

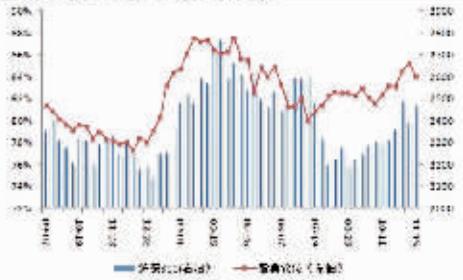
## ■ 资金动态 Capital Flow

基金上周减仓  
等待改革政策

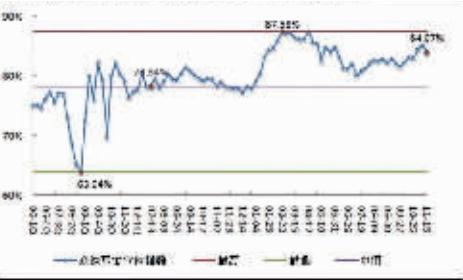
众禄基金研究中心最新仓位测算显示,上周基金纷纷减仓等待十八届三中全会决定。上周5个交易日内开放式偏股型基金平均仓位自前周的85.24%减少到84.07%。股票型基金平均仓位为88.28%,较前周减少1.02个百分点;混合型基金平均仓位为76.51%,较前周减少1.42个百分点。537只偏股型基金中,130只基金加仓,208只基金减仓。

从具体产品来看,加仓幅度居前的是上投摩根阿尔法、天治核心成长、广发小盘成长等基金;减仓幅度居前的是长盛同智、中海分红增利、中银中国精选等基金。从公司来看,加仓幅度居前的是万家、东方、上投摩根、华商、金元惠理等公司;减仓幅度居前的是德邦、中海、中银、财通、纽银梅隆西部。(李洁洁)

## 近期指数走势与开放式偏股基金仓位变动



资料来源:众禄基金研究中心

近期开放式偏股基金仓位  
与历史峰值、均值、最低值比较

注:历史峰值、均值、最低值样本区间截至二季度。

资料来源:众禄基金研究中心

上周机构资金  
净流入92.72亿元

上周机构资金净流入92.72亿元,其中沪市机构资金净流入87.27亿元,深市机构资金净流入5.45亿元。上周5个交易日机构资金净流入板块前三名是银行、券商和计算机。机构资金净流出的只有造纸印刷一个板块。(李洁洁)

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	67.27	1.41	5.45	1.85
大户资金	88.12	1.41	-34.22	1.85
中户资金	-11.86	1.41	-4.16	1.85
散户资金	-163.53	1.41	32.94	1.85

机构资金净流入板块前五名			
序号	板块名称	机构净买(亿元)	周涨跌幅(%)
1	银行	16.57	-0.64
2	券商	13.29	3.97
3	计算机	6.33	6.57
4	农林牧渔	6.03	-0.18
5	机械	5.29	-4.72

机构资金净流出板块前五名			
序号	板块名称	机构净卖(亿)	周涨跌幅(%)
1	造纸印刷	0.47	2.00

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)
1	002148	北纬通信	1.69
2	600589	广东榕泰	1.12
3	000651	格力电器	1.05
4	000856	五粮液	0.64
5	000002	万科A	0.62
6	00537	广宇发展	0.52
7	002652	丽珠集团	0.50
8	002512	达华智能	0.34
9	600433	冠豪高新	0.34
10	00554	泰山石油	0.30

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)
1	600837	海通证券	5.03
2	601318	中国平安	4.15
3	600030	中信证券	3.31
4	601118	海南橡胶	3.26
5	600118	中国国电	3.10
6	600016	民生银行	2.97
7	600999	招商证券	2.91
8	600643	爱建股份	2.86
9	600000	浦发银行	2.65
10	601166	兴业银行	2.64

注:(1) 机构资金:单笔成交100万元以上的;(2)散户资金:单笔成交20万元以下。

(数据来源:天财藏金www.sztccj.com)

