

资金动态 | Capital Flow

上周基金加仓

据好买基金研究中心测算,上周,股票型、标准混合型、偏股型基金分别上升 3.61、2.66 和 3.27 个百分点,当前仓位分别为 88.04%、74.98%和 83.33%。

行业配置方面,上周基金主要加仓了纺织服装、商业贸易和综合板块,减仓了金融服务、医药生物和公用事业板块。(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	88.04%	74.98%	83.33%
上周仓位	84.43%	72.32%	80.06%
主动调仓	3.21%	2.07%	2.80%
上月仓位	83.42%	70.85%	78.89%
主动调仓	3.62%	2.69%	3.28%

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%
方正富邦	2	93.73%	90.52%	3.21%
信诚	8	92.41%	87.33%	5.08%
国泰	12	91.99%	86.33%	5.66%
天弘	3	91.43%	88.90%	2.53%
上投摩根	14	91.38%	78.89%	12.49%
华泰瑞	5	91.22%	83.32%	7.90%
富国	11	90.59%	89.09%	1.51%
光大保德信	8	90.05%	87.94%	2.11%
易方达	15	89.87%	82.36%	7.51%

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	44.93%	50.53%	-5.60%
浙商	2	61.89%	65.09%	-3.19%
平安大华	2	67.99%	84.82%	-16.83%
海富通	10	68.30%	66.54%	1.77%
中银	10	70.28%	68.51%	1.77%
财通	2	71.65%	67.48%	4.16%
博时	14	72.21%	68.98%	3.23%
新华	9	72.32%	73.43%	-1.11%
国联安	9	74.19%	68.63%	5.57%
中海	7	74.64%	76.32%	-1.68%

申万行业仓位		
行业	当前仓位	上周仓位
信息服务	7.01%	7.56%
信息设备	6.26%	6.40%
轻工制造	5.88%	5.88%
医药生物	5.55%	7.39%
纺织服装	5.51%	2.51%
综合	4.97%	3.68%
电子元器件	4.79%	5.33%
建筑建材	4.68%	3.46%
机械设备	4.50%	4.94%
商业贸易	4.02%	2.53%
餐饮旅游	4.01%	3.95%
化工	3.65%	3.61%
交通运输	3.65%	4.01%
公用事业	2.98%	2.31%
农林牧渔	2.84%	2.60%
家用电器	2.61%	3.47%
黑色金属	2.23%	1.50%
采掘	1.70%	1.11%
食品饮料	1.44%	0.96%
房地产	1.41%	0.88%
金融服务	1.36%	0.92%
有色金属	1.35%	4.39%
	0.95%	0.69%

申万行业仓位变动			
行业	名义调仓	主动调仓	涨跌幅
纺织服装	3.00%	2.96%	4.72%
商业贸易	1.49%	1.46%	4.29%
综合	1.29%	1.19%	5.80%
建筑建材	1.22%	1.20%	3.80%
家用电器	0.73%	0.72%	3.65%
交通运输	0.67%	0.60%	6.23%
黑色金属	0.59%	0.58%	3.50%
食品饮料	0.52%	0.51%	4.09%
采掘	0.49%	0.49%	2.96%
房地产	0.44%	0.44%	3.32%
有色金属	0.25%	0.23%	6.76%
农林牧渔	0.24%	0.18%	5.45%
餐饮旅游	0.07%	-0.05%	6.24%
化工	0.04%	-0.04%	5.48%
轻工制造	0.00%	-0.04%	3.69%
信息设备	-0.14%	-0.01%	1.03%
交通运输	-0.36%	-0.41%	4.46%
机械设备	-0.44%	-0.56%	5.52%
电子元器件	-0.54%	-0.61%	4.45%
信息服务	-0.55%	-0.19%	-1.79%
公用事业	-0.86%	-0.89%	4.14%
医药生物	-1.84%	-1.94%	4.45%
金融服务	-3.04%	-3.08%	4.01%

机构集体卖出 广汇能源失宠

见习记者 应尤佳

曾经的王亚伟概念股和机构宠儿——广汇能源,如今正渐渐失宠。2月11日,广汇能源遭5个机构席位集体卖出,但这并非偶然,去年下半年以来,基金对广汇能源就开始了持续减仓。

