

■ 资金动态 | Capital Flow |

股基上周小幅加仓

上周三类偏股基金加仓趋势较为一致,但整体操作幅度仍然较小,显示基金对后市保持谨慎。德圣基金研究中心8月29日仓位测算显示,大型基金加权平均仓位83.54%,相比前周上升1.02%。(李焯活)

基金类型	8/29	8/22	主动加仓	净变动
大型基金	83.54%	82.51%	1.02%	0.93%
中型基金	81.73%	80.27%	1.45%	1.36%
小型基金	80.09%	80.05%	0.04%	-0.05%

基金类型	8/29	8/22	主动加仓	净变动
指数基金	95.21%	95.08%	0.14%	0.11%
股票基金	83.60%	82.74%	0.85%	0.77%
偏股混合	79.44%	78.27%	1.17%	1.06%
配置混合	73.06%	74.16%	-1.13%	-1.25%
特殊策略基金	73.05%	73.15%	-0.10%	-0.22%
偏债混合	15.03%	14.59%	0.44%	0.36%
债券基金	12.90%	11.04%	1.85%	1.79%
货币基金	9.04%	8.42%	0.62%	0.57%

基金名称	基金类型	8/29	8/22	仓位增减	净变动
广发聚丰	股票型	91.72%	93.11%	-1.39%	-1.42%
华夏红利	偏股混合	86.84%	86.46%	0.37%	0.30%
易方达价值成长	偏股混合	82.45%	82.04%	0.41%	0.32%
华夏优势增长	股票型	74.50%	73.14%	1.37%	1.24%
汇添富均衡	股票型	83.69%	82.33%	1.36%	1.27%
华夏盛世	股票型	88.54%	87.18%	1.35%	1.28%
博时价值	偏股混合	78.84%	77.43%	1.41%	1.30%
中邮成长	股票型	82.40%	81.05%	1.35%	1.26%
诺安股票	股票型	80.64%	79.30%	1.35%	1.24%
银华蓝筹	股票型	89.17%	87.86%	1.31%	1.25%
华夏回报	特殊策略基金	75.39%	76.58%	-1.19%	-1.30%
融通新蓝筹	偏股混合	74.08%	71.67%	2.41%	2.29%
博时主题	股票型	83.77%	82.46%	1.31%	1.22%
兴全趋势	配置混合	85.93%	87.88%	-1.95%	-2.01%
博时新兴成长	股票型	86.99%	85.68%	1.31%	1.23%
嘉实稳健	偏股混合	73.85%	73.43%	0.42%	0.30%

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99.63亿元

上周机构资金继续净流入99.63亿元,其中沪、深两市机构资金分别净流入98.08亿元、1.55亿元。机构资金净流入板块前三名是银行类、运输物流和教育传媒,机构资金净流出板块前三名是酿酒食品、建材和其他行业。(李焯活)

序号	资金属性	沪市净买	周涨跌幅	深市净买	周涨跌幅
		(亿元)	(%)	(亿元)	(%)
1	机构资金	98.08	1.99	1.55	0.44
2	大户资金	151.93	1.99	-73.21	0.44
3	散户资金	-9.25	1.99	-4.95	0.44
4	散户资金	-240.80	1.99	76.62	0.44

序号	板块名称	机构净买(亿元)	周涨跌幅(%)
1	银行类	17.45	0.93
2	运输物流	8.50	8.13
3	教育传媒	8.22	-2.12
4	计算机	8.04	-4.75
5	交通设施	7.83	25.00

序号	板块名称	机构净卖(亿元)	周涨跌幅(%)
1	酿酒食品	1.66	-0.55
2	建材	1.29	0.40
3	其他行业	0.70	0.63
4	电子信息	0.04	2.40

注:上周机构资金净流出板块只有4个

序号	股票代码	股票名称	机构净买(%)	周涨跌幅(%)
1	603003	龙宇燃油	9.44	36.00
2	600751	天津海运	8.74	11.79
3	600640	号百控股	7.59	4.42
4	600626	华达股份	5.96	51.71
5	603128	华贸物流	5.92	61.18
6	002071	江苏宏宝	5.58	10.77
7	000681	远东股份	5.33	17.52
8	002261	拓尔思	4.53	17.66
9	002657	中科金财	4.41	3.38
10	600643	爱建股份	3.92	32.88

序号	股票代码	股票名称	机构净卖(%)	周涨跌幅(%)
1	600759	正和股份	2.95	-6.28
2	000979	中弘股份	2.82	-12.67
3	002405	四维图新	2.17	-18.27
4	002392	北京科锐	1.67	-3.23
5	600490	鹏都餐饮	1.66	-6.71
6	002622	清大节能	1.36	-7.14
7	600207	安彩高科	1.28	-3.87
8	600226	华神集团	1.19	-16.22
9	600668	尖峰集团	1.14	-1.54
10	002425	昊鑫股份	1.14	3.86

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)