## 基金布局国安概念 调研大华增发买哈飞

证券时报记者 姚波

综合优势,市场会逐步从分散走向集中。

十八届三中全会后,市场对设立国家安全委员会的解读促使安防、军工股一度飙涨。而证券时报记者发现,11月上旬就有基金及大牌私募密集调研,上周又有基金积极参与了军工股概念哈飞股份增发。

机构近期调研  
大华股份、蓝盾股份

11月13日,华夏基金、申万菱信、天治基金、长信基金前往安防龙头企业浙江大华技术有限公司现场调研。基金公司相关调研人员就浙江大华核心技术储备情况进行了了解。大华股份表示,公司目前的技术储备主要体现在高清HDCVI技术、光学技术、智能化算法技术、视频预处理技术等方面。行业内残酷价格战的兴起,将加剧市场竞争格局演变,未来行业内一些具备产品、平台、资源及资金等实力的企业更具

基金豪掷6亿  
参与军工概念

除了走访调研安防相关公司

外,基金公司还动用真金白银认购军工股哈飞股份。

上周,工银瑞信、博时基金、华安基金、交银施罗德4家基金公司分别认购哈飞股份定向增发股份1424万股、1100万股、550万股、117.1万股。

按哈飞股份增发价20元计算,4家基金公司买入成本分别为2.84亿元、2.2亿元、1.1亿元、0.23亿元,共动用资金6.38亿元。据了解,哈飞股份是中国直升机和通用、支线飞机科研生产基地。

银河证券认为,决定设立国家安全委员会表明,国家安全挑战受到国家高度重视,并且从机构设置上确保国家安全战略贯彻实施。国家安全委员会将可能成为总管军队、公安、外交、情报领域的强有力机构。

从基本面看,国防装备、信息安全设备、安防设备采购力度将超出市场预期,从而提升行业增速、成长周期。



张常春/制图

阳光私募10月调仓  
大举买家电卖医药

证券时报记者 朱景锋

快调仓布局。按照资金流向来看,私募证券基金10月份增持了金融服务、建筑建材、家用电器、综合和纺织服装等,减持了医药生物、商业贸易、食品饮料、公用事业和信息设备等。根据行业持仓的百分比数据显示,截至10月底,私募基金重仓的前五大行业为:家用电器、食品饮料、医药生物、金融服务和信息服务。

而在9月底时,私募基金重仓的前五大行业还分别为:医药生物、食品饮料、家用电器、金融服务和信息服务。也就是说,经过10月份的大举调仓,家用电器板块取代医药生物成为私募重仓的第一大板块,两者刚好对调了座次。

从10月份私募的表现看,蓝筹风格私募表现抢眼,处于领涨地位。华润信托报告显示,10月份MCRI覆盖的153只私募证券基金中有35.29%的产品取得正收益。所有产品的收益率中值为-1.17%,价值派私募领头羊重阳系列排名靠前,分别为10.34%、10.3%、9.6%和8.06%。今年以来,理成风景2号的

收益率达到50.17%,龙腾获得41.32%的收益,博颐精选1.2.3期的收益均超过了30%。

重阳10月业绩靠前,与其重仓股青岛海尔的表现密不可分。公开信息显示,华润信托平台私募重阳3期自二季度以来持续增仓青岛海尔,截至9月底,该私募持有青岛海尔3610万股,持仓市值高达4.8亿元,很可能头号重仓青岛海尔。而青岛海尔10月份大涨16.59%,重阳系列私募净值自然水涨船高。

今年以来,MCRI指数上涨9.48%,但同期沪深300指数下跌5.92%。MCRI最近两年、三年的累计回报率分别为3.39%和-8.36%,从中长期来看,阳光私募基金的平均收益率强于代表大盘表现的沪深300指数(其最近两年、三年的累计回报率分别为-11.93%和-27.77%)。其中泽熙4期,理成风景2号,福麟4号,民森F、E、G号,博颐精选系列,尚雅11期,重阳2期等产品两年期业绩排名靠前,均获得超过30%的收益率。

