■资金动态 Capital Flow

上周股基仓位稳定

上周基金仓位操作延续谨慎，偏股方向基金整体变化不大，整体仓位保持平稳。德圣基金8月22日仓位测算显示，大型基金加权平均仓位82.51%，相比前周微降0.29%。扣除被动仓位变化后，18只基金主动增仓超过5%，10只基金主动减仓超过5%。（李湉湉）

三类偏股方向基金平均仓位变化

基金类型	8/22	8/15	主动加减仓	净变动
大型基金	82.51%	82.80%	-0.29%	-0.18%
中型基金	80.27%	80.25%	0.03%	0.15%
小型基金	80.05%	79.90%	0.15%	0.27%

各类型基金加权平均仓位变化

基金类型	8/22	8/15	主动加减仓	净变动
指数基金	95.08%	95.09%	-0.01%	0.02%
股票型	82.74%	82.93%	-0.18%	-0.07%
偏股混合	78.27%	77.83%	0.44%	0.57%
配置混合	74.18%	74.08%	0.11%	0.26%
特殊策略基金	73.15%	72.25%	0.90%	1.06%
偏债混合	14.59%	15.54%	-0.95%	-0.85%
保本型	11.04%	10.73%	0.32%	0.39%
债券型	8.42%	7.99%	0.43%	0.48%

百亿以上基金仓位测算明细

基金名称	基金类型	8/22	8/15	仓位增减	净变动
广发聚丰	股票型	93.11%	88.30%	4.81%	4.89%
华夏红利	偏股混合	86.46%	86.29%	0.17%	0.26%
易方达价值成长	偏股混合	82.04%	82.81%	-0.77%	-0.66%
华夏优势增长	股票型	73.14%	78.81%	-5.67%	-5.54%
汇添富均衡	股票型	82.33%	84.89%	-2.56%	-2.46%
华宝精选	股票型	87.18%	85.66%	1.53%	1.62%
博时价值	偏股混合	77.43%	75.67%	1.75%	1.89%
中邮成长	股票型	81.05%	80.21%	0.84%	0.96%
诺安股票	股票型	79.30%	84.00%	-4.70%	-4.60%
银华优选	股票型	87.86%	86.86%	1.00%	1.09%
华夏回报	特殊策略基金	76.58%	73.68%	2.90%	3.05%
融通新蓝筹	偏股混合	71.67%	70.20%	1.47%	1.63%
博时主题	股票型	82.46%	87.54%	-5.09%	-5.00%
兴全趋势	配置混合	87.88%	84.68%	3.20%	3.30%
博时新兴成长	股票型	85.68%	87.35%	-1.68%	-1.59%
嘉实稳健	偏股混合	73.43%	73.86%	-0.44%	-0.29%

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71.16亿元

上周机构资金继续净流入71.16亿元，沪市、深市机构资金分别净流入70.80亿元、0.36亿元。机构资金净流入板块前三名是银行类、计算机和券商，机构资金净流出板块前三名是商业连锁、房地产和酿酒食品。（李湉湉）

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	70.80	-0.53	0.36	-0.02
2	大户资金	93.06	-0.53	-50.69	-0.02
3	中户资金	-4.32	-0.53	-8.88	-0.02
4	散户资金	-159.49	-0.53	59.20	-0.02

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（%）
1	银行	18.75	-1.31
2	计算机	14.94	8.10
3	券商	6.36	-6.00
4	通信	6.32	5.91
5	有色金属	4.53	-0.95

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（%）
1	商业连锁	4.37	3.65
2	房地产	2.96	-1.45
3	酿酒食品	1.14	-0.51
4	纺织服装	0.75	1.99
5	电子信息	0.74	4.94

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	603128	华贸物流	10.33	36.49
2	002071	江苏宏宝	7.57	61.01
3	600640	号百控股	5.78	36.20
4	600756	XD浪潮软	5.42	26.56
5	603000	人民网	5.19	28.34
6	0000070	特发信息	4.74	32.36
7	002229	鸿博股份	4.54	16.28
8	000555	*ST太光	4.18	15.48
9	002102	冠福家用	2.96	27.17
10	600862	南通科技	2.84	6.70

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	600865	百大集团	7.11	-10.15
2	002404	嘉欣丝绸	3.02	-7.57
3	002582	好想你	2.29	-6.41
4	000793	华闻传媒	1.83	-5.00
5	002616	长青集团	1.47	1.41
6	000006	深振业A	1.44	-2.49
7	000509	S*ST华塑	1.34	1.95
8	002259	升达林业	1.26	12.34
9	000999	华润三九	1.09	-12.41
10	002647	宏磊股份	1.00	5.95

