

资金动态 | Capital Flow |

基金仓位上升

上周,偏股方向基金随市场上涨仓位上升明显。德圣基金研究中心9月12日仓位测算显示,大型基金加权平均仓位84.49%,相比前周上升1.275%。

扣除被动仓位变化后,128只主动增持幅度超过2%,其中20只基金主动增仓超过5%。与此同时,40只基金主动减仓幅度超过2%,其中96只基金主动减仓超过5%。(李焱焱)

三类偏股方向基金平均仓位变化

各类型基金加权平均仓位变化

百亿以上基金仓位测算明细

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201.34亿元

上周机构资金继续净流入201.34亿元,其中沪市机构资金净流入225.64亿元,深市机构资金净流出24.30亿元。

机构资金净流入板块前三名是银行、房地产和运输物流,机构资金净流出板块前三名是电子信息、通信和电器。(李焱焱)

资金进出状态

机构资金净流入板块前五名

机构资金净流出板块前五名

机构资金净流入率前十名

机构资金净流出率前十名

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)

传统行业难掩颓势 转型公司获基金芳心

证券时报记者 杜志鑫

在互联网等新兴行业的冲击下,百货、超市等传统行业难掩颓势,很多企业正在谋求转型投身新兴行业。对于那些实现“华丽转身”的企业,基金等机构投资者更是积极拥抱。

传统行业“行路难”

在上一轮经济增长周期,传统行业还风光无限,但是眼下,互联网、影视传媒等正领跑唱大戏。以资源行业为例,2006年、2007年,“牛股”云天化的净利润分别为5.8亿元、6.8亿元,即使是在经济危机最严重的2008年,其净利润仍达6.5亿元,但是近两年,云天化却连年亏损,2012年亏损5.3亿元,2013年上半年亏损5.3亿元,其股价也跌

至谷底,即便是实施了整体上市,目前的总市值也仅为153亿元。

零售行业也是一例,近两年来的公司亏损,有的利润下滑严重。如人人乐,2010年、2011年净利润分别为2.37亿元、1.69亿元,2012年亏损8961万元,今年上半年净利润也仅为1014万元;再如中百集团,2010年净利润为2.5亿元,2011年为2.67亿元,2012年为2.05亿元,2013年上半年为1.13亿元。

新兴行业则风景独好。以目前火热的互联网行业为例,腾讯控股2013年上半年净利润已经达到77亿元,腾讯市值达到7635亿港元,超越了招商银行2901亿元的总市值。影视股中,华谊兄弟、光线传媒今年上半年净利润分别为4亿元、1.7亿元。

至于互联网行业,市场认为8个传统行业包括胶片、邮政、唱片、书店、报纸、印刷、电视、零售正被互联

网彻底改变。

在资本市场,无论是机构,还是普通投资者,都把增长看得无比重要。没有了增长和前景,投资者只能用脚投票。

基金拥抱转型公司

正是在传统行业“行路难”的背景下,转型就成了很多公司的选择,一旦选择了转型,基金等机构投资者则选择热烈拥抱。

博瑞传播和浙报传媒都是典型的传统媒体代表,这两年,这两家公司转型积极。博瑞传播从去年开始积极介入游戏行业。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。

在阿里巴巴、京东商城等电商的冲击下,苏宁电器也走进了转型大潮。经过准备,今年2月,苏宁电器改名为“苏宁云商”,张近东更是声称苏宁要转型为一家纯互联网公司。9月12日,苏宁在北京水立方宣布启动开放平台的建设,接下来要在上海、广州等地招商。

事实上,近期只要和转型沾上边,市场立刻给予积极回应。9月12日,天虹商场公告,联手腾讯微生活,打造天虹应用平台,通过腾讯微生活,将商场商品、优惠和服务信息上传,让顾客通过订阅获取个性化资讯;同时,实现会员系统的无缝对接,让会员无需持会员卡即可享受

会员优惠,并获取积分和消费信息。9月13日,海宁皮革城公告网上商城“海皮城”正式上线,公告称其为“全网营销、线上线下联动的一站式电子商务交易管理平台”。

在天虹商场和海宁皮革城发布公告前后,两公司股价反应明显。9月11日,天虹商场封住涨停,买入前五家席位有两家机构席位;9月13日,海宁皮革城封住涨停,前五家买入席位均为机构席位,买入金额均在1500万元以上。

从基金等机构投资者的投资角度来看,转型公司中博瑞传播、浙报传媒也获得了景顺、交银施罗德、广发等基金公司旗下基金的集体加仓。其中,二季度景顺长城内需增长贰号、广发稳健增长、景顺长城内需增长、交银施罗德成长等基金大幅加仓博瑞传播,融通新蓝筹、景顺长城内需增长贰号、华夏回报大幅加仓浙报传媒。

上周机构大宗交易狂揽近6亿沪深300ETF

证券时报记者 方丽

作为融资融券标的总余额第一的交易型开放式指数基金(ETF),华泰柏瑞沪深300ETF近期成为大宗交易平台的宠儿,一机构上周分8次在大宗交易平台上买入该基金,成交金额接近6亿元。整体来看,9月份沪深300ETF大宗交易成交9次合计近8亿,处于历史最高水平。