## ■ 基金周评 Weekly Review

偏股基金业绩回升  
债基收益依然不佳

高琛

上周,投资者在对政策的观望中逐步介入,沪深两市股指在后两个交易日开始上扬发力,其中创业板股指再次成为领涨先锋。

从各类基金收益来看,采用主动操作策略的股票型和混合型基金在市场震荡反弹中实现获利,平均收益率分别为2.32%和2.69%,同期指数型基金平均收益率为2.15%。固定收益类基金方面,债券型基金受股市下行影响,平均收益率仅为-0.59%,而货币型基金收益在前期走高后也出现小幅回调,平均7天化收益率为4.12%。

创业板领先反弹  
偏股型基金收益回升

本期绝大多数股票型基金实现正收益,信息技术类重仓基金再度涨幅领先。A股市场在连续震荡下调后,以创业板为代表的成长性个股率先反弹走强,促使股票型基金整体业绩提升。股票型基金中收益率居前三的产品分别为:平安大华行业先锋、国泰区位优势、中邮战略新兴产业,收益率分别为7.31%、7.19%和7.17%,3只基金均重仓持有本期领涨的信息技术行业。其中,中邮战略新兴产业今年以来业绩尤为出色,年内收益率突破70%。

混合型基金收益率相对集中,该类基金全部取得正收益,其中采用灵活配置的偏股混合型基金业绩排名相对居前。本期收益率前三位的混合型基金有:国泰金鼎价值精选、广发聚优灵活配置、大摩资源优选混合,收益率分别为6.55%、5.75%和5.22%。在市场震荡过程中,仓位处于均衡状态的灵活配置型基金业绩收益更占优势,例如华安动态灵活配置、广发聚优灵活配置等仓位可调整空间较为灵活的基金,本期收益率均排名靠前。

传统封基二级市场价格上涨0.94%,同期净值收益率为2.81%。从价格走势来看,涨幅居前三为传统封基有:基金金鑫、基金泰和、基金通乾,分别上涨3.37%、2.58%和2.38%。本期传统封基二级市场价格表现整体较为疲弱,为近月以来首次价格涨幅未超越同期净值收益率的情况,主要由于折价率先前过度收窄,其内

在的扩张需求迫使二级市场价格走低,截至上周五传统封基折价率扩张至9.4%。

债市大幅下挫  
债基收益依然不佳

债券市场方面上周出现深幅下跌,中证全债指数跌幅达1.19%。其中,以国债为代表的利率债产品期间收益率高企,同期价格指数下跌1.5%。债券市场的再度恶化,使债券型基金收益连遭挫折,多数纯债型基金收益不佳。其中,重仓配置国债的相关基金多数出现折损,损失较重的例如光大收益,该基金重仓于国债和企业债,上周净值跌幅超过3%。另一方面,可转债主题基金本期业绩出现较大分化,主要由于持仓个券的差异化表现。如华宝兴业可转债、汇添富可转债,收益率均在1%以上,在债券型基金中排名居前,而博时转债、富国可转债收益却居末。

分级股基激进份额  
净值大涨

本期纳入统计的37只分级股基均实现正收益,平均净值收益率为2.28%。其中,在创业板领涨带动下,相关创业板分级基金净值增长较为显著,中欧盛世成长B、万家中证创业成长B收益率同样居前,分别为9.02%和6.89%。从二级市场表现来看,投资者对激进份额的大幅上涨态度较为谨慎,平均涨幅仅为2.32%。其中,信诚中证500B、诺德深证300B涨幅领先,分别上涨7.39%、6.40%。

本期36只稳健份额二级市场价格平均下跌0.37%。其中,建信央视财经50A、诺安稳健领涨,涨幅分别为3.09%和2.05%。相比之下,中小盘指数的稳健份额价格出现较大跌幅,如易方达中小板A、工银瑞信中证500A、信诚中证500A均收跌。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)

## 投资A股市场ETF份额变化情况

时间	期末ETF基金份(亿份)	当周净申购量(亿份)




<tbl\_r cells="3" ix="4" maxcspan="1" maxrspan