

■ 资金动态 | Capital Flow |

基金上周减仓  
等待改革政策

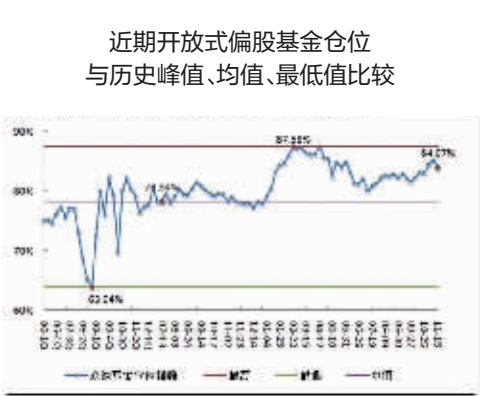
众禄基金研究中心最新仓位测算显示,上周基金纷纷减仓等待十八届三中全会决定。上周5个交易日开放式偏股型基金平均仓位自前周的 85.24%减少到 84.07%。股票型基金平均仓位为 88.28%,较前周减少 1.02 个百分点;混合型基金平均仓位为 76.51%,较前周减少 1.42 个百分点。537 只偏股型基金中,130 只基金加仓,208 只基金减仓。

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、招银梅隆西部。

(李洁洁)



资料来源:众禄基金研究中心



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。机构资金净流入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	87.27	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)	周涨跌幅(%)
1	002148	北纬通信	1.69	-19.12
2	600589	广东华泰	1.12	-2.11
3	000651	格力电器	1.05	3.50
4	000858	五粮液	0.64	2.09
5	000002	万科 A	0.62	0.45
6	000537	广宇发展	0.52	-19.40
7	002052	同洲电子	0.50	-6.04
8	002512	达华智能	0.34	-6.95
9	600433	冠豪高新	0.34	-13.28
10	000554	泰山石油	0.30	-9.79

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	600837	海通证券	5.03	5.39
2	601318	中国平安	4.15	5.82
3	600030	中信证券	3.31	4.34
4	601118	海南橡胶	3.26	6.92
5	600118	中国卫星	3.10	19.73
6	600016	民生银行	2.97	-1.60
7	600999	招商证券	2.91	3.74
8	600643	爱建股份	2.86	10.36
9	600000	浦发银行	2.65	-3.01
10	601166	兴业银行	2.64	-1.62

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

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

综合优势,市场会逐步从分散走向集中。

此外,私募大佬泽熙投资近期也前往信息安全公司蓝盾信息调研,并就政府对网络安全投入相关问题进行了解。蓝盾信息表示,成立国家安全委员会将强化中国的“大安全”概念,会进一步增强人们对网络信息安全等新安全问题的认识,各级政府已经加大对信息安全方面的重视程度,一些核心部门及军方的信息安全服务供应商开始逐步更换成国内企业的产品,并对信息安全提出更为严苛的要求。在华南地区,部分政府项目在招标时单独列示针对信息安全的要求,同时,建设本部门信息安全防护体系工程的招标也开始增加,蓝盾信息积极投标并承接了其中部分项目。

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、情报领域的强有力的机构。

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

■ 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 3.23%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,债券型基金受债市下行影响,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 天年化收益率为 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,为近一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连受挫,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 只分级基金均实现正收益,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母基金净值收益率相对较高,中欧盛世成长、诺安中证创业成长、万家中证创业成长,净值涨幅分别达 5.19%、3.98%和 3.97%。

激进份额的净值表现主要取决于母基金的净值表现以及杠杆率的高低,本期 37 只激进份额净值平均收益率为 4.3%。母基金净值收益率领先的中欧盛世成长 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价格涨幅仅为 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 均收益居末。

(作者单位:上海证券基金评价研究中心)

ETF10月来首现净赎回  
上周规模缩水5.36亿份

证券时报记者 邱玥

上周,具资金风向标意义的交易型开放式指数基金(ETF)规模缩水 5.36 亿份,这也是四季度以来投资 A 股市场的 ETF 首次整体净赎回。

沪深两市交易所披露的 ETF 规模数据显示,截至 11 月 15 日,投资 A 股市场的 69 只 ETF 整体规模为 1274.77 亿份,与 11 月 8 日的 1280.13 亿份相比,减少了 5.36 亿份。其中,28 只 ETF 在上

周遭遇 11.26 亿份净赎回,南方中证 500ETF、华安上证 180ETF 和华泰柏瑞沪深 300ETF 成为净赎回较多的 ETF,规模缩水超过 3 亿份,分别为 3.25 亿份、3.18 亿份和 3.14 亿份,其余遭遇净赎回的 25 只 ETF 规模缩水量都在 5000 万份以下。

上周仍有 19 只 ETF 获 5.9 亿份净申购。其中,交银 180 治理 ETF、易方达沪深 300ETF 净申购超过 1 亿份,分别为 1.55 亿份和 1 亿份。

投资A股市场ETF份额变化情况			
时间	期末ETF基金份额(亿份)	当周净申购量(亿份)	
10月8日-10月11日	1198.51	5.15	
10月14日-10月18日	1234.02	35.51	
10月21日-10月25日	1243.33	9.31	
10月28日-11月1日	1254.92	11.59	
11月4日-11月8日	1280.13	25.21	
11月11日-11月15日	1274.77	-5.36	
四季度净申购较大的ETF			
基金名称	11月15日 份额(亿份)	上市份额 (亿份)	净申购 份额(亿份)
易方达沪深300ETF	53.72	1.86	51.86
广发中证500ETF	30.69	1.05	29.64
国投瑞银沪深300金融地产ETF	21.92	5.75	16.17

数据来源:公开资料 邱玥/制表 张常春/制图