公开信息显示,11日当天,广汇能源的前五大卖出席位均为机构

专用席位,累计卖出金额达1.16亿元,同日买入的机构席位仅两个,累计买入金额不足7000万元。

事实上,去年以来,基金一直在减持广汇能源。Wind数据显示,2013年4个季度里,重仓广汇能源的基金数量,从一季度末的50只持续减少,到四季度末已剩22只,基金重仓持股数占流通股比例,也由一季度末的15.43%持续下降至四

季度末的6.68%,基金重仓持股市值占基金净值比例则由0.26%锐减至0.06%。

与基金减持同步的是公司股东人数的增加,数据显示,公司股东人数从2013年二季度时的5万多人,增长到近期的8万多人。与此同时,公司股价从去年3月底高点22.03元开始走下坡路,以复权价计算,至今已跌去了四成多。

基金重仓广汇能源情况				
	2013年四季末	2013年三季末	2013年二季末	2013年一季末
重仓基金数	22	28	40	50
持股总量(万股)	20,341.46	31,727.36	46,211.22	31,699.82
持股占流通股比(%)	6.68	10.3	15	15.43
持股总市值(万元)	177,784.32	299,506.32	598,897.39	671,719.28
持股市值占基金净值比(%)	0.06	0.11	0.25	0.26
持股市值占基金股票投资市值比(%)	0.14	0.22	0.48	0.5

去年以来,基金一直在减持广汇能源。

王艳伟/制表 叶育麟/制图

上周机构大举参与四公司增发

证券时报记者 朱景锋

上周洪城股份、大橡塑、通达股份和杰瑞股份等4家上市公司完成增发,基金继续扮演重要角色,全力参与认购。此外,一些保险、信托和资产管理公司也多有参与。特别是杰瑞股份接近70元的定向增发吸引了基金、券商和保险等6家大型机构参与认购。

洪城股份上周发布的非公开发行结果显示,此次增发共有华宝信托、中国人寿资产管理公司、招商基金和兴业全球基金等4家机构参与,其中兴业全球认购843万股,旗下兴全趋势投资、兴全社会责任、兴全合润分级、兴全有机增长和兴全

轻资产等5只基金合计认购其中的456万股,另外一部分被专户产品认购。

作为定增市场上的常客,兴业全球基金还参与了通达股份增发,根据通达股份上周发布的非公开发行结果,兴业全球和申万菱信两家基金参与该增发,分别获440万股和690万股,其中兴业全球旗下兴全趋势投资和专户兴全定增32号分级特定多客户资产管理计划分别认购127万股和313万股,申万菱信参与认购产品则为来自陕国投的通道产品盛唐27号定向投资集合资金信托计划。

大橡塑增发也吸引了4家机

构认购,分别为东海证券、上海正海国鑫投资中心(有限合伙)、平安大华基金和华宝信托,分别获610万、500万、2900万和1024.21万股,其中平安大华基金参与认购账户为两只通道专户,分别为平安信托旗下平安财富·创赢一期68号集合资金信托计划和平安财富·创赢一期101号集合资金信托计划,这两只通道专户各认购1450万股,各占大橡塑增发完成后股份的4.99%。

杰瑞股份近70元的高价定增吸引了多达6家机构认购,分别为银华基金、海通证券、民生通惠资产管理、平安资产管理、博时基金和上投摩根基金。

一机构先卖后买腾挪分级B

证券时报记者 姚波

上周五,7只分级基金B类份额集中登上大宗交易榜,累计成交额超4700万元。值得注意的是,这7只基金均为机构买入,而机构在不足一月前又曾向同一营业部卖出过同等份额的基金。

深交所公布的大宗交易信息显示,上周五天弘添利分级B、博时裕祥分级B、泰达宏利聚利B、金鹰持久回报B、海富通稳健增利B、

信诚双盈分级B和浦银安盛增利B均现身大宗交易平台,机构专用席位买入242万份到1200万份不等,成交金额合计4721.88万元,卖出席位均为中信建投证券北京海淀南路证券营业部。

