

## 基金投资地产板块分歧显著

证券时报记者 姚波

截至上周五，房地产板块以今年来14.89%的涨幅位列前茅。对于今年地产板块的机会，尽管市场争议较大，但从基金的投资动向或许能窥见一二。

百余家公司上市房企年报截至上周五已披露过半，行业龙头如万科A、招商地产、保利地产年报已经面世。从年报持仓来看，基金的投资动向各异。

上周五披露年报的保利地产显示，部分重仓基金减持迹象明显。博时旗下的博时价值增长及博时价值增长贰号分别减持3440万股和1160万股。不过，也有交银施罗德成长增持410万股。

地产龙头万科A呈现两极分化。多头方面，华夏旗下的华夏蓝筹核心、华夏盛世及华夏回报均新进驻，持仓均在2000万股左右。交银旗下基金也扎堆出现，交银施罗德成长新进增持1780万股，交银施罗德先锋、交银施罗德蓝筹也分别增持973万股和250万股。空头方面，博时第三产业成长减持3400万股、博时价值增长及增长贰号分别减持2500万股和1700万股，富国天瑞强势地区减持1419万股。

另一地产龙头招商地产，易方达价值增长新进增持1464万股，交银施罗德成长、交银施罗德稳健配置分别增持131万股和90万股，上投摩根内需动力则减持450万股。

相较于一线地产股，广汇股份、泛海建设、苏宁环球及华侨城等二线蓝筹地产股受到“一哥”王亚伟更多青睐。基金年报显示，华夏大盘、华夏策略共计持有10余只二线地产股，相对沽空一线地产。从华侨城披露年报来看，广发小盘成长、富国天瑞强势地区及华夏盛世精选等基金也增持明显。

南方基金首席策略分析师杨德龙在接受证券时报记者采访时表示，今年房地产板块的表现，需要观察中央政府继续严格调控房产和地方政策面临财政收入压力之间的博弈。房产政策不可能全面松动，但政策紧缩力度也不会大于去年。杨德龙认为，从投资角度来看，需要关注一个利润超预期的概念。一方面，从去年的调控延续至今，房价并没有出现大跌。此外，还需要观察的另一个指标是信贷投放规模。此外，从年报中各基金的判断来看，中银动态策略彭砚认为，今年国内的货币政策已经开始转向，货币政策调整或给房地产行业带来投资机会。上投摩根中国优势王振州则表示今年房地产调控将会继续偏紧，房地产行业供大于求的矛盾将进一步加剧，房价有可能明显下跌。

## ■ 资金动态 | Capital Flow

### 节后两个交易日 机构资金净流入13.98亿

节后两个交易日机构资金净流入13.98亿元，其中沪市机构资金净流入12.56亿元，深市机构资金净流入1.42亿元。（徐子君）

#### 沪深两市资金进出状态

资金属性	沪市净买(亿元)	沪市周涨跌幅(%)	深市净买(亿元)	深市周涨跌幅(%)
机构资金	12.56	1.93	1.42	3.99
大户资金	15.44	1.93	3.79	3.99
中户资金	-0.012	1.93	4.99	3.99
散户资金	27.98	1.93	-10.20	3.99

#### 机构资金净流出板前5名

序号	板块名称	机构净卖(亿元)	周涨跌幅(%)
1	电子信息	2.23	4.13
2	钢铁	1.45	2.25
3	化纤	1.06	3.32
4	机械	0.98	3.92
5	教育传媒	0.91	3.47

#### 机构资金净买入板前5名

序号	板块名称	机构净买(亿元)	周涨跌幅(%)
1	银行	6.99	-0.35
2	券商	2.39	6.37
3	酿酒食品	2.23	5.62
4	通信	1.40	2.17
5	房地产	1.15	3.10

