

资金动态 | Capital Flow |

上周基金整体加仓

好买基金研究中心测算显示,上周,股票型、标准混合型、偏股型基金仓位分别上升0.21、0.68和0.37个百分点,当前仓位分别为81.55%、69.40%和77.16%。

基金主要加仓了轻工制造、信息服务和公用事业3个板块,对医药生物、金融服务和家用电器的减仓幅度较大。(王艳伟)

各类型基金仓位

	股票型	标准混合型	偏股型
当前仓位	81.55%	69.40%	77.16%
上周仓位	81.34%	68.72%	76.79%
主动调仓	-0.43%	-0.19%	-0.34%
上月仓位	82.68%	71.40%	78.61%
主动调仓	-1.37%	-2.27%	-1.70%

仓位最高前十家基金公司

基金公司	基金数	本周仓位	上周仓位	仓位变化
德邦	1	95.00%	95.00%	0.00%
长安	1	93.81%	95.00%	-1.19%
富国	11	87.27%	86.80%	0.47%
东方	5	86.89%	86.93%	-0.04%
汇添富	12	85.37%	83.34%	2.03%
工银瑞信	9	85.03%	83.94%	1.09%
汇丰晋信	8	84.70%	82.91%	1.79%
天弘	3	84.48%	85.72%	-1.24%
光大保德信	8	84.13%	87.70%	-3.57%
银华	9	84.11%	84.91%	-0.80%

仓位最低前十家基金公司

基金公司	基金数	本周仓位	上周仓位	仓位变化
安信	2	50.95%	57.72%	-6.78%
浙商	2	61.40%	65.72%	-4.32%
中银	10	64.02%	63.71%	0.32%
海富通	10	64.41%	64.78%	-0.38%
国联安	9	65.33%	63.34%	1.99%
国金通用	1	65.41%	60.14%	5.27%
财通	2	66.14%	62.45%	3.69%
国投瑞银	6	66.99%	66.68%	0.31%
万家	4	67.09%	68.20%	-1.11%
博时	14	68.07%	69.10%	-1.04%

申万行业仓位

行业	当前仓位	上周仓位
信息服务	5.80%	3.80%
医药生物	5.37%	10.06%
信息设备	5.28%	4.36%
轻工制造	5.08%	2.93%
电子元器件	4.92%	4.22%
机械设备	4.89%	4.06%
餐饮旅游	4.86%	3.83%
化工	3.88%	4.50%
家用电器	3.87%	5.85%
交通运输	3.59%	5.56%
农林牧渔	3.48%	3.45%
公用事业	3.33%	2.06%
综合	3.31%	2.80%
商业贸易	3.25%	2.51%
纺织服装	2.69%	2.02%
交通运输	2.33%	2.00%
建筑建材	2.27%	3.62%
食品饮料	1.97%	1.21%
金融服务	1.86%	4.23%
采掘	1.59%	1.63%
黑色金属	1.32%	0.57%
有色金属	1.13%	0.43%
房地产	1.09%	1.09%

申万行业仓位变动

行业	名义调仓	主动调仓	涨跌幅
轻工制造	2.15%	2.05%	7.43%
信息服务	2.00%	1.78%	9.51%
公用事业	1.27%	1.27%	3.52%
餐饮旅游	1.04%	0.91%	7.10%
信息设备	0.93%	0.78%	7.27%
机械设备	0.83%	0.78%	4.90%
食品饮料	0.75%	0.76%	2.80%
黑色金属	0.75%	0.76%	1.76%
商业贸易	0.74%	0.68%	6.12%
有色金属	0.71%	0.71%	3.19%
电子元器件	0.70%	0.66%	4.77%
纺织服装	0.67%	0.68%	3.33%
综合	0.52%	0.43%	6.77%
交通运输	0.32%	0.32%	3.97%
农林牧渔	0.03%	0.06%	2.89%
房地产	0.01%	-0.03%	7.83%
采掘	-0.04%	-0.02%	2.21%
化工	-0.62%	-0.62%	3.65%
建筑建材	-1.36%	-1.37%	4.15%
交通运输	-1.98%	-2.05%	5.10%
家用电器	-1.98%	-2.07%	5.21%
金融服务	-2.37%	-2.27%	1.39%
医药生物	-4.68%	-4.62%	-3.06%

