

■ 资金动态 | Capital Flow ■

## 基金仓位略降

创业板跌幅较大,基金仓位小幅下降。德圣基金 10 月 17 日仓位测算显示,大型基金加权平均仓位 81.81%,相比前周微降 0.28%。扣除被动仓位变化后,56 只主动增持幅度超过 2%,没有基金主动增仓超过 5%。而与此同时,144 只基金主动减仓幅度超过 2%,没有基金主动减仓超过 5%。 (李焱浩)

| 三类偏股方向基金平均仓位变化 |        |        |        |        |
|----------------|--------|--------|--------|--------|
| 基金类型           | 1017   | 1010   | 仓位变动   | 净变动    |
| 大型基金           | 81.81% | 82.10% | -0.28% | -0.19% |
| 中型基金           | 82.10% | 81.76% | 0.34%  | 0.44%  |
| 小型基金           | 80.43% | 80.98% | -0.55% | -0.44% |

| 各类型基金加权平均仓位变化 |        |        |        |        |
|---------------|--------|--------|--------|--------|
| 基金类型          | 1017   | 1010   | 仓位变动   | 净变动    |
| 指数基金          | 94.92% | 95.29% | -0.37% | -0.34% |
| 股票型           | 82.96% | 83.33% | -0.37% | -0.28% |
| 偏股混合          | 80.82% | 80.53% | 0.29%  | 0.40%  |
| 特殊策略基金        | 75.18% | 73.81% | 1.37%  | 1.50%  |
| 配置混合          | 72.96% | 73.25% | -0.29% | -0.16% |
| 偏债混合          | 15.19% | 13.06% | 2.13%  | 2.20%  |
| 保本型           | 13.55% | 13.63% | -0.09% | -0.01% |
| 债券型           | 9.58%  | 9.84%  | -0.26% | -0.20% |

| 百亿以上基金仓位测算明细 |         |      |        |        |        |        |
|--------------|---------|------|--------|--------|--------|--------|
| 基金类型         | 基金名称    | 基金类型 | 1017   | 1010   | 仓位增减   | 净变动    |
| 270005       | 广发聚丰    | 股票型  | 87.30% | 87.25% | 0.05%  | 0.13%  |
| 002011       | 华夏红利    | 偏股混合 | 83.92% | 83.57% | 0.35%  | 0.44%  |
| 110010       | 易方达价值成长 | 偏股混合 | 83.70% | 84.60% | -0.90% | -0.82% |
| 000021       | 华夏优势增长  | 股票型  | 70.30% | 72.29% | -1.99% | -1.86% |
| 519018       | 汇添富均衡   | 股票型  | 81.71% | 83.64% | -1.94% | -1.85% |
| 240010       | 华宝精选    | 股票型  | 87.28% | 85.27% | 2.01%  | 2.10%  |
| 050001       | 博时价值    | 偏股混合 | 80.97% | 78.98% | 1.98%  | 2.09%  |
| 590002       | 中邮成长    | 股票型  | 78.44% | 81.25% | -2.81% | -2.71% |
| 320003       | 诺安股票    | 股票型  | 79.63% | 78.27% | 1.37%  | 1.48%  |
| 519001       | 银华优选    | 股票型  | 87.32% | 87.75% | -0.43% | -0.36% |
| 002001       | 华夏回报    | 特殊策略 | 77.38% | 76.09% | 1.30%  | 1.42%  |
| 161601       | 融通新蓝筹   | 偏股混合 | 74.98% | 75.47% | -0.50% | -0.37% |
| 160505       | 博时主题    | 股票型  | 84.54% | 86.62% | -2.08% | -2.00% |
| 163402       | 兴全趋势    | 配置混合 | 81.65% | 83.13% | -1.48% | -1.39% |
| 050009       | 博时新兴成长  | 股票型  | 89.84% | 87.69% | 2.14%  | 2.22%  |
| 070003       | 嘉实稳健    | 偏股混合 | 72.95% | 72.44% | 0.51%  | 0.64%  |