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:天财藏金www.sztccj.com）

互联网热浪袭人 基金一“网”情深

东方财富、恒生电子、博瑞传播、浙报传媒等上市公司获基金“热烈拥抱”

证券时报记者 杜志鑫

日前，小米科技董事长雷军在微博上确认，在最新一轮融资中，小米的估值为100亿美元。这家成立于2010年4月、在2010年年底A轮融资中估值为2.5亿美元的公司，在不到3年的时间里，估值已经增长了39倍。

小米估值的成倍增长成了眼下的科技股和互联网热的一个缩影。现阶段，无论是实业界的企业家还是金融投资界的基金经理均认为，与2000年的互联网热潮不一样的是，目前的这轮互联网热已经和实体经济密切结合在一起了。

互联网优势渐显

日前，腾讯公布的半年报显示，公司上半年营收279.32亿元，同比增长38.4%；实现净利润77.24亿元，同比增长27.7%。与此对比，2013年上半年A股上市公司平安银行、华夏银行、华能国际的净利润分别为75.3亿元、73亿元、58.9亿元。再从二级市场的市值来看，目前腾讯的总市值为5286亿元，平安银行、华夏银行总市值分别为871亿元、609亿元。由此可见，无论是盈利还是市值，互联网企业的优势已经凸显。

更重要的是，从国内的情况来看，经过过去30年的发展，依靠基建和出口导向的传统经济模式已经走到了尽头，新兴行业将挑起未来经济大旗，而连接了实体经济与虚拟经济的互联网起到了桥梁作用。在此背景下，即使是传统的传媒、零售公司，都在加速往互联网方向转型。

以传媒公司为例，博瑞传播和浙报传媒作为传统纸媒的代表，正全力转向游戏和互联网行业。

2012年10月25日，博瑞传播公告以10亿元收购马化腾旗下页游公司漫游谷70%的股权，接着，博瑞传播又宣布推出《劲舞堂》网游，现在博瑞传播在游戏产业链上已经基本形成“端游+页游+手游”的全产品模式。2013年4月，浙报传媒完成收购了杭州边锋网络技术有限公司100%股权和上海浩方在线信息技术有限公司100%股权，同时浙报传媒还在布局影视投资。

传统的零售公司也不甘示弱，家电连锁巨头苏宁电器在4月份宣布更名为苏宁云商。为了避免线上线下“左右手互搏”的问题，从6月份开始，苏宁宣布实施线上线下同价，全力转型为互联网公司，同时，苏宁还在美国硅谷设立了研发中心。

东方财富网虽然上半年亏损了1672万元，但其在基金销售上的优势也逐渐显现出来。数据显示，东方财富在2012年拿到基金销售资格后，2012年四季度基金销售额为7035.80万元，2013年一季度基金销售额为4.45亿元，到2013年半年报，基金销售额上升至21.79亿元。

有资深基金经理表示，这一轮互联网的发展已经密切和实体经济结合在一起了，与传统的生产方式相比，互联网的成本更低、效率更高。

基金深度“触网”

正是看好互联网的发展前景，具有前瞻性眼光的基金正在积极拥抱互联网股票。

以东方财富为例，虽然2013年上半年亏损1672万元，但基金买入东方财富的力度尤其大，其中，华商基金更是达到了5%的举牌线。具体来看，二季度华商盛世成长买入东方财富3001.12万股，华商领先企业买入1000万股，全国社保基金一一四组合买入895.08万股，汇添富成长焦点买入748.55万股，汇添富民营活力买入689.41万股，摩根士丹利华鑫领先优势买入680万股，摩根士丹利华鑫卓越成长买入550万股，宝盈核心优势买入500万股，富国天成红利灵活配置买入301.5万股。

与东方财富类似，恒生电子旗下的数米网也是一个基金销售平台。二季度，华商领先企业买入恒生电子2397.59万股，华商策略精选灵活配置买入2393.79万股。

博瑞传播和浙报传媒也获得了基金的大举买入。二季度景顺长城内需增长贰号买入博瑞传播1621.4万股，广发稳健买入博瑞传播1185.89万股，景顺长城内需增长买入博瑞传播1063万股，交银施罗德成长买入599万股，易方达价值成长买入579.95万股。此外，中银收益、大摩消费领航、基金久嘉、民生加银精选买入博瑞传播的力度也较大。同时，二季度融通新蓝筹买入浙报传媒1161.27万股，华富竞争力优选买入浙报传媒142.94万股。