新股上市首周 机构大举抛售套现

见习记者 应尤佳

A股市场上周迎来新股上市大潮,18只股票在一周内先后上市,引发机构大规模套现,多只新股遭机构席位集体抛售。显然,大量机构急于让打新收益落袋为安。

机构大举抛售新股

贵人鸟上周五上市,其共发行新股8900万股,当日流通市值在12亿元左右,上交所统计的交易数据显示,当天买入该股的资金有96.26%属自然人账户,前4大卖出席位均为机构,机构席位卖出的新股份额占发行份额比例达到30%,套现金额超4亿元。大额卖单促使该股上市首日巨量换手,虽然该股盘中两度临时停牌,全天交易时间只有两个多小时,但是换手率却超过80%。

这并非个例。1月21日,深市首批8只新股上市,共有21个机构卖出席位,而机构买入席位仅3个。其中,楚天科技卖出前5位均为机构席位,天保重装、全通教育卖出前5个席位中,



姜心/制图

机构均占了4席。虽然首日均呈现机构出货迹象,但是这批新股除炬华科技换手充分外,其余个股均因此随后交易日里机构还在不断出货。次日,良信电器呈现5个机构卖出席位,楚天科技、新宝股份、全通教育均有4个机构卖出席位,光洋股份则是3个机构卖出席位。在前两天的交易结束后,新股的机构卖出席位大为减少。到1月23日,多数新股买卖席位上已经没有机构踪影了。

同样,1月23日上市的新股情况也很类似,上市首日,天赐材料有4个机构卖出席位,恒华科技、安控股份有3个,汇中股份、扬杰科技则是机构居于卖出席位的前2席,而汇金股份则由机构占据最大卖出席位。机构的大额卖出也同样延续到次日,24日,安控股份、恒华科技卖出前5位,汇中股份卖出前4位也均是机构。

新股开闸以来首只上市新股纽威股份交易时间最长。在其上市的6个交易日中,有5个交易日遭机构抛售,机构共计套现4.16亿元,超过该股流通总市值的2成。

打新策略各不同

“开盘就卖。”上海一位打到新股的私募人士向记者称,我们的策略就是打到新股就直接卖,赚取新股上市的差价,至于新股后面的涨跌就是另一回事了。”他表示,由于第一天卖不了多少,所以他们就只能选择在次日卖出。我相信,和我一样的人肯定为数不少,所以大家都抢着在前两天就把股票给卖掉。”

然而,也有一些持相反观点的投资者。某券商自营部人士向记者表示,现在的新股行情这么好,为什么要急于卖掉呢?有些个股每天都在涨停。”

从新股发行情况来看,机构获得网下配售的比例非常高,手里的新股会比较多。”一位业内分析人士向记者表示,所以卖出的量会显得大一些。”

该分析人士认为,一些机构投资者一上市就抛售,可能有两个方面原因,一是并不看好后市表现,只想获取打新收益,但也可能和后市判断无关,只是为了腾出资金来继续打新。这和各家机构的操作策略相关,不能一概而论。”

看好LED 基金集体加仓三安光电

证券时报记者 杜志鑫

虽然三安光电还未公布2013年年报,但是日前刚刚披露的基金四季报显示,去年四季度里,基金集体加仓三安光电,基金四季度末持有三安光电股数比例较三季度末提高了4.7个百分点。

基金去年四季报显示,前十大重仓股中持有三安光电的基金数量达到88只,加仓三安光电的基金公司主要是南方、海富通、华安等大中型基金公司。具体来看,在去年三季度末,南方、华安、海富通等基金公司旗下基金