#### 机构资金净卖出率前10名

序号	股票代码	股票名称	机构净卖(%)	周涨跌幅(%)
1	600746	江苏索普	2.98	1.40
2	002610	航美科技	1.34	-5.14
3	000839	中信国安	1.12	2.86
4	000750	国海证券	1.12	12.05
5	600761	安徽合力	1.11	0.34
6	601929	吉比特	1.01	6.48
7	002289	宇顺电子	0.99	4.25
8	600386	北巴传媒	0.92	1.67
9	600865	百大集团	0.83	6.50
10	002298	鼎龙电子	0.81	0.68

#### 机构资金净买入率前10名

序号	股票代码	股票名称	机构净买(%)	周涨跌幅(%)
1	600113	浙江东日	3.12	21.06
2	601801	航美传媒	2.04	10.05
3	600260	凯乐科技	1.99	20.92
4	002575	群兴玩具	1.78	15.85
5	600756	浪潮软件	1.35	11.70
6	002162	斯米克	1.18	11.54
7	002490	山东墨龙	1.07	9.10
8	600699	均胜电子	0.95	10.33
9	002531	东方金钰	0.86	11.13
10	002120	新南股份	0.85	21.01

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：财通藏金www.sztccj.com)

## 聚焦 FOCUS 机构动向一加一

# 博时掌舵股票型社保组合青睐大消费

证券时报记者 朱景峰

博时基金目前掌舵全国社保基金102组合、103组合、108组合各现身12家和10家上市公司前十大流通股东，去年四季度，这两只社保组合加仓动作明显，其中最引人注目的操作是携手大举买入上汽集团，截至去年底持股量分别达4560万股和5107万股，持股市值分别达6.45亿元和7.22亿元，可谓重仓买入。2只社保组合各有心水股，社保103组合大举买入8314万股国电电力、1450万股东软集团、683万股锐捷投资和745万股长城汽车，此外，该组合还增持了200万股华域汽车，从买入上汽集团、长城汽车到增持华域汽车，显示出社保103组合对汽车及配件个股的青睐。

社保108组合除买入上汽集团外，还在去年四季度买入新和成、王府井两只个股，截至去年底持股量分别达654万股和350万股。该组合还重仓持有五粮液和重庆啤酒2只食品饮料股，同时还继续持有重庆百货、首旅酒店等大消费个股。

博时管理的全国社保501组合在去年四季度以持股不动为主要策略，主动性买入较少，持股依然以大消费板块为主，前三大重仓股分别为南方航空、美的电器和南山铝业，去年底持股市值分别达4.27亿元、3.67亿元和3.13亿元。



IC/供图

## 富通银行偏爱机械股

作为最早进入中国资本市场的QFII之一，富通银行手握5亿美元投资额度，在过往A股投资中表现活跃，频频现身上市公司前十大流通股东。从去年底的持仓来看，富通银行对机械股情有独钟。

据万得资讯统计，截至上周已公布的年报中，富通银行共现身8只个股前十大流通股东，机械股成为主要投资对象，其中包括航空动力、湘电股份和林州重机，此外，

富通银行在去年底还持有凯迪电力、国海股份、杉杉股份、华菱钢铁、兴蓉投资等个股。

值得注意的是，该QFII和海富通旗下基金携手进驻单只个股，其中和海富通精选、海富通收益增长一同持有国海股份，和海富通风格优势携手现身兴蓉投资，这主要是海富通基金担任富通银行的投资顾问，在持股上会有交叉。

(朱景峰)

## 汤臣倍健陷铅超标传闻 部分基金撤离

证券时报记者 李涵涵

汤臣倍健近日身陷铅超标传闻，基金重仓股再度面临“黑天鹅”威胁，不过各种迹象显示部分基金可能已经撤离。多位基金业内人士和基金研究机构人士表示，在该股逆市涨停的3月12日和3月22日，部分机构早已逢高减持，在刊登澄清公告后的首个交易日4月5日，也有机构交易席位继续卖出。

汤臣倍健以其行业龙头地位和高成长性一直备受基金等机构投资者青睐。汤臣倍健2011年全年主营收入6.58亿元，比上年增长90.12%，实现净利润1.86亿元(含每股收益1.7元)，比上年增长102.41%。在其业绩大增的同时，