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111.34亿元

上周机构资金继续净流入 111.34 亿元,其中沪市机构资金净流入 131.03 亿元,深市机构资金净流出 19.69 亿元。上周 5 个交易日机构资金净流入板块前三名是银行、机械和农林牧渔。机构资金净流出的只有教育传媒和其他行业两个板块。 (李焱浩)

| 资金进出状态 |      |           |          |           |          |
|--------|------|-----------|----------|-----------|----------|
| 基金类型   | 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 | 131.03    | -1.54    | -19.69    | -1.75    |
| 2      | 大户资金 | 159.89    | -1.54    | -77.75    | -1.75    |
| 3      | 中户资金 | -38.58    | -1.54    | 5.61      | -1.75    |
| 4      | 散户资金 | -252.35   | -1.54    | 91.82     | -1.75    |

| 机构资金净流入板块前五名 |       |        |          |  |
|--------------|-------|--------|----------|--|
| 序号           | 板块名称  | 机构净买 亿 | 周涨跌幅 (%) |  |
| 1            | 银 行   | 11.57  | -2.04    |  |
| 2            | 机 械   | 11.54  | —        |  |
| 3            | 农林牧渔  | 9.95   | 1.42     |  |
| 4            | 医 药   | 8.53   | -1.15    |  |
| 5            | 房 地 产 | 6.95   | -4.16    |  |

| 机构资金净流出板块前两名 |      |        |          |  |
|--------------|------|--------|----------|--|
| 序号           | 板块名称 | 机构净卖 亿 | 周涨跌幅 (%) |  |
| 1            | 教育传媒 | 6.67   | -5.88    |  |
| 2            | 其他行业 | 0.17   | -1.82    |  |

注:上周机构资金净流出板块只有 2 个

| 机构资金净买入量前十名 |        |       |        |          |
|-------------|--------|-------|--------|----------|
| 序号          | 股票代码   | 股票名称  | 机构净买 亿 | 周涨跌幅 (%) |
| 1           | 600000 | 浦发银行  | 4.88   | -6.35    |
| 2           | 600196 | 复星医药  | 4.97   | 15.50    |
| 3           | 601118 | 海南橡胶  | 3.82   | 2.40     |
| 4           | 600837 | 海通证券  | 3.50   | -2.95    |
| 5           | 600388 | 龙净环保  | 3.18   | 20.93    |
| 6           | 601318 | 中国平安  | 3.16   | -1.90    |
| 7           | 610766 | 中国南车  | 2.85   | 6.89     |
| 8           | 600030 | 中信证券  | 2.44   | -2.44    |
| 9           | 600270 | 外运发展  | 2.40   | 6.68     |
| 10          | 600637 | 百 捷 通 | 2.38   | -8.03    |

| 机构资金净卖出量前十名 |        |       |        |          |
|-------------|--------|-------|--------|----------|
| 序号          | 股票代码   | 股票名称  | 机构净卖 亿 | 周涨跌幅 (%) |
| 1           | 000917 | 电广传媒  | 1.49   | -13.29   |
| 2           | 002148 | 北纬通信  | 1.16   | -19.39   |
| 3           | 002230 | 科大讯飞  | 1.05   | -10.57   |
| 4           | 002024 | 苏宁云商  | 0.87   | -5.48    |
| 5           | 000562 | 宏源证券  | 0.84   | -0.83    |
| 6           | 000793 | 华闻传媒  | 0.74   | 6.53     |
| 7           | 000625 | 长安汽车  | 0.64   | 0.51     |
| 8           | 002561 | 徐 家 汇 | 0.58   | -0.17    |
| 9           | 000851 | 高鸿股份  | 0.56   | -3.66    |
| 10          | 000062 | 深圳华强  | 0.56   | -5.05    |

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:天财财金www.sztcj.com)

# 传统医药股承压 基金转战医疗服务业

证券时报记者 杜志鑫

受国家大力打击商业贿赂影响,传统制药公司的股价从下半年以来持续低迷,但医疗服务公司股价则逆势走强,基金开始频频调研医疗服务公司并出手加仓。

## 打击商业贿赂显威力

深圳一家大型基金公司的投资总监称,目前国家正在加大力度打击商业贿赂,而医药行业是商业贿赂的重灾区,葛兰素史克等外资公司已经被曝光,国内一些传统的制药公司也将受影响。

西藏德传投资管理有限公司董事长姜广策也称,目前医药行业的整体性机会不大,一是持续了三四个月的反商业贿赂对医药行业的影响仍在,预计很多制药公司即将披露的三季报不会太好看;二是医药行业目前整体估值偏高,已经透支了2014年的盈利,现在已是“高处不胜寒”。

