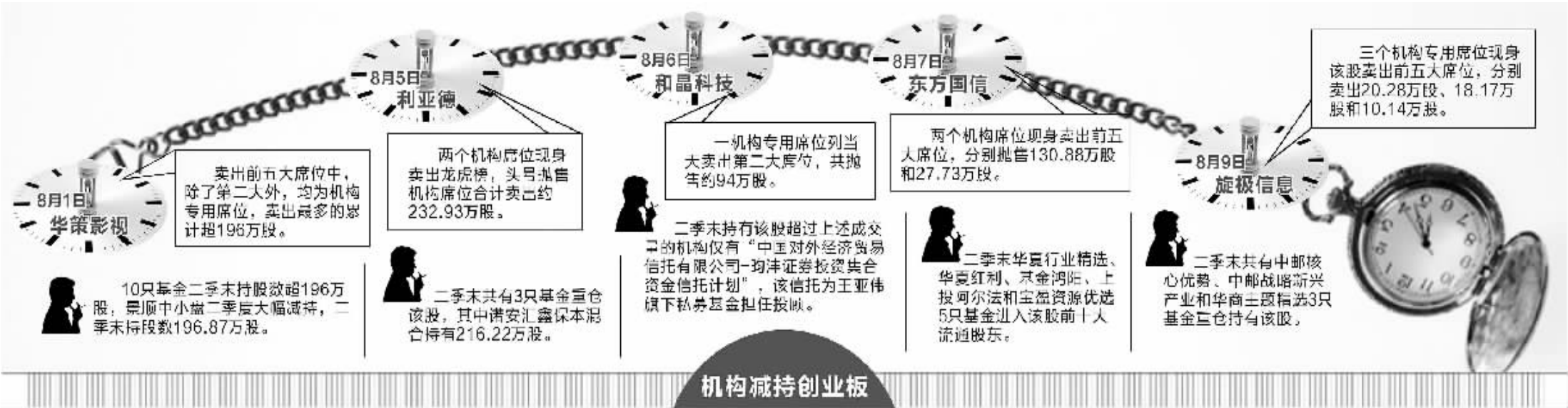
而基金二季报显示,在二季末共有19只基金重仓华策影视,其中有10只基金持股数超过196万股,值得关注的是,景顺中小盘在二季度大幅减持了华策影视,二季末持股数为196.87万股,和当日在涨停板上头号抛售华策影视的机构卖出数基本相同,当然,也有可能不是其他持股较多基金所为。其余三个机构席位则分别抛售119.49万股、69.61万股和64.59万股。

8月5日,利亚德在连续四个涨停后创出成交量,换手率达41.86%,在当日共有两个机构席位现身卖出龙虎榜,其中头号抛售的机构专用席位合计卖出5457.46万元,按照当日23.43元的成交均价估算,该机构当日共卖出232.93万股,另一机构则卖出约69万股。基金二季报显示,二季末共有诺安汇鑫保本混合、泰信发展主题和银河竞争优势成长重仓持有该股,分别持股216.22万股、99.01万股和37万股。

8月6日,和晶科技在连续三个涨停之后创出天量,当日成交均价为11.06元,涨幅7.25%,某机构专用席位是当天卖出该股第二大席位,共抛售1039.79万元,约合94万股。而和晶科技半年报显示,二季末持有该股超过上述成交量的机构仅有中国对外经济贸易信托有限公司-均沅证券投资集合资金信托计划”,而该信托为王亚伟旗下私募基金担任投顾,也就是说,很可能王亚伟管理的私募在和晶科技连续大涨之后大举兑现收益。