汤臣倍健以其行业龙头地位和高成长性一直备受基金等机构投资者青睐。汤臣倍健2011年全年主营收入6.58亿元，比上年增长90.12%，实现净利润1.86亿元(含每股收益1.7元)，比上年增长102.41%。在其业绩大增的同时，

银河银泰理财分红基金持78.06万股，占流通股本的2.4%。

在高送转及净利润预增两大利好刺激下，3月12日、22日汤臣倍健逆市涨停，股价迭创历史新高。众禄基金研究中心分析人士认为，机构在这两个交易日逢高减持的可能性极大。该人士指出，12日该股卖出席位中，出现3个机构席位，分别净卖出6928.13万元、491.00万元和490.97万元，22日又有一机构卖出398.78万元，且两次买入的资金均远低于卖出资金。机构逢高减持意图明显，撤退的机构将幸运躲过这次汤臣倍健涉铅超标的风波。

深圳一家基金公司食品行业研究员表示，虽然停牌后首个交易日机构分歧较大，但仍有机交易席位继续卖出。4月5日，经过停牌

澄清后，汤臣倍健复牌跌停，但护盘资金买入力量也很强劲，截至收盘，股价下跌8.48%，换手率高达14.5%。从资金流向数据可以看出，当日成交量放大，共成交4.84亿元，资金流出2.45亿元。深交所数据显示，机构抢占了买席前三个席位，分别买入5022.2万元、1249.3万元、1054.4万元；不过，机构对该股存在很大分歧，卖席中也有两家机构身影，分别卖出4084.1万元和1839万元。

此前，兴业全球内部人士透露，一季度已对该股大规模减仓，另外，螺旋藻占汤臣倍健收入比例很低，对其业绩影响甚微。富国基金回应称，已关注近期媒体的报道，会以投资人利益最大化为原则，根据实际情况做出综合判断。

## 博时富国减持川投能源 银华泽熙逆市增持

证券时报记者 杜志鑫

日前，川投能源发布可转债持股情况公告书，公告显示，自公开增发后从3月19日至3月30日，近10天时间里，博时主题行业基金和富国天利减持了川投能源，银华富国主题和泽熙逆市而动大举增持了川投能源。

在公开增发后，川投能源也发布了公告书，截至3月19日，博时主题、富国天利分别持有川投能

源700万股、600万股，瑞银证券持有川投能源2376.1万股，但是到了3月30日，进入前十大股东名单中最少持股的银华富国主题持有429.9万股，而在3月19日持股超过430万股的博时主题、富国天利、瑞银证券均未出现在川投能源前十大股东名单中，因此，博时主题、富国天利、瑞银证券已经对川投能源进行了减持操作。

不过相比3月19日，私募基金泽熙在3月后10天时间里增持

了川投能源597.7万股，截至3月30日，泽熙持有川投能源976.1万股，而在3月19日，泽熙仅持有川投能源373.4万股，银华富国主题也增持了川投能源，在3月19日的公告中，银华富国主题并未出现在前十大股东名单中，截至3月30日，银华富国主题持有川投能源429.9万股。

公开信息显示，川投能源持有二滩水电开发有限责任公司48%的股权，二滩水电拥有雅砻江全流域开发权，总规划开发21级水电站，计划

总装机约3000万千瓦。根据规划，2015年前锦屏一、二级、官地、桐子林投产，实现新增装机1140万千瓦，2020年前总装机将达2300万千瓦，2025年前，总装机容量达到3000万千瓦。2012年4月，二滩水电开发有限责任公司雅砻江流域梯级开发项目官地水电首台机组已投入试运行。根据测算，从官地首台机组投产起，二滩水电每隔3-6个月就有新的发电机组投产发电，二滩水电将迎来丰收期。

节后两个交易日（4月5日到6日），沪深300指数上涨2.64%，37只ETF