根据上交所最新数据显示,9月9日、11日、13日,华泰柏瑞沪深300ETF都登上大宗交易平台,合计成交量2.38亿份,成交金额达到5.9065亿元,买方均为中信证券总

部(非营业场所)。

值得注意的是,从去年10月起,中信证券总部(非营业场所)就对华泰柏瑞沪深300ETF钟爱有加。从2012年10月开始,先后41次买入该ETF,合计成交金额超过36亿元,平均每次成交额超过8000万元,占该ETF大宗交易全部成交额的99.34%。对手方多为中信证券旗下营业部。

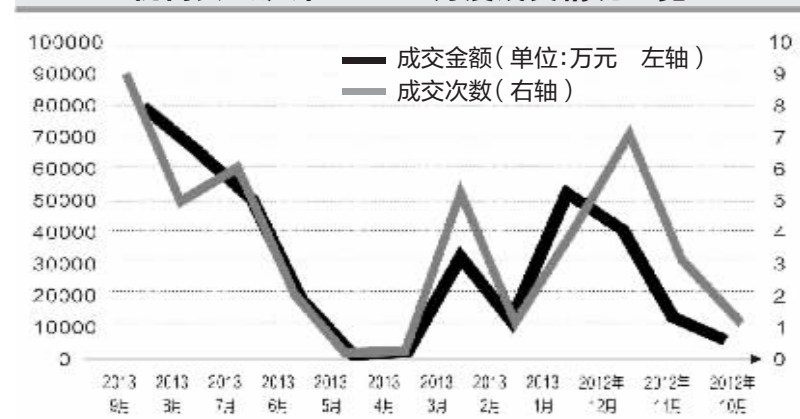
证券时报记者统计中信证券总部(非营业场所)买入沪深300ETF成交金额和次数显示,今年9月份已大宗交易成交9次,金额接近8亿,金额和次数均为历史最高水平。在4月和5月均未买入之后,6月至

8月成交金额呈上升趋势,分别为1.76亿元、4.99亿元、6.66亿元。

据了解,市场推测,买入沪深300ETF主要目的是利用一、二级市场价差进行套利。还有人士认为,可能是市场在跌破2000点之后,机构看好市场表现而投资持有。此外,也可能是券商买入作为融券品种供客户融券,也可能是和沪深300股指期货对冲。

此外,上周深交所数据显示,深100ETF再次登上大宗交易平台,银河证券中山证券营业部买入510万份,成交金额为276.75万元,对手方也是银河证券中山证券营业部。

机构买入沪深300ETF月度成交情况一览



数据来源:上交所 方丽/制图 彭春霞/制图

基金专户9月豪掷21亿参与定增

证券时报记者 邱明

基金专户参与上市公司定增的热情依旧高涨,统计显示,9月以来基金专户参与定增的资金规模已经达到20.8亿元。

日前,长江传媒的定增公告显示,财通、泰达宏利、平安大华等3家基金公司分别获配3771.77万股、1753.05万股、1739.97万股,按定增价格6.73元计算,投入资金达4.89亿元。发行前后股东变化显示,财通基金-平安银行-平安信托-平安财富·创赢一期57号集合资金信托计划认购2441.9万股,泰达宏利基金-工商银行-精益精选-定向增发1号资产管理计划认购1753.05万股,平安大华基金-平安银行-平安信托-平安财富·创赢一期56号集合资金

信托计划认购1739.97万股,合计投入3.99亿元。

潮宏基的定向增发也得到基金专户的追捧,华夏、金鹰、融通、兴业全球等4家基金公司参与认购并获配,分别获配2230万股、1520万股、900万股、500万股。发行前后股东变化显示,华夏基金-工商银行-华夏-西域投资资产管理计划获配2230万股,金鹰基金-工商银行-粤财信托-定向增发新价值2期获配916万股,金鹰基金公司-工行-粤财信托-定向增发新价值1期集合资金信托计划获配604万股,融通基金-工商银行-华融信托-汇盈4号权益投资集合资金信托计划获配900万股,兴业全球基金公司-招商-兴全定增12号分级资产管理计划获配500万股。按照10.75元的定

增价格计算,这5只专户产品合计投入资金5.54亿元。

月初完成增发上市的人福医药、中航动控同样吸引了基金专户的认购。华夏基金-民生银行-宿迁人合安泰投资合伙企业(有限合伙),财通基金-平安银行-平安信托-平安财富·创赢一期55号集合资金信托计划分别认购人福医药650万股、1000万股。泰达宏利基金-工商银行-华融信托-得益普泰8号权益投资集合资金信托计划、英大基金-平安银行-平安信托-平安财富·创赢一期45号集合资金信托计划分别认购中航动控2305万股、2068万股。此外,财通基金和平安大华也认购了中航动控。按照人福医药和中航动控的定增价格计算,上述基金专户共耗资11.27亿元。

