

■ 资金动态 | Capital Flow |

上周股基仓位稳定

上周基金操作延续谨慎,偏股方向基金仓位整体变化不大,偏债方向等轻仓基金呈现较为一致的加仓。德圣基金8月15日仓位测算显示,大型基金加权平均仓位82.80%,相比前周微升0.24%。(李活浩)

三类偏股方向基金平均仓位变化			
基金类型	8/15	8/8	主动加仓/减仓
大型基金	82.80%	82.56%	0.24%
中型基金	80.25%	79.79%	0.46%
小型基金	79.90%	79.50%	0.40%

各类型基金加权平均仓位变化			
基金类型	8/15	8/8	主动加仓/减仓
指数基金	95.09%	94.67%	0.42%
股票型	82.93%	82.61%	0.31%
偏股混合	77.83%	77.62%	0.22%
配置混合	74.08%	72.69%	1.39%
特殊策略基金	72.25%	68.31%	3.94%
偏债混合	15.54%	14.11%	1.42%
保本型	10.73%	9.53%	1.19%
债券型	7.99%	6.66%	1.33%

百亿以上基金仓位测算明细			
基金名称	基金类型	8/15	8/8
广发聚丰	股票型	88.30%	86.41%
华夏红利	偏股混合	86.29%	85.26%
易方达价值成长	偏股混合	82.81%	83.89%
华夏优势增长	股票型	78.81%	78.20%
汇添富均衡	股票型	84.89%	85.45%
华夏精选	股票型	85.66%	85.18%
博时价值	偏股混合	75.67%	76.11%
中邮成长	股票型	80.21%	78.77%
诺安股票	股票型	84.00%	84.07%
银华优势	股票型	86.86%	87.08%
华夏回报	特殊策略基金	73.68%	70.56%
融通新蓝筹	偏股混合	70.20%	70.67%
博时主题	股票型	87.54%	86.32%
兴全趋势	配置混合	84.68%	85.52%
博时新兴成长	股票型	87.35%	87.23%
嘉实稳健	偏股混合	73.86%	74.22%

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97.02亿元

上周机构资金继续净流入97.02亿元,其中,沪市机构资金净流入92.64亿元,深市机构资金净流入4.38亿元。具体来看,机构资金净流入板块前三名是银行类、有色金属和计算机,机构资金净流出板块前三名是造纸印刷、房地产和电子信息。(李活浩)

资金进出状态			
序号	资金属性	沪市净流入(亿元)	周涨跌幅(%)
1	机构资金	92.64	0.79
2	散户资金	132.87	0.79
3	专户资金	15.07	0.79
4	散户资金	-210.45	0.79

机构资金净流入板块前五名			
序号	板块名称	机构净流入(亿元)	周涨跌幅(%)
1	银行	16.69	2.35
2	有色金属	11.22	0.19
3	计算机	10.20	0.75
4	煤炭石油	8.20	1.67
5	保险	7.18	3.48

机构资金净流出板块前三名			
序号	板块名称	机构净流出(亿元)	周涨跌幅(%)
1	造纸印刷	1.37	-0.59
2	房地产	0.89	0.29
3	电子信息	0.78	-2.67

注:上周机构资金净流出板块只有3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(%)
1	000719	大地传媒	5.56
2	000545	金浦铁路	5.59
3	002432	九安医疗	4.18
4	002657	中科金财	4.09
5	002634	棒达股份	3.94
6	600756	浪潮软件	3.94
7	600822	上海物贸	3.91
8	002404	嘉欣控股	3.01
9	000672	上海水泥	2.88
10	000723	美锦能源	2.68

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	002235	安妮股份	6.50
2	600235	民丰特纸	4.51
3	000979	中弘股份	3.20
4	600865	百大集团	2.51
5	601718	际华集团	2.23
6	002709	派安诺	2.07
7	002230	科大讯飞	1.49
8	002089	新海宜	1.43
9	002640	百圆裤业	1.35
10	603123	聚龙股份	1.15

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.sztc.com)

互联网加速需求旺盛 基金加仓网宿科技

证券时报记者 杜志鑫

在当年美国西部的淘金热潮中,赚大钱的人不是淘金的人,而是卖铁铲的人。在眼下互联网热潮袭来之际,从事互联网加速服务的网宿科技风头正劲。与此同时,嘉实、景顺长城等基金公司旗下基金也持续加仓该公司股票。