基金错过自贸区盛宴 QFII提前入席

证券时报记者 姚波

8月22日,上海自贸区成立,带动A股市场相关概念股狂涨。而证券时报记者发现,公募基金在近期的股价异动中鲜有现身。

公募基金鲜有参与

统计显示,对于自贸区概念两只龙头股——华贸物流和上海物贸,基金等机构并未大量参与。

华贸物流今年8月以来6次出现交易异动,仅有2次出现过2家机构专用席位,合计买入额不到300万元,而游资买入量高达2.44亿元,机构买入不如游资的零头。从时间来看,机构席位于8月20日买入248万元,列当日买入第五席位;8月21日又大额卖出1109万元,列当日卖出第二。上海物贸7月以来狂飙276.88%,9次异动席位中更是无一机构席位现身。

此外,据股票异动信息,没有机构现身的个股还包括锦江投资、海博股份、浦东建设。

浦东金桥算是机构席位较为活跃的一只自贸区概念股,8月以来的两次异动显示,8月27日有两家机构合计买入3647万元,另有一家机构抛出1064万元筹码;8月29日,有一家机构买入2356万元。两机构合计买

股票代码	基金持有	基金二季度末是否进入前十流通股股东
上海物贸	276.88%	否
华贸物流	155.49%	否
浦东金桥	101.55%	QFII基金进入
锦江投资	101.18%	否
上港集团	91.59%	QFII注入
长江投资	73.13%	否
海博股份	65.64%	否
浦东建设	33.16%	否
外高桥	7.24%	否

数据来源:Wind资讯 姚波/制图 彭春霞/制图

入6003万元,而游资两日却买入2.03亿元。

QFII提前布局

如果说短期买卖不是基金的风格,从中长期持股来看,合格境外机构投资者(QFII)似乎更胜基金。

从8月22日到30日的7个交易日期间,上港集团上涨73.85%。从机构席位来看,8月27日有两家机构合计买入3647万元,另有一家机构抛出1064万元筹码;8月29日,有一家机构买入2356万元。两机构合计买

入6003万元,而游资两日却买入2.03亿元。不过,基金也并非与自贸区概念完全绝缘。从今年半年报来看,为数不多的主动管理基金持有浦东金桥,其中,汇添富价值精选减仓350万股,尚持有650万股,华安行业轮动小幅加仓40万股,另有一QFII淡马锡富敦新增350万股。从6月底至8月底,该股上涨101.55%。

另一只上海自贸区概念股浦东建设6月底以来上涨33.16%,基金对该股持仓较多,二季度有惠民创新优势新进入持仓607万股,信诚四季红减仓216万股,东方精选持仓1020万股未动。

自贸区概念PK创业板 基金经理见仁见智

证券时报记者 张哲

大盘的热点转换居然是以自贸区概念PK创业板的方式实现的。一位业内人士如此感慨。周五,创业板迎来了二度新高之后的首次调整,对手是上海自贸区概念股。

不过,对于创业板的调整和上海自贸区概念股异军突起,基金人士可谓见仁见智。

有人趁着创业板大跌买入,也有人看好自贸区概念的长期投资机

会。“上一次创业板调整我就有机构客户看空做空,卖出重仓创业板的新兴市场基金,去申购沪深300指数基金,事后证明这是一个错误,创业板再创新高,但沪深300还没动。自贸区这么大的政策,对涨幅较大的创业板造成一定冲击,这是正常的。但我还是坚持自己的方向。”一位基金经理坦承。

对一飞冲天的上海自贸区概念股,该基金经理则无奈地表示,市场热点轮换太多,信息变化太快,自贸

区概念自己没有赶上。总有错过的。这方面我们没有太多关注和跟踪。”至于是否会参与自贸区概念股,他表示这不是自己的菜,还是做自己擅长的,创业板调整下来还是有不少可以买的标的。

持类似看法的还有另一家合资基金公司基金经理。他认为,不要妖魔化“创业板,单看创业板指数也许涨幅可观,但是从全部的创业板公司今年以来涨幅看,平均约在10%左右的水平。例如碧水源,是

基金头号重仓的创业板股,实际上它的市值规模是在不断长大的,而类似的创业板龙头还有很多,龙头对指数的贡献非常大。所以,看指数没有意义,关键还是要具体分析公司的业绩是否支持估值。”

对自贸区概念,他说:很多人认为自贸区是短期炒作,我倒觉得现在只是开始,目前浦东新区的基础设施已经开始重新规划,新一届政府对此也非常看重,未来后续政策和动作还会看到。”

上周3只ETF大宗交易超3亿元

证券时报记者 方丽

交易型开放式指数基金(ETF)近期频上大宗交易平台,上周3只ETF在大宗交易平台成交超3亿元。

深交所数据显示,易方达深100ETF和鹏华沪深300ETF在上周通过大宗交易平台进行交易,其中对易方达深100ETF交易比较像两机构“对敲”。8月30日,中国银河中山证券营业部以0.62元买入易方达深100ETF55.3万份,成交343.18万元,卖方营业部为中信证券中山市