8月7日,机构逢高抛售行动仍在继续。当日东方国信在连续三天一字涨停后冲上第四个涨停板,成交创出天量,当日该股成交均价为23.44元,有两个机构席位现身卖出前五大席位,分别抛售3067.86万元和946.91万元,折合股份130.88万股和27.73万股,东方国信中报显示,二季末共有华夏行业精选、华夏红利、基金鸿阳、上投阿尔法和宝盈资源优选5只基金进入该股前十大流通股东,分别持股208.4万股、190.2万股、167.76万股、130.99万股和79.59万股,当日抛售东方国信的机构席位最可能来自上投阿尔法,当日机构席位抛售量和上投阿尔法持股量基本一致。

8月9日也就是上周五,二季度以来表现极为强劲的旋极信息冲上涨停,全天成交均价为31.24元,当天共有三个机构专用席位现身该股卖出前五大席位,分别抛售633.6万元、567.8万元和316.8万元,机构逢高出货态度坚决。按照成交均价估算,三个机构席位分别卖出20.28万股、18.17万股和10.14万股,基金二季报显示,二季末共有中邮核心优势、中邮战略新兴产业和华商主题精选3只基金重仓持有该股,分别持仓233.38万股、83.65万股和60.58万股,其中中邮旗下两只基金均在二季度采取大幅加仓操作。当天逢高卖出旋极信息的很可能



来自上述3只基金。

实际上,不仅仅是8月以来短短7个交易日机构频频借助大涨抛售创业板,整个7月份已有不少创业板股遭到机构抛售。如7月30日卖出华策影视最多的机构共约卖出220万股,这和基金景宏二季末216万股的持仓较为接近。7月26日卖出国腾电子最多的机构共约卖出222.89万股,和长盛同智优势212.29万股的持股量接近。7月23日卖出新国都最多的机构席位共约卖出281.37万股,这和中信证券股票精选集合资产管理计划二季末285.7万股的持股量较为接近。

基金公司不断调整创业板仓位

今年以来,有一大批基金公司依靠投资创业板业绩一飞冲天,其中包括银河基金、华商基金、农银汇理、泰信基金、华富基金、景顺长城基金、上投摩根基金、泰达宏利、汇添富、浦银安盛、华宝兴业等公司。截至上周五,这些公司今年以来权益类产品平均回报均超过20%,是今年偏股基金投资的第一梯队。

不过,在充分分享了创业板上涨的好处之后,这些基金公司中不少对创业板的态度开始谨慎,银河基金上周公布的月度投资报告就显示,7月份该公司旗下部分基金已经开始调整创业板仓位,8月份继续调整创业板仓位的趋势更加明显。

在回顾7月份操作时,银河稳健基金称降低了股票仓位,对持仓结构进行了小幅调整,减持了涨幅过大的电子、传媒、软件等行业的股票,小幅增加了地产及消费品的持仓比例”。银河创新成长基金则表示:“本基金创业板的仓位已经做了阶段调整,行业和个股选择方面尽量寻找有安全边际的品种。”

对于8月份的投资,银河一些基金则表示将降低创业板仓位,今年排名前列的银河行业优选表示,将在8月份考虑继续维持略低的仓位,下调估值偏高基本面不支撑的成长股仓位。在个股和行业选择上更加注重符合当前社会经济发展方向的主题性投资机会,但将严格跟踪这些成长型个股的基本面发展,一旦短期基本面出现瑕疵随时可能减持,并且考虑偏向于一些有业绩的相对低估值的领域。

另一个引人关注的事实是,今年以来偏股基金业绩领头羊中邮战略新兴产业基金8月7日发布公告表示,自8月9日起暂停日常申购和定期定投业务。

中邮基金表示,此举是为了使中邮战略新兴产业股票型基金保持适度规模,保证基金的平稳有序运作,并充分维护基金份额持有人利益。但有市场分析人士认为,这是该基金对创业板态度趋于谨慎的表现,说明其基金经理认为目前新增资金已经找不到合适的投资标的,因此关闭了申购。在二季末时,该基金前十大重仓股中创业板股多达7只,是典型的创业板风格基金。其暂停申购或许更具指示意义。