并未重仓三安光电,但是到2013年四季度末,三安光电已经进入相关基金的前十大重仓股名单。其中,南方绩优成长基金去年四季度买入三安光电1100万股,华商领先企业基金买入977万股,华安基金旗下华安中小盘和华安策略优选基金分别买入880万股、890万股,海富通收益增长基金买入785万股。

除此之外,南方基金旗下买入三安光电的基金还包括南方高增长、南方盛元红利、南方优选价值、南方积极配置、南方优选成长,这5只基金买入三安光

电股数在140万股至300万股之间。华安基金买入三安光电的还有华安创新、华安行业轮动、华安安心收益,富国基金买入三安光电的力度也较大,富国天瑞强势地区、富国天惠精选、富国宏观策略买入股数分别在80万股至526万股之间。此外,广发、交银施罗德、东吴、新华、国投瑞银等基金公司旗下基金亦大笔买入三安光电。

从基金持股总数来看,在2013年三季度末,银华核心价值、富国天博创新主题、中邮核心成长等基金持股数占三安光电流通

股比例为14%,但是到了2013年四季度末,88只基金持有三安光电股数占其流通股比例达到18.73%,较去年三季度持股比例提高了4.7个百分点。由此可见,去年四季度,基金加仓三安光电比较明显。

某基金经理称,经过几年的降价,目前LED成本下降幅度较大,普通老百姓已经可以接受LED的价格,再加上LED节能省电,全球都在推广使用,未来具有较好的发展前景。在此背景下,三安光电作为LED的芯片企业,是行业龙头公司,因此,基金等机构投资者比较看好三安光电。

分级债基上周五 大宗交易超4500万元

证券时报记者 方丽

债市新年继续波动,分级债基在大宗交易平台的上榜率明显增多。上周五就有7只分级债券基金和1只分级股票基金登上大宗交易平台,合计成交额超过5005万元。

深交所最新数据显示,1月24日,聚利B、裕祥B、增利B、浦银增B、回报B、双盈B和添利B这7只分级债券产品各有一笔大宗交易,总成交金额达到4687.03万元。值得注意的是,这7只分级债券基金的买方营业部均为中信建投证券股份有限公司北京海淀南路证券营业部,而卖方营业部则为机构专用席位。而从大宗交易价格对比二级市场当日成交价格来看,这7次大宗交易既有折价也有溢价。其中折价较多的是增利B,大宗交易价格为1.19元,而当日二级市场成交均价为1.232元,折价3.4%,而双盈B溢价最高,大宗交易价格为1.35元,相比当日二级市场成交均价1.276元溢价5.8%。

除了这7只分级债券基金外,资源A也出现在1月24日的大宗交易平台上,国元证券股份有限公司上海斜土路证券交易营业部以0.83元买入591.5万份,成交价格与当日二级市场成交均价基本持平,合计成交金额为490.95万元,交易对手方也是该营业部。

实际上,2014年以来出现在大宗交易平台上的多为分级债券基金,去年12月份也是如此。如去年12月27日,深交所大宗交易平台上出现了6只场内交易基金均为债券型基金,同样是稳健型品种。

业内人士分析,分级债券基金和分级股票基金A类份额大宗交易溢价较多,显示市场认可这类品种的投资价值。

ETF上周小幅缩水0.99亿份

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)结束了持续的净申购,规模出现小幅缩水,这也是今年以来ETF首次出现规模下降的情况。

进入2014年以来,以华夏沪深300ETF为代表的蓝筹风格ETF持续获得净申购。1月6日至1月10日就有约35亿元资金流入7只沪市蓝筹ETF,1月13日至1月17日期间,又有约

22.52亿元资金流入4只沪市蓝筹ETF,大量的资金流入使得ETF自开年以来一直呈现大幅净申购。然而这一形势在上周终结,上周ETF在今年首次出现整体净赎回。

沪深两市交易所披露的ETF规模数据显示,截至1月24日,投资A股市场的73只ETF规模为1083.11亿份,与上周1084.1亿份相比,缩水0.99亿份。规模缩水最多的是易方达深证100ETF,上周遭遇净赎回2亿