虽然国内与互联网相关的股票也大幅上涨，但是与海外市场相比，国内互联网股票要逊色不少。以在海外上市的互联网中概股为例，截至8月23日，2013年以来奇虎360上涨146.31%，唯品会上涨126.8%，当当网上涨126%，网易上涨81.35%，新浪上涨63.66%，百度上涨38.24%。

景顺长城投资总监王鹏辉表示，现阶段投资应该要重点关注科技、媒体和通信（TMT）行业，该行业在上网带宽和终端硬件水平快速提升的推动下进入了一个新的发展阶段，中国在通信设备、终端和元器件制造、内容和应用等环节的竞争力都在不断提升，这一发展趋势提供了众多投资标的。

中美部分互联网公司与传统行业公司市值对比

数据来源:公开资料 杜志鑫/制表 张常春/制图

刺激信息消费 基金加仓行业强势股

证券时报记者 姚波

促进信息消费成为近期政府刺激经济发展的重要举措。证券时报记者从近期公布半年报的信息行业个股发现，出于对行业的看好，基金公司二季度纷纷加仓信息科技股，一些具有创新业务的个股成了重点关注对象。

信息消费成热点

国务院8月15日发布《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，提出到2015年信息消费规模超过3.2万亿元，年均增长20%以上，并带动相关行业新增产出超过1.2万亿元。另外，文件明确提出要于2013年内发放第四代移动通信（4G）牌照，并且要推动TD-LTE网络建设和产业化发展。

中信建投认为，信息互联网正在向生产、生活领域深度渗透，将成为中国经济转型升级的新引擎，并将带动产业链上下游企业的发展。二季度持仓显示，基金、合格境外机构投资者（QFII）等主力机构对相关个股积极加仓。

基金调研加仓忙

烽火通信上周末公布的半年报显示，社保基金109组合加仓280万股，较上一季度持仓增仓100%，社保基金602组合、天弘精选基金也新进入前十大流通股东，持仓数量分别为500万股和410万股。QFII方面，科威特政府投资局的自有资金新进成为第八大流通股东，持仓量490万股。景顺长城精选蓝筹、景顺中国系列基金则较一季度略有减持，但总体来看，烽火通信获得社保基金强势介入。

日海通讯在二季度也获得基金增持。嘉实主题精选、海富通股票、兴全绿色投资和海富通风格优势等基金均在二季度新进入持仓，嘉实主题精选持有200万股，列第五大流通股东。

此外，中兴通讯上周公布的半年报显示，富国、广发、建信、国泰、融通、华夏以及SAC Capital、摩根士丹利资产管理、富达基金等海外投资机构曾前往公司实地考察。持仓数据显示，大成创新增仓308万股，合计持仓3403万股，博时新兴成长也新进入前十大流通股东行列。

上周遭22.52亿份净赎回 ETF连续6周缩水

证券时报记者 邱玥

上周，交易型开放式指数基金（ETF）份额大幅缩水22.52亿份，这是今年以来第三次出现单周净赎回份额超过20亿份的情况，同时也是ETF连续第六周出现份额缩水。

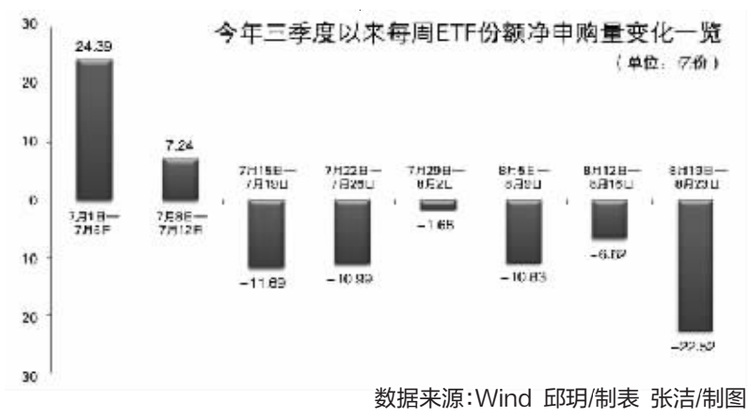
据Wind资讯对沪深两市交易的ETF份额统计显示，截至8月23日，沪深两市投资A股市场的62只ETF合计总份额为1215.03亿份，与上上周末的1237.55亿份相比，大幅缩水22.52亿份，创下年内第二大单周净赎回量。年内单周净赎回量最多的是5月6日至5月10日，当周ETF份额总体缩水26.45亿份。