一批基金看空创业板

实际上,近期看空创业板的基金不在少数。上海一家中型基金公司基金经理就向证券时报记者表示,创业板未来调整风险加大,但周期股的反



今年以来机构席位参与创业板大宗交易情况			
时间	机构席位买入金额(万元)	机构席位卖出金额(万元)	净买入金额(万元)
1月	3685.6	640.5	3045.1
2月	1394.147	8342.27	5599.2
3月	97133.28	16363.12	80770.16
4月	15181.97	2961.6	12220.37
5月	40926.12	2021.49	38903.63
6月	58003.79	964.57	57019.22
7月	31332.25	479.32	30852.93
8月	12017.11	0	12017.11

数据来源:深交所大宗交易信息 邱明/制表 彭春霞/制图

弹也只是交易性机会,股市的趋势性机会并没有出现。

银河蓝筹精选基金认为,目前成长股的价格上涨速度已经超过基本面发掘程度,也超过基本面持续好转的速度,泡沫正在形成中,这也导致了1200点后创业板指数的回调。

国投瑞银成长优选基金也认为,过去几个月中,在所谓转型的预期下,成长股的估值已经到了一个不合理的水平,存在泡沫化倾向。接下来会坚持两端策略,即一方面继续持有低估值、行业基本面稳定的大盘蓝筹股,如地产、保险;另一方面会加大组合中成长股的调整力度,剔除估值过高的股票,在调整中替换为估值合理的成长股。

农银汇理基金则认为,随着政策的深入,宏观经济可能会出现一

些积极的信号,并且由于大盘蓝筹股估值已然很低,因此指数的风险不大,短期内将依旧维持震荡走势;而对于创业板为主的成长股风险逐步积累,继续向上空间有限,未来9月份当资金面偏紧的情况下股价可能面临调整。

南方基金首席策略分析师杨德龙近日说,现在对创业板的炒作已到了最后的疯狂阶段,多数创业板公司泡沫已非常明显,但有5%左右的公司真正具有成长性,将来可能在经济转型、产业升级中获利。博时基金股票投资部总经理、股票投资部价值组投资总监邓晓峰在接受媒体采访时也表示,目前创业板大多数公司并不具备投资价值,只是一场必输的游戏。大成基金公司近日发布了创业板指数高处不胜寒”的观点。

后市走向分歧加大 机构席位多空大战

证券时报记者 朱景锋

创业板指数从去年的最低点至今已经翻番,机构对创业板股的走向也产生了越来越严重的分歧。近期机构对华谊兄弟、东方财富和富瑞特装等重仓的创业板股多空对决火花四溅,显示出他们对创业板股的分歧在不断加大。

从去年11月底的28.32元上涨到7月17日最高95.1元,短时间内暴涨2.36倍的富瑞特装或许是近期机构多空对决的焦点。7月26日,该股在前一日大跌之后继续放量暴跌9%以上,交易龙虎榜显示,当日买入该股前三名全部为机构席位,其中头号机构买家动用资金高达1.09亿元,买入股份达144.73万股,动用如此巨量资金买入,显示出该机构对富瑞特装依然看好。而当日卖出该股的五大席位全部为机构席位,显示不少机构出货坚决。其中卖出最多的机构约卖出52万股,而二季末有多达26只基金重仓富瑞特装,其中持股超过52万股的基金有11只之多,当天卖出的机构很可能来自这些基金。

故事并没有完。8月2日,富瑞特装再度暴跌近7%,机构又一次上演多空大战,当日买入最多的前五大席位中机构专用席位占据了四席,显示仍有不少机构继续看多该股,其中买入最多的机构席位动用资金达7209万元,不过,当日卖出该股最多的五个席位仍然全部