一些医药公司的三季度业绩也难言乐观,目前已经有不少医药公司下调了业绩预告。

康芝药业在半年报中本来预计2013年前三季度比上年同期增长40%至55%,但上周康芝药业却修正业绩预告称,今年前三季度比上年同期增长幅度仅为16.21%至39.45%,与中报里的数字相差不多。

此外,仙琚制药、福瑞股份、新

西藏德传投资管理有限公司董事长姜广策称,目前医药行业的整体性机会不大,一是持续了三四个月的反商业贿赂对医药行业的影响仍在,预计很多制药公司即将披露的三季报不会太好看;二是医药行业目前整体估值偏高,已经透支了2014年的盈利,现在已是“高处不胜寒”。

和成等公司三季度业绩均有所下降。

从二级市场来看,下半年以来至10月18日,很多医药公司尤其是制药类公司的股价都有不同程度的下跌。

具体来看,中信化学原料药行业中的美罗药业、科伦药业、江苏吴中等股价分别下跌14.27%、12.7%、9.59%, 中信中药生产行业中的华润三九下跌15.8%、昆明制药下跌9.7%, 片仔癀下跌5.2%,中信医药生物行业中的双鹭药业下跌16.7%, 舒泰神下跌6.89%,千红制药下跌6.58%。

## 基金转战医疗服务业

对比鲜明的是,医疗服务行业却被基金等机构投资者看好。融通医疗保健行业基金经理吴巍认为,在医疗体制改革背景

下,如果政府坚定取消以药养医,未来药品生产企业可能会面临困难,但医疗服务企业却充满机会,比如为慢性病做服务的医疗机构、养老服务机构、健康康复机构等,都大有发展前景。

同时,从基金调研情况来看,医疗服务行业中的上市公司也格外受基金关注。提供诊断服务的第三方医药实验室迪安诊断近期被基金等机构投资者密集调研,在6月份华安、华宝兴业、汇添富等基金公司光顾后,8月份又迎来南方、招商、大成、嘉实等基金公司的调研。

从事医疗器械生产的阳普医疗也得到了基金公司的关注,三季度广发聚丰买入阳普医疗474.23万股,中海能源策略买入126.88万股。此外,为医药产品研发提供I至IV期临床试验技术服务、数据统计分析、注册申报等临床研究服务的泰格医药也是基金关注的重点。



张常春/制图

还有一位固定收益人士称,随着短端供给压力对于收益率的边际影响递减,加上央行从放大资金利率波动性到收敛波动性的转变,短融的交易性机会将继续存在,最好优选低评级为主。

基金对短融的看好从近期公告也可见一斑。

广发货币市场基金在中国五矿股份有限公司 2013 年度第十期短期融资券发行期间,向宏源证券认购了共计 15000 万元面值的该债

券;申万菱信定期开放债券型发起式基金也公告称参与了兴业证券 2013 年度第一期短期融资券的认购,券面总额为 5000 万元;安信保利基金在建仓期内也配置了企业短期融资券,比例为 6.10%。

除了短融,其它中短期品种也颇受货币基金经理关注。

据上述货币基金经理透露,目前货币基金的久期大都在 80 天至 110 天左右,主要是为了保持一定的流动性。我对四季度债市保持中性态度,但年底到春节前流动性肯定偏紧,因此后续配置品种要保证流动性,提前做好准备。”该基金经理称。

对于四季度市场流动性,基金公司略有分歧,但总体而言中性判断居多。安信基金固定收益部总监李勇称,6 月底钱荒之后,资金的中枢在抬高,预计四季度大多数时间里 7 天回购利率会落在 3.5% 至 4.5%区间。

券率为-1.54%,仅兴全合润取得微幅正收益。激进份额方面,上周净值平均收益率为-3.41%,二级市场价格跌幅为-2.35%。其中,母基金表现较好的兴全合润B净值收益率为0.02%,同期价格上涨1.82%。