行业景气度高

网宿科技是国内互联网加速服务的领头羊,在目前视频服务、电子商务、移动互联网等行业方兴未艾之际,网宿科技主要从事的CDN业务的行业景气度也非常高。

据了解,CDN全称为Content Delivery Network,即内容分发网络。CDN能够实时地根据网络流量和各节点的连接、负载状况综合

信息,将用户的请求导向离用户最近的服务节点上,提高用户访问网络的响应速度。

网宿科技2013年半年报显示,上半年CDN业务收入占其营业收入比例为76.65%,毛利率为39.14%。

在目前中国互联网飞速发展的背景下,基金、券商等机构投资者尤为看好网宿科技。有乐观的基金经理和研究员认为,网宿科技就是下一个歌尔声学。

长江证券的最新研究报告认为,与发达国家对比,我国CDN尚处萌芽阶段,未来存在比较广阔的发展空间,看好网宿科技的主要理由有三:一是网宿科技CDN服务以流量计费,互联网流量爆发将支撑需求高增长。随着网页、网络视频、移动互联网用户急剧攀升以及网络游戏等应用容量不断扩大,互联网流量年均增长超过50%。同时,IPTV、

互联网电视、云计算等产业还将推动互联网流量需求向电视终端、中小云企业延伸。考虑到光纤入户、3G、4G的逐步普及,入户带宽瓶颈逐步消除,用户和企业对互联网内容容量需求日益膨胀,为流量高增长持续性奠定基础。

二是行业整体盈利水平已逐步走出低谷。2009~2011年行业价格战导致两大寡头网宿科技和蓝汛毛利下滑超过10%,行业利润率下降透支过度,虽然2011年后通过推出新产品提升了毛利水平,但目前仍与Akamai等世界巨头相差近一倍,毛利水平仅与国内一些竞争激烈、壁垒较低的低附加值行业(如系统集成等)相当。未来伴随公司对成本控制、产品结构和客户结构的不断优化,毛利率水平还将继续呈现稳中有升态势。

三是行业竞争格局基本稳定,

互联网企业自建CDN对公司影响甚微。目前网宿科技、蓝汛两者市场份额之和已接近70%,在节点数量、利用率、技术积淀上已大幅领先于行业其他竞争对手。新进入竞争者初期很难取得成本优势。同时,大型互联网企业自建CDN出发点是降低成本,因而存在限制的定制化和内容指向性,不适用于流量不上规模的网站、企业客户以及商业化运营,因而少数企业(如腾讯、优酷土豆等)的自建对行业格局以及发展趋势不存在颠覆性。

基金持续加仓网宿科技

在行业景气度高的背景下,嘉实、景顺长城、上投摩根等基金公司旗下基金持续加仓网宿科技,网宿科技也为多只基金前十大重仓股。网宿科技和基金二季报显示,

二季度加仓网宿科技力度比较大的基金为嘉实研究精选、景顺长城内需增长贰号、上投摩根内需动力等基金。具体来看,二季度嘉实研究精选加仓338.13万股至698万股,网宿科技也为该基金第七大重仓股,景顺长城内需增长贰号基金加仓156.01万股至405.16万股,上投摩根内需动力基金买入369.83万股,兴全全球视野加仓46.82万股至347.82万股,景顺长城增益加仓59.99万股至319.99万股,嘉实策略增长买入300.29万股,景顺长城内需增长买入273.27万股,全国社保基金一零六组合买入268.25万股,基金泰和买入239.05万股,泰达宏利价值买入137.11万股。

此外,兴业可转债、中欧价值发现、长盛电子信息产业等基金二季度也重点加仓买入。在基金持续加仓的背景下,基金和券商集合理财产品持有网宿科技股份占其流通股比例38.7%。

两传媒股遭机构席位抛售 疑似基金卖出

证券时报记者 杨磊

上周沪深交易所交易席位信息显示,省广股份和长江传媒被机构席位集中抛售,其中部分机构席位的抛售疑似基金在卖出,显示出部分基金已经开始兑现今年以来传媒股大涨所带来的收益。

8月12日深交所的交易席位信息显示,省广股份当日大跌6.18%的过程中,卖出金额最大的5个席位均为机构专用席位,而买入的只有2

个机构专用席位,5个机构专用席位合计卖出金额超过了1.2亿元,对应约320万股,买入机构席位合计买入金额只有3000多万元,明显不如卖出机构席位卖出金额大。卖出最多的某机构席位卖出5490.12万元,对应约150万股。