份。1月21日上市的景顺长城中证500ETF净赎回份额也比较多,基金上市份额为5.13亿份,而1月24日规模只有3.42亿份,缩水1.71亿份,净赎回比例达33.33%。工银瑞信深证红利ETF、华夏上证50ETF上周净赎回份额也超过5000万份,分别为0.73亿份、0.68亿份。

不过,上周仍然有12只ETF获得净申购。其中,南方中证500ETF净申购份额最多,高达4.12亿份。华泰柏瑞沪深300ETF净申购份额也超过1亿份,达到1.2亿份。净申购较多的还有易方达创业板ETF,上周规模增加0.46亿份。值得一提的是,去年12月19日,华泰柏瑞沪深300ETF的融资余额达到其上市可流通市值的75.388%,超过75%上限,因此,上交所自去年12月20日起暂停了该基金的融资买入。而在1月22日,华泰柏瑞沪深300ETF融资余额已低于其上市可流通市值的70%,依照相关规定,上交所已于1月23日起恢复该基金的融资买入。

基金周评 | Weekly Review |

股市反弹利好可转债基金 创业板指基再成焦点

许行志

沪深两市上周出现反弹,大盘指数和中小盘指数纷纷上涨,创业板指数依然强势。从全市场基金来看,权益类基金整体表现较好,债券型基金触底反弹。采用主动操作策略的股票型和混合型基金,收益率分别为4.41%和3.67%,指数型基金平均收益率为3.60%。债券型基金自2014年以来首次整体取得正收益,平均涨幅0.53%。

创业板指基成焦点

随着创业板综指创下新高1493

点,跟踪创业板的基金亦成为市场焦点。易方达创业板ETF在创业板指数冲到高点后的1月22日,单日成交额2.7亿元,同时创出今年以来第二高单日成交额。今年以来该基金规模扩张已达20%以上,资金从主板分流向创业板的趋势目前看来没有丝毫减弱。

具体来看,上周排名靠前的依然是重仓信息技术和文化传媒行业的基金。富安达优势成长和兴全轻资产10%左右的收益率在普通股票型基金中名列前茅;混合型基金中,兴全有机增长和泰达宏利品质生活累计收益率在8%左右,基本配置也偏向成长型。但是这种单边市场表

现出色的基金也需要警惕,在风格转换时能否保持优势。

需要注意的是,去年业绩冠军中邮战略新兴产业近期表现不佳。该基金在四季度进一步加码创业板,前十大重仓股中创业板占九成,但其关闭申购5个月,目前份额骤减4成以上,持仓被动进一步集中。

可转债基金转好

股票市场回暖,可转债市场马上转好,之前排名垫底的相关基金纷纷获得不错收益。上周长信可转债A/C、中海可转债A/C、中银转债增强A/B等可转债基金均排名靠

前,期间累计净值收益率均在3%以上,其中前两者在可转债上的杠杆约为1.3倍。而排名前1/2的债券基金也都有较高的股票仓位,基本都在15%以上,对业绩表现贡献较大。其他重仓信用债的基金收益率基本在1%上下徘徊。

上周货币基金的平均7日年化收益率为5.63%,银河富货币B份额收益率甚至高达9%。不过央行在上周初在部分城市开展SLF(借债便利)试点,由当地人民银行分支机构向符合条件的中小金融机构提供短期流动性支持,试点额度总计1200亿。此举一定程度上缓解了资金面短缺现象,但难以改变农历

新年前资金利率高企局面。

分级股基金线上涨

上周分级股基金净值全线上涨,平均收益率为4.18%。在母基金影响下,激进份额平均净值收益率为8.46%,二级市场价格也大部分上扬,平均涨幅为4.56%。房地产主题的激进份额上周出现大幅修复,国泰国证房地产B价格上探18.41%。

分级债基金净值平均收益率为0.11%,激进份额净值收益率为0.50%,二级市场价格涨幅为0.19%。(作者单位:上海证券基金评价研究中心)