自7月15日以来，投资沪深两市A股的ETF就出现持续缩水。Wind资讯数据显示，61只可比的ETF在6个星期内合计缩水72.14亿份。

华夏沪深300ETF份额缩减最多，由上上周末的88.13亿份，减少至81.6亿份，单周净赎回6.53亿份。嘉实沪深300ETF、鹏华沪深300ETF分别减少3.89亿份、2.12亿份。这3只沪深300ETF合计缩水12.54亿份，约占全周ETF缩水份额的56%。交银180治理ETF在上周5个交易日也连续缩水，全周净赎回6.1亿份。

2只黄金ETF的份额企稳，国泰黄金ETF份额上周一直保持在5400万份，华安易富黄金ETF份额小幅减少200万份。

此外，上周行业ETF再添新兵，汇添富中证主要消费ETF、汇添富中证医药卫生ETF、汇添富中证能源ETF、汇添富中证金融地产ETF在上周五成立，成立规模分别为7.95亿份、11.97亿份、3.84亿份、7.48亿份。



数据来源:Wind 邱玥/制表 张洁/制图

■基金周评 Weekly Review

创业板弱势反弹 偏股基金强者恒强

高琛

上周A股继续维持震荡格局，市场热点再次转到新兴行业，创业板涨幅领先。然而，债券持续低迷，走势再度下行。从基金收益来看，借助创业板的反弹，主动管理类基金收益跑赢指数，股票型和混合型两类基金平均收益率分别为2.41%和1.91%，而同期指数型基金收益率仅为0.25%。受债市持续低迷影响，债券型基金平均收益仍然呈现负值，为-0.06%。

偏股基金强者恒强

市场热点转至以创业板为代表的新兴产业板块，今年以来收益相对较高的相关基金再次发力上涨，各股票型基金收益差距拉大，“强者恒强”格局随着创业板的反弹再次呈现。上周收益率居前三位的基金为兴全轻资产、汇丰晋信科技先锋、中邮战略新兴产业，收益率分别为8.87%、8.32%和8.20%，这3只基金今年以来累计收益率均在30%以上，其中，中邮战略新兴产业今年以来收益率高达75.31%，位居股票型基金首位。

地产行业、采掘业等今年以来的弱势板块上周再度走低，相关地产、资源类主题基金收益居末，如中欧中小盘、易方达资源行业收益率为-3. 58%和-1.71%。

混合型基金中九成取得正收益，其中偏股混合型基金收益相对较高，而偏债型基金受债市影响收益不佳。兴全有机增长、益民核心增长、招商优势企业上周收益率分别达7.02、6.18%和6.12%，在混合型基金中位居前三，以上基金均在二季度末重配于信息电子行业。混合型基金最近几周收益持续保持稳健增长，收益区间较为集中且下行风险相对较低。上周收益率为负的混合型基金下跌幅度基本控制在2%以内。

债券基金收益率不佳

债券市场上周再度下调，致使近八成债基收益为负，其中，纯债型基金在债市连续下调后收益多居末位。收益率相对较高的基金有华安安心收益A、华宝兴业收益A、诺安增利A，收益率分别为1.33%、1.18%和1.05%。收益率较差的债基仍然主要集中于杠杆比例较高的纯债型基金。此外，可转债市场回调，也致使多数可转债主题基金收益率垫底。

激进份额走弱

上周沪深两市维持震荡格局，纳入统计的37只分级股基业绩走势分化，平均净值小幅上涨0.78%。创业板以及中小板个股本期反弹，中欧盛世成长、诺安中证创业成长、万家中证创业成长业绩领先，净值涨幅分别为4.36%、3.83%、3.66%。周期行业品种再次领跌，国泰房地产、鹏华A股资源、银华资源净值分别下跌2.43%、1.49%、1.24%。

激进份额上周净值平均上涨1.16%，母基金表现突出品种领涨，中欧盛世成长B、万家中证创业成长B上周累计收益率分别为7.72%、6.68%。而周期行业杠杆份额跌幅较大，国泰房地产B、鹏华资源B净值跌幅均在5%以上。二级市场表现来看，激进份额中仅有三分之一价格实现上扬，平均价格下跌1.89%，投资者对后市依然保持较为谨慎态度。其中，国联安双力中小板B、申万菱信中小板B二级市场价格领涨，涨幅分别为3.33%和3.20%。信诚300B、建信进取跌幅较深，下跌幅度均超过9%。

稳健份额上周平均价格微幅上涨0.07%，其中，长城久兆、银华瑞吉、万家中证创业成长A、易方达中小板指数A涨幅均在2%以上，但由于场内交易流动性较差，收益较难兑现。综合隐含收益率、流动性水平来看，国泰房地产A、双禧A具有一定的优势。

（作者单位:上海证券基金评价研究中心）