据悉,今年以来省广股份的股价在企业盈利超预期增长的带动下,最高暴涨了255%左右,提升了一大批基金的业绩。省广股份2013年半年报数据显示,前十大流通股

东中除了大股东和全国社保转持之外,还有7只主动偏股基金和1只保险。机构投资中基金占据绝对的主力地位。

业内专家分析,结合省广股份8月12日的交易席位,当日卖出的机构席位中很可能有基金在卖出,显示出可能有部分基金开始兑现今年以来投资省广股份的盈利。8月16日,省广股份股价再次出现大跌,跌幅达到了6.67%。

机构席位对传媒股的卖出还发

生在沪市,长江传媒8月6日股价出现涨停,当日卖出席位的第二和第三名为机构专用席位,买入前五席位没有机构专用席位。卖出第二和第三名的机构席位分别卖出2165.41万元和1349.94万元的长江传媒股票。

长江传媒前十大流通股东绝大多数都是原小非股东,基金公司相关报告显示,多只基金重仓持有长江传媒,因此,8月16日卖出长江传媒机构席位也有可能是基金。

3家基金公司获配 掌趣科技定增股份

证券时报记者 邱明

日前,工银瑞信、上投摩根和中银3家基金公司参与了掌趣科技定增股份,包含5家基金公司在内的9家机构投资者提交了有效的申购报价单,工银瑞信、上投摩根、中银3家基金公司最终获配,分别获配443.75万股、224.59万股、147.46万股,认购金额合计2.7亿元。

工银瑞信基金公司的公告显示,旗下工银核心价值、工银量化策略、工银成长基金和工银消费服务4只基金参加了掌趣科技非公开发行股票认购,分别获配102.72万股、12.33万股、143.8万股、30.82万股,合计289.67万股。

在此前掌趣科技的公告中,工银瑞信基金公司一共获配443.75万股掌趣科技。业内人士分析,基金公司管理的非公募产品获配并不需要发布公告,因此认购其余154.08万股的应该是旗下非公募产品。中银基金公司日前发布的公告显示,中银增长股票、中银收益混合、中银蓝筹混合、中银消费主题股票、中银美丽中国股票等5只基金参与掌趣科技定向增发,分别获配78.44万股、47.06万股、7.84万股、6.28万股、7.84万股,合计147.46万股,与中银基金获配的总股数一致。

另外,上投摩根基金公司尚未发布公募基金获配公告,还不能确定旗下公募基金是否参与了掌趣科技的定增。掌趣科技定增价格为10.22元/股,溢价10.22%。(邱明)

上周ETF缩水6.62亿份

证券时报记者 邱明

上周,上证综指冲上2100点之后出现回落。有着资金风向标意义的交易型开放式指数基金(ETF)份额出现缩水,投资沪深两市A股市场的ETF上周被赎回6.62亿份。

上周,上证综指大涨2.39%,站上2100点,但从周三开始回落,最终收于2068.45点,单周微幅上涨0.79%。深证成指的走势也与上证综指基本一致,单周微幅上涨0.27%。Wind数据显示,沪深两市投资A股市场的62只ETF整体规模下滑,由上上周末的1244.16亿份,下降至上周末的1237.54亿份,减少6.62亿份。

从单只ETF来看,易方达深证100ETF净赎回份额最多,达到2.15亿份。交银180治理ETF、华夏上证50ETF、南方开元沪深300ETF净赎回份额超过1亿份,分别为2亿份、1.46亿份、1.36亿份。另外,华泰柏瑞沪深300ETF、诺安上证新兴产业

ETF净赎回份额超过5000万份。此外,2只黄金ETF上周继续缩水,华安易富黄金ETF份额由上周末的8000万份减少至上周末的6800万份,缩水1200万份;国泰黄金ETF由6400万份缩水至5800万份。

净申购方面,11只投资A股的ETF上周获得净申购,华安上证

180ETF净申购最多,份额增加1.5亿份,主要得益于上周五1.89亿份的净申购。易方达创业板ETF获得的净申购也较多,份额增加8800万份。

ETF净申购,华安上证

上周ETF大宗交易达1.06亿元

上周,2只交易型开放式指数基金(ETF)登上大宗交易市场,华泰柏瑞沪深300ETF和易方达深证100ETF合计成交金额超1.06亿元。

上交所数据显示,上周二(8月13日),中信证券总部(非营业场所)以2.37元价格买入4240万份华泰柏瑞沪深300ETF,成交金额达1亿元,对手方为中信证券武汉建设大道证券营业部。在此前的8月9日,同样是中信证券总部(非营业场所)从中信证