中山四路证券营业部。而正是这一卖方营业部在8月27日以0.52的价格买入555.3万份,成交价为287.09万元,卖方则是8月30日的买方营业部。成交量完全一致的情况下,两次成交金额差56.09万元,背后原因耐人寻味。更值得注意的是,这两次成交较二级市场成交均价有8%左右的溢价。这两家营业部今年已多次进行这类交易。

而8月29日,一机构席位以2.28元价格买入鹏华沪深300ETF,成交398.3万份,成交金额为906.93万元,

对手方为中金公司深圳福华一路证券营业部。这一交易价格较当日二级市场均价基本持平。

上交所数据显示,机构对华泰柏瑞沪深300ETF的投资力度更大。中信证券总部(非营业场所)在8月26日和8月28日两次买入华泰柏瑞沪深300ETF,成交价分别为2.37元、2.38元,成交金额均超过1亿,分别为1.1亿元、1.9亿元,而对手方营业部均为中信证券上海古北路证券营业部。这一交易价格较当日二级市场均价差异不大。

上周ETF缩水近15亿份

华安易富黄金ETF首获净申购

证券时报记者 邱明

上周,交易型开放式指数基金(ETF)份额连续第七周出现份额缩水,规模大幅减少14.94亿份,而上市以来份额持续缩水的华安易富黄金ETF则迎来首次净申购。

据Wind资讯对沪深两市交易的ETF份额统计显示,截至8月30日,沪深两市投资A股市场的62只ETF合计总份额为1200.09亿份,

与上上周末的1215.03亿份相比,大幅缩水14.94亿份。这已是ETF份额连续第七周缩水。

在上上周末份额企稳后,2只黄金ETF上上周末出现较大变化。国泰黄金ETF上周遭遇1900万份净赎回,规模由5400万份缩水至3500万份,单周缩水35.19%。而华安易富黄金ETF则迎来上市首周净申购,份额由上上周末的6300万份增至上周末的8300万份,增加2000万份。

■ 基金周评 | Weekly Review |

偏股基金整体走低 近八成债基正收益

杨志远

上周A股市场震荡中实现小幅上扬,沪深两市分别上涨1.99%、0.44%。大盘风格指数略有上涨,沪深300、中证100涨幅分别为1.18%、1.29%,前期“高歌猛进”的创业板出现回调,创业板综指下跌3.62%。分行业来看,“自贸区”概念个股成为市场热点,交运仓储、商业贸易行业走强,分别上涨13.36%、4.53%。科技、传媒和通信(TMT)板块则跌幅居前。债券市场在近一个月的持续低迷后,终于迎来小幅翘首,中证全债指数上涨0.07%,其中,转债指数表现较好,涨幅为0.64%。上周各类型基金业绩走势分

化。主动管理型股票基金和混合基金收益均告负,平均收益率分别为-1.68%和-1.28%,指数型基金和债券型基金整体收益率为正,分别达到0.60%、0.21%。

偏股基金收益不佳

上周偏股型基金中不足两成取得正收益,跑赢自身业绩比较基准的比例不到一成,主要原因在于基金对近日领涨的自贸区热点个股布局较轻,整体仍超配信息电子、文化传媒以及创业板等相关个股。南方隆元产业主题、新华优选分红、新华优质企业收益居前,分别上涨5.00%、3.10%和2.98%。其中,南方

隆元产业主题在资源板块的配置一直处于较高水平,山东黄金和中金黄金两只权重股对基金业绩提升明显。新华优选分红和新华品质企业由同一基金经理掌管,长期坚持金融加消费蓝筹板块的配置,上周金融地产板块的反弹带动两只基金净值同步走高。

上周20只传统封基多数上涨,平均价格上涨1.22%,而同期净值收益率为-1.11%,整体折价率收窄。上周市价涨幅领先的传统封闭式基金为基金裕隆、基金久嘉、基金同益,涨幅分别为2.66%、2.43%和2.41%。从基金中报来看,传统封基依然为机构持有者的宠儿,且持有比例只增不减。

近八成债基正收益

债券市场在连续一月的疲软后有所企稳,上周有近八成债基取得正收益。收益领先的债基以可转债主题基金为主,如中时转债AC、汇添富可转债AC、中海转债AC,周收益率均在1%以上。债券市场上周高开低走,疲弱格局似并未改变,投资者对于高杠杆比例债基的介入仍需谨慎。

分级股基走势分化

37只分级股基业绩上周走势分化,平均净值微幅上扬0.07%。泰信基本面400、国泰房地产、长盛同瑞

200业绩居前,净值分别累计上扬2.41%、2.29%、1.81%。市场风格轮动的情况下,创业板品种以及重仓大消费板块的分级股基业绩落后,银华消费、中欧盛世成长、万家中创跌幅均逾2%。

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0.21%。母基金表现突出的品种如国泰房地产B、泰信400B业绩居前,涨幅均超过4%。二级市场表现来看,37只激进份额中有11只价格下跌,平均价格上涨1.18%,整体价格表现好于净值表现。建信进取、浙商进取涨幅较高,周价格涨幅分别达到8.22%、4.55%。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)