基金周报 | Weekly Review |

偏股基金错失蓝筹行情 可转债基金业绩抢眼

高琛

上周A股市场大幅上扬,大盘股成为市场上涨主推动力,创业板却连续下调。采用主动操作策略的偏股型基金在市场大涨中获益并不明显,股票型和混合型基金平均收益率分别为0.21%和0.40%;指数型基金收益为3.90%。债券市场未摆脱低迷下行趋势,但近两周债券型基金收益逐渐递增,平均收益率为0.64%,可转债基金业绩尤为出色。

偏股基金 错失蓝筹行情

股票型基金收益走平,半数基金取得正收益,业绩分化格局明显。上周金融蓝筹股连续攀升,但多数

股票型基金对金融板块的配置比例相对较低,错失上涨良机。

上周金融重仓基金业绩居前,且收益率多在5%以上,其中,南方隆元、宝盈增长、南方成分收益率分别为7.51%、6.87%和6.48%。与之形成鲜明对比的是,不少信息电子类重仓基金跌幅超过2%。

混合型基金收益略高于股票型,重仓金融行业的平衡混合型基金收益居前。业绩前十位的混合型基金绝大多数在上季报中超配了金融行业,且平均仓位仅在60%左右。其中,国联安心成长、大成价值增长、大成创新成长收益率分别为6.86%、4.92%和4.82%。

上周传统封基全线上扬,平均价格上涨1.61%,净值收益率为0.86%。其中,基金裕隆、基金汉兴、基金兴和

分别上涨0.09%、3.55%和3.18%。近期传统封基折价率呈现下行趋势,上周五平均折价率收窄至9.50%,处近一年来折价率低位区间。

可转债重仓基金 收益大幅领先

债券市场依然下行,但债券型基金平均收益有所上扬,且上扬幅度高于前几期。本次债券型基金收益主要由可转债市场所贡献,相关可转债重仓基金收益大幅领先。其中,大摩多元收益A、华安可转债A、长信可转债A,收益率分别高达8.75%、8.70%和6.34%。但仍有两成债券型基金收益为负,多为重仓于企业债品种的相关基金。

封闭式债基上周平均收益率为

ETF连遭净赎回 近九周缩水100亿份

证券时报记者 邱明

上周,有着资金风向标意义的交易型开放式指数基金(ETF)份额继续出现缩水,投资沪深两市A股市场的ETF上周净赎回14.56亿份。

统计数据显示,自7月15日以来连续九周净赎回导致ETF规模减少逾100亿份。

9月13日,投资A股市场的62只ETF总份额为1171.75亿份,与上周末的1186.31亿份相比,大幅缩水14.56亿份,这也是7月15日以来ETF连续第九周遭遇净赎回,共计缩水107.61亿份。单周缩

水最多的是8月19日~23日,ETF份额区间减少22.52亿份。

值得一提的是,华安易富黄金ETF规模继续出现增长,在上周又获得2600万份净申购,规模增长至1.3亿份,这也是华安易富黄金ETF上市以来连续第三周获得净申购。

此外,汇添富日前发行成立的4只行业ETF今日开始上市交易,将为ETF市场带来31.24亿份的增量。

大成中证500深市ETF上周四成立,首募规模为3.34亿份。易方达沪深300医药卫生ETF、国投瑞银沪深300金融地产ETF也在上周募集结束,将于近日成立。

及消费主题品种,如万家中创、诺安中创净值跌幅均在2%左右。上周37只激进份额净值平均上涨5.63%。随着深成指的上涨,申万进取恢复杠杆,净值大幅上涨36.85%。母基金表现突出的信诚300B、浙商进取、鹏华资源B上周净值上涨超过10%。二级市场表现来看,37只激进份额平均价格上涨4.42%。信诚300B、银华鑫利、华安沪深300五日价格涨幅都在10%以上,沪深300B涨幅更是超过20%。

分级基金 大盘品种领涨

上周纳入统计的37只分级股基平均净值上扬2.42%。大盘品种领涨,双禧中证100、信诚沪深300、瑞和沪深300、华安沪深300、银华中证90、浙商沪深300涨幅均超过5%。与此同时,周期性行业如地产、资源主题分级股基净值涨幅亦居前。上周表现较差的均为创业板、中小板以

及消费主题品种,如万家中创、诺安中创净值跌幅均在2%左右。

上周37只激进份额净值平均上涨5.63%。随着深成指的上涨,申万进取恢复杠杆,净值大幅上涨36.85%。母基金表现突出的信诚300B、浙商进取、鹏华资源B上周净值上涨超过10%。二级市场表现来看,37只激进份额平均价格上涨4.42%。信诚300B、银华鑫利、华安沪深300五日价格涨幅都在10%以上,沪深300B涨幅更是超过20%。

上周36只稳健份额21涨14跌1平,平均价格小幅上涨0.69%。华商500A、瑞和小康、长盛同瑞A上周价格分别上涨11.73%、6.04%、5.73%。综合场内流动性和份额收益性来看,申万收益、国泰房地产A、双禧A仍具有吸引力。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)