稳健份额二级市场价格平均跌幅为0.58%。其中,银华金利、长城久兆稳健、诺安稳健涨幅领先。综合场内流动性和份额收益性来看,双禧A、同庆800A仍具有较强吸引力。

## 黄金、油气QDII上扬

上周QDII平均收益率为1.42%,八成基金取得正收益,黄金和油气能源两类基金收益排名居前。其中,4只黄金主题基金:汇添富黄金、诺安全球黄金、嘉实黄金、易方达黄金主题,上周涨幅均在3%以上。此外,油气能源类基金也出现整体上扬,上涨幅度约在2%左右。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)

## QFII三季度大举增持中国石化

证券时报记者 方丽

随着上市公司三季报陆续披露,合格境外机构投资者 QFII 持仓情况也初露端倪。从已披露中报的公司来看,QFII 三季度新进入兰太实业、三精制药的前十大流通股东。

Wind 资讯数据显示,三季度末,QFII 出现在 8 只个股的前十大流通股股东之列,合计持有股数为 2.46 亿股、合计持有市值达到 29.44 亿元。目前来看,QFII 持股仍主要为主板股票,仅豪迈科技为中小板股票。

具体来看,三季度末 QFII 新进了兰太实业和三精制药。东方汇理银行在三季末持有兰太实业 52.8 万股,成为其第七大股东。这只股票此前鲜少见到 QFII 身影,此外,中报显示曾有阳光私募“重庆国际信托-润丰柒号”出现在前十大流通股股东之列,但在三季报中就退出了。

三精制药在三季度上涨了 8.79%、10 月以来上涨 4.32%,同样受到东方汇理银行偏爱,该机构三季度末持有三精制药 54.69 万股,持股比例为 0.09%,成其第九大流通股股东。

QFII 持有流通市值最高的仍是中国石化,卡塔尔控股有限责任公司在二季度里曾首次进驻中国石化,重仓买入 6309.6 万股,当时是 QFII 自 2008 年以来首次进入该股前十大流通股股东之列;而三季末时,卡塔尔控股有限责任公司持有的中国石化又进一步增加到 8999.62 万股,持股比例为 0.08%,成为公司第七大流通股股东。

不过,三季度 QFII 减持了贵州茅台。淡马锡富敦投资有限公司持股数未变,而瑞士联合银行的持股数减少了 6 万股左右。

分析人士称,中小板和创业板估值飙升,出于资金安全性考虑,蓝筹股自然成为 QFII 主攻目标。

## 两指基变身联接基金 ETF 规模暴增35亿

证券时报记者 邱明

上周,具资金风向标意义的交易型开放式指数基金(ETF)规模迎来爆炸式增长,单周净申购35.51亿份,创下今年最大单周净申购量。

上周三,国投瑞银沪深300金融地产ETF上市交易,沪深两市投资A股市场的ETF增加至67只。沪深两市交易所披露的ETF数据显示,截至10月18日,67只ETF整体规模达到1234.02亿份,与10月8日的1198.51亿份相比,增加了35.51亿份。

事实上,67只投资A股市场的ETF中,只有8只在上周获得净申购,47只ETF遭遇不同程度的净赎回,其余规模变化不大。

ETF规模整体之所以出现大幅增加,除了国投瑞银沪深300金融地产ETF上市带来5.75亿份的增量外,主要原因是易方达沪深300ETF和广发中证500ETF获得大量净申购。上交所披露的数据显示,10月11日,易方达沪深300ETF的规模为15.75亿份,而在上周末,也就是10月18日,易方达沪深300ETF份额激增32.59亿份,达到48.34亿份。规模出现大幅增加的还有广发中证500ETF,截至10月18日的份额为10.76亿份,与10月11日的0.97亿份相比,增加了9.79亿份。

业内人士认为,上述2只ETF规模暴增的原因在于原先的指数基金变身成ETF联接基金。公开资料显示,在易方达沪深300ETF和广发中证500ETF成立以后,易方达沪深300指数基金于9月18日变更为易方达沪深300ETF联接基金,广发中证500指数基金也于10月11日变更为广发中证500ETF联接基金。指数基金变成ETF联接基金以后,需要将原先持有的股票换成相应的ETF份额,因此上述2只ETF近期规模出现大幅增长。

事实上,易方达沪深300ETF9月30日规模仅1.86亿份,随后开始出现明显的规模持续增长。业内人士称,预计这种置换执行为还要持续一段时间,两只ETF的规模还会再继续增长。