上述7只分级基金B类份额在今年1月24日也曾现身大宗交易榜,当日累计成交额为4687.03万元,1月成交的交易对手也为机构专用席位和中信建投证券北京海淀南路营业部,只不过买卖方发生

了对调——买入席位为中信建投营业部,卖出方为机构专用席位。

值得注意的是,从成交量来看,两次大宗交易对应的各只分级基金B类份额的交易量完全一致。业内人士称,一般来说,机构通过大宗交易买入B类份额,可能是看好B类的上涨空间,但是与中信建投证券北京海淀南路证券营业部进行这两次交易的极有可能是同一家机构,或许是机构出于补充流动性需要而临时卖出给营业部来获取现金。

基金周评 | Weekly Review

开年基金收益再度走高 可转债基金领涨债基

高琛

开年后A股市场迎来大涨,沪深两市在上周连续实现上扬,主板的上扬幅度领先创业板。从基金收益率来看,多数权益类基金净值走高,同期指数型基金收益更佳。

指数基金收益佳

上周,A股市场以主板为推动力,连续多个交易日实现攀升,受益最多的莫过于权益类基金,股票型、混合型、指数型基金纷纷上扬。上周股票型和混合型基金均有八成以上取得正收益,约一成基金单周收益率超过5%。

但与年前行情略有不同的是,上周指数型基金收益率明显高出采用主动操作策略的股票和混合两类基金。其主要原因在于,年后主板上扬幅度强于创业板,指数型基金的配置更偏向于主板蓝筹板块,而采取主动操作策略的偏股型基金则相对集中于创业板,造成股票和混合型两类基金业绩落后。

从具体基金产品来看,收益率走高的基金不再局限于重仓创业板的产品,转而偏向于长期风格较为稳健的价值型品种。上周的高收益产品面孔较为陌生,多是价值型投资基金,去年的业绩表现相对偏弱,收益率突破5%的基金中,招商安泰、中欧价值发现、银华和谐主题等

基金均偏向于价值投资,且长期业绩相对稳健。在创业板指数攀升至巅峰之时,其上行空间与对应的风险已相对失衡,投资者可更多关注价值型产品。

可转债基金领涨

债券指数年后走势开始回暖,债券型基金收益小幅回升。上周绝大多数债券型基金均实现正收益,约半数债基收益率在1%以上。从具体收益率分布来看,可转债主题基金为本期债基上扬的的主力军,多只可转债基金收益率靠前,如长信可转债、中海可转债、建信转债增强、博时稳定价值等,收益率均在3%以

事实上,广汇能源的管理层一直在为挽回公司股价颓势做着各种努力。自去年8月以来公司启动股份回购,以不高于11元/股的价格回购注销公司流通股,以维持股价稳定。公司于11月中旬完成回购时披露,共计回购3511.9万股,占公司总股本的比例为0.67%,为此,公司支付的真金白银高达3.39亿元。

但市场毫不领情,公司股价继续下跌。接着,公司大股东与公司高管又先后增持公司股票。2013年12月11日,公司大股东广汇集团增持594.65万股,占公司已发行总股份的0.11%,广汇集团表示,此举是基于对资本市场走势的判断及对公司未来持续稳定发展的坚定信心,还表示要在未来12个月内择机继续通过二级市场增持公司股份,累计增持比例不超过证监会规定的公司已发行总股份的2%。然而此后,公司股价却依然不断走弱。

今年1月15日、1月16日,包括公司董事长在内的5位高管集体增持公司股票,且其中4人增持金

额超过百万,出手不小。同时,公司公告称,高管买入股票属个人行为,也同样是基于“对目前资本市场形势的认识以及对未来持续稳定发展的坚定信心”。虽然此后公司股价有所回升,但是相比去年的阶段性高点,尚处于低位。

对此,齐鲁证券研究员认为,此前影响公司股价的一些不确定性风险已得到释放,例如公司哈密煤化工项目目前稳步推进,已大幅缓解了公司之前的现金流状况,从而判断目前股价被低估,看好未来后市的反弹,并给予买入评级。