券武汉建设大道证券营业部买入8710万份华泰柏瑞沪深300ETF,成交价格为2.33元,成交金额达2.03亿元。这两次大宗交易的成交价格,较当日二级市场的成交均价小幅折价。

易方达深证100ETF大宗交易分别出现在8月13日和8月16日,而这两次交易有点像机构“对敲”。深交所数据显示,8月13日,中信证券中山市中山四路证券营业部以0.52元价格买入490万份易方达深证

100ETF,成交金额为256.27万元,交易对手方为银河证券中山证券营业部,成交价格为当日二级市场的均价0.5773元,折价9.93%。而就上周五,银河证券中山证券营业部又作为买方以0.63元价格买入了490万份,成交金额为307.23万元,交易对手方为8月13日的买方——中信证券中山市中山四路证券营业部,成交价格为当日二级市场均价0.5716元,折价10.22%。(邱明)

■ 基金周评 | Weekly Review |

市场风格转向 医药主题基金表现落后

杨志远

上周A股市场高开低走,市场风格有所切换。大盘风格指数小幅上扬,沪深300和中证100分别上涨0.79%、1.87%;前期表现突出的中小板、创业板综指分别下跌3.13%、2.85%。行业热点方面,金融服务、资源类板块涨幅领先,而医药生物行业则出现了较大幅度的下跌。债市再度下行,中证全债指数下跌0.62%。中证国债和金融债指数回调幅度较大,跌幅均为0.68%;转债指数跌幅较小,下挫0.25%。

股债两市疲软,无一类基金收益为正。指数型基金收益走平,为上周唯一收益非负的基金类型。主动管理型股票基金和混合基金平均收益率分别为-2.45%和-1.99%。债券型基金整体净值亦有下跌,平均收益率为-0.43%。

偏股基金业绩分化

风格轮动之下,多数偏股型基金未能获取超额收益,正收益比例不足一成。

近期市场热点逐渐转向大市值蓝筹,重仓有色、煤炭等周期性行业的基金从前周开始已初显涨势。上周业绩领先的基金多在金融服务、资源类板块有较高布局,如南方成分精选、华宝兴业资源优选、易方达资源行业,净值收益率分别为3.08%、2.33%和2.12%。资源类基金今年以

来受该板块低迷影响,收益率一直处于股票型基金末位,近两周业绩持续向好,成为热点领涨基金。而上周业绩落后的基金均为医疗保健主题基金,易方达医疗保健、华宝兴业医疗生物、博时医疗保健、融通医疗保健净值跌幅都超过5%。

上周20只传统封基净值平均下跌2.11%,同期价格平均上涨0.29%,整体折价率略有收窄。二级市场价格表现领先的传统封基有基金裕隆、基金久嘉、基金汉兴,分别上涨2.94%、1.91%和1.18%。

九成债基收益为负

债券市场上周再度回调,债券基金表现普遍不佳,九成左右债基

收益为负。建信转债增强C/A、博时安盈、浙商聚赢收益居前,但净值涨幅均在0.2%以内。纯债型基金在债市连续下调后,收益多居末位。部分杠杆较高的纯债基金上周跌幅较深,如金鹰元泰精选信用债、光大添益、博时宏观回报,二季度未披露的债券仓位都超过了150%,上周净值跌幅都在1%以上。

资源杠杠品种反弹

37只分级股基金业绩走势分化,平均净值小幅下跌0.99%。随着资源板块的上涨,鹏华A股资源、银华资源上周业绩居前,净值累计上扬分别达到1.51%、1.25%。大盘风格品种亦有较好表现,双禧中证100、

银华中证90周涨幅均在1%以上。市场风格轮动的情况下,前期领涨的中小板、创业板以及主投大消费类的分级股基跌幅较大,申万中小板、银华消费、中欧盛世成长下挫逾3%。

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杠率的高低,上周37只激进份额净值平均下跌1.76%。母基金表现突出的品种如鹏华资源B、银华鑫瑞、双禧B,周涨幅达到4.98%、3.49%、2.27%。二级市场表现来看,37只激进份额中有10只价格下跌,平均价格上涨2.22%,整体价格表现好于净值表现。大盘品种领涨,信诚沪深300B、浙商进取价格涨幅分别达到13.46%、13.42%。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)