是机构席位,卖出最多的机构约卖出45万股。

如果从对决激烈程度看,7月29日成为最引人关注的一天。当天华谊兄弟和东方财富这两只基金重仓创业板股双双出现机构对决,其中华谊兄弟在连续三天涨停之后当天再度大涨9.08%,成交创出天量,当天有两个机构席位现身买入前五大席位,分别第一和第五名,买入最多的动用资金达8235万元。而当天卖出该股最多的五个席位机构占据三席,其中头号卖出机构共抛售1.175亿元,约合285万股。基金二季报显示,二季末共有45只基金重仓华谊兄弟,可谓基金核心重仓股,持股超过285万股的基金也有10只之多,其中华夏行业精选持股最多达到888.69万股,当天逢高卖出的机构很可能来自这10只基金。

7月29日东方财富暴跌9.67%,但仍有两个机构席位现身买入龙虎榜,但卖出的力量似乎更强大,有三个机构席位进入卖出前五大席位,特别是卖出最多的机构共抛售4750万元,约合287万股。二季末共有9只基金持股超过该数量,持股最多的华商盛世成长共持仓高达3001万股。而东方财富中报显示,社保114组合和华润深国投信托-福麟1号信托计划均在该股前十大流通股,持股分别高达895万股和1387万股,当天抛售该股的可能来自这些机构。

机构借大宗交易平台 买入创业板势头依然很猛

证券时报记者 邱明

虽然交易所盘后公布的交易席位信息透露出部分机构有撤离创业板的迹象,但是,由于大部分大宗交易具有折价属性,机构通过大宗交易买入创业板股票的趋势依然强劲。

深交所公布的大宗交易信息显示,7月以来,机构专用席位通过大宗交易平台买入9只创业板股票,成交金额达4.33亿元。而在创业板股票的大宗交易里,机构专用席位仅卖出479.32万元。这意味着,7月以来,4.29亿元机构资金通过大宗交易平台涌入创业板。

从个股来看,机构买入金额最高的是兆日科技,7月15日至8月2日期间,机构通过6笔大宗交易买入809.91万股,成交金额达1.23亿元。买入金额超过1亿元的还有蓝色光标,7月11日,机构专用席位以42.36元的价格买入蓝色光标240万股,成交金额为1.02亿元。机构专用席位买入较多的创业板股票还有凯利泰、迪森股份和银禧科技,成交金额分别为9375.36万元、4089.25万元和2392.1万元。

尽管创业板指数已接近历史新高,但7月以来,在创业板股票的大宗交易里,机构专用席位只有一次出现在卖方。7月24日,某机构专用席位通过1笔大宗交易卖出15.26万股华谊兄弟,成交金额为479.32万元,而接盘方也是机构

专用席位。

成交价格方面,机构专用席位三季度通过大宗交易平台买入的9只创业板股票中,只有1只股票出现溢价交易。7月23日,机构专用席位买入世纪鼎利40万股,大宗交易的成交价格为11.42元,当日该股票的成交均价为11.4元,溢价率为0.18%。华谊兄弟的大宗交易价格与市场成交均价一致,其余8只创业板股票均是折价交易。折价率最高的是海达股份,7月份2笔大宗交易的折价率分别为4.95%、4.62%。不过,经过一段时间的波动,恒信移动和兆日科技的最新收盘价已低于此前的大宗交易价格。

事实上,今年以来,尤其是3月份以来,机构资金通过大宗交易平台涌入创业板的势头一直很凶猛。从时间上来看,机构资金涌入的顶峰在3月份,机构专用席位通过18笔大宗交易买入8只创业板股票,成交金额高达9.71亿元,而当月机构专用席位仅卖出1.64亿元,当月净流入机构资金约8.08亿元。6月份也是机构资金流入创业板的高峰,当月机构专用席位买入金额为5.8亿元,卖出金额仅984.57万元,单月净买入5.7亿元。5月份和7月份机构资金净流入金额超过3亿元,分别为3.89亿元、3.09亿元。8月份刚刚过去1/3,就已经有1.2亿元的机构资金通过大宗交易平台流入创业板。