但是一位此前投资过该股的私募投资经理却不这么看,他对记者说,广汇能源这几年涨幅太高,2013年最高点时,复权价达到500多元,就算现在跌下来,复权价也还有200多元。”他认为,广汇能源的股价下跌并不是没有道理,集中了太多的机构,最高的时候有一百多只基金持有,后续的上涨动力从哪里来呢?所以,只要一有机会,前面进去的机构肯定想先出来落袋为安,后面进去的机构也不甘心抬轿子。”

春节后ETF遭遇净赎回

证券时报记者 邱明

春节后,具资金风向标意义的交易型开放式指数基金(ETF)遭遇较大规模净赎回,6个交易日里规模缩水16.67亿份,易方达深证100ETF和华夏上证50ETF净赎回量较大。

沪深两市交易所披露的ETF规模数据显示,截至2月14日,投资A股市场的73只ETF规模为1087.69亿份,与春节前最后一个交易日1月30日的1104.36亿份相比,缩水16.67亿份。规模缩水最多的是易方达深证100ETF,遭遇净赎回5.33亿份,紧随其后的是华夏上证50ETF,净赎回份额达4.87亿份,华泰柏瑞沪深300ETF规模缩水也超过1亿份,达到1.2亿份。华安上证180ETF、广发中证500ETF、嘉实沪深300ETF、华夏上证金融地产ETF、易方达沪深300ETF、南方深成ETF、华夏上证医药卫生ETF等7只ETF净赎回份额在5000万份至1亿份之间。

不过,仍有8只ETF在春节后逆势获得净申购,其中南方中证500ETF在这期间获得的净申购量最多,达到2.38亿份。易方达创业板ETF、华夏中小板ETF规模分别增加0.96亿份、0.73亿份。其余5只ETF的净申购量都不大。

事实上,南方中证500ETF今年以来持续获得净申购。据上交所公开信息显示,截至2月14日,南方中证500ETF的规模为5998亿份,与12月31日的41.7亿份相比,增加了18.28亿份,净申购比例达43.84%。据悉,南方中证500ETF联接基金的规模同期也获得大幅增长。

上述4只股票目前股价均较增发价有所上涨,其中洪城股份增发价为20.1元,上周五收盘价为27.3元,涨幅35.82%;通达股份增发价为12.6元,上周五收盘价为18.78元,涨幅49%;大橡塑增发价6.08元,上周五收盘价为7.52元,涨幅23.68%。杰瑞股份增发价高达69.98元,截至上周五收盘价为76.8元,涨幅9.75%。

值得注意的是,根据杰瑞股份公布的前十大股东情况看,在去四季,上投摩根内需、银华核心价值等持有该股最多的基金分别减持了杰瑞股份,但此次增发完成后这些基金持有杰瑞股份的股份数又有所增加。

从交易价格来看,上周五大宗交易的部分成交价格较1月成交价格出现溢价。海富通稳健增利B、泰达宏利聚利B、浦银安盛增利B和金鹰持久回报B的成交价格较1月成交价格高出0.07元、0.06元、0.05元和0.01元;而信诚双盈分级B、博时裕祥分级B和天弘添利分级B的成交价格则较1月成交价低0.05元、0.03元和0.02元。上述7只基金在周五累计成交金额较1月高出34.85万元。

投资者对市场回暖的态势仍保持谨慎态度。从具体基金产品来看,二级市场价格实现上涨的激进份额大致可分为两类,分别为资源类产品和中小板指数的分级基金。其中,资源类激进份额基金:招商中证大宗商品B、鹏华资源B,上周净值收益率为18.80%和10.59%,价格涨幅为11.69%和5.38%。该类基金之所以大涨,一方面得益于母基金净值的反弹,另一方面其杠杆比例相对较高,两基金的净值杠杆分别达3.31倍和2.16倍。上周中小板指数表现活跃,相关分级基金激进份额如申万菱信中小板B和国联安双动力中小板B,价格分别上涨9.96%和8.30%。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)

分级基金价格涨幅偏弱

上周股票型分级基金激进份额的平均净值收益率为6.84%,同期二级市场价格涨幅为3.42%。价格涨幅明显弱于净值收益率,说明投