

股指逼近3000点 基金申赎谁主沉浮

当股指逼近3000点,六月以及即将迎来的七月显然成为基金投资者作出决策的重要阶段,与此同时,申赎两方,究竟谁主宰局面也将在某种程度上反映市场的预期。种种迹象也显示,基金投资者在当前市场点位下的持基策略正出现分化,机构投资者以及新基民的跑步入市使得近一个月以来的基金申购量大幅放大,但不可忽视的一个因素是,赎回也在悄悄地进行。

◎本报记者 安仲文

基金产品 偏好分歧或显现

乐观不是目前市场的唯一态度,分歧和担忧同样无处不在的,尤其是当股指已经突破2900点时,对于前期一直看空基金投资的人而言,此时入场显然很不划算,不入场则又担心踏空市场下一波行情;而对前期操作较为成功的投资者来说,也存在着急退、坚守抑或转换为低风险产品的考虑。

“目前南方基金旗下净申购的品种分布在三大块:绩优老基金、债券以及保本等低风险基金、指数基金,这显示散户投资策略的分歧。”南方基金相关人士向《上海证券报》表示,目前投资者正呈现投资偏好分化的现象。

相关人士认为,南方避险基金将于近期打开申购的一大目的也基于上述考虑,意在测试投资者对市场的真实看法,以便布局下半年的基金营销计划。“当前投资者并未像不少人预期的那样,风险偏好因市场上涨而急剧转变,依旧谨慎,寻求资金安全的投资者也不在少数。”南方基金称。

深圳一家银行系基金经理接受采访时也指出,在全球经济尚未完全恢复之际,过高的涨幅可能会使部分投资者淡出股票市场,以防范风险。多家基金公司表示,旗下债券型基金的申购量近期骤增,似乎反映投资者在当前市场中心态更趋谨慎。

另一种选择: 赎回

基金投资者最为另类的选择可能就是不再成为基金投资者,至少在当前市场环境下,赎回成为不少即将解套或已解套老基民的选择。

根据好买基金的统计数据,2008年6月12日之前共成立了173只股票型基金,截至今年6月17日,包括嘉实服务增长、易方达策略成长、国泰金马稳健、景顺长城增长、泰达荷银行业、华夏大盘精选、中海优质成长、中银中国精选、富国天瑞强势、华夏红利、万家公用事业等95只股票型基金已经实现了解套,其中获利超过1毛钱的有40只。而华夏大盘精选更是排在首位,差额达到了1.525元,2008年6月12日累计净值为5.901元,2009年6月17日的累计净值为7.426元,已经超过了大盘在6000点时的累计净值。上述信息实际意味着,不少去年入市的基金投资者已经完成解套或即将解套,出于对资金安全的担忧,这部分基金投资者赎回的意愿不可小觑。

与此同时,海通证券一份研究报告进一步支持了上述观点,国内基金投资者的平均持基成本较高,大约购入时点为3800点至4300点附近。在市场处于熊市时,投资者在微利或微亏时倾向解套出局;而在牛市时,投资者倾向在获得25%左右收益时赎回。这在2006年第二季度的赎回潮中得到验证。2002年-2005年的熊市让基民遭受了较大亏损,随着2006年股市见底回升,很多投资者选择解套出局。

值得注意的是,不少基金公司人士也对老基民赎回的意愿表示担忧。“我们现在其实有点担心市场涨幅过快,去年买基金的投资者赎回的冲动比较大,对基金营销构成很大压力。”深圳一家基金公司内部人士上周末称。一家基金公司高层人士向记者坦承,如果不进行持续营销或新基金发行,基金净赎回的压力非常大,这在很大程度上是解套基民撤退所致。

市场人士还认为,除了普通的基金投资者趁解套赎回基金外,上市公司也有可能是基金赎回潮的一大主力。

东方市场在其一季度证券投资补充说明中称,公司于2009年4月3日申请出售中银策略约1000万份,4月7日确认,盈利金额2.98万元。显然是刚解套就马上选择了赎回。而对于上市公司而言,在经济复苏阶段首要的是将资金用于实体经济,而在市场逼近3000点时,市场累积风险也令上市公司感到担忧。随着基金净值逼近赎回临界点,基金公司的赎回压力恐怕绝不会是一种臆测。



漫画 张大伟

部分基金 净申购数倍增长

虽然市场一直在猜测,基金可能随着股指逼近3000点而遭遇赎回压力,但事实并非如此简单。

知情人士上周末向记者证实,近期保险资金申购基金的迹象比较明显,进入六月份以来,偏股开放式基金成为保险资金等机构投资者申购基金的重点。

“长城旗下多只基金6月以来持续净申购,其中长城消费基金6月以来申购量超过18亿元,净申购资金超过15亿元。”相关渠道人士上周末对《上海证券报》表示。值得注意的是,长城消费基金5月份申购金额超过5亿元,净申购超过2亿元。这意味着长城消费基金的净申购资金在近一个月的时间内放大近8倍。

显而易见的是,长城消费基金是一只股票仓位较高的绩优老基金,2009年一季度长城消费相对同业显著重配金融保险业,该行业配置占基金资产净值43.58%。长城消费成为主动型基金中持有金融保险行业比例最重的基金。根据晨星数据,5月26日至6月26日期间,长城旗下长城消费基金一月净值增长率达到19.69%,在主动型股票基金中居于第一位。

资金借基金汹涌入市似乎是一个较为普遍的现象。相关渠道人士还透露,最近一个月以来,鹏华基金旗下的鹏华动力增长、鹏华价值优势、鹏华中国50基金三只基金的净申购也非常明显。

那么,到底是谁的资金在持续扎堆申购绩优基金?个人投资者显然并非唯一的力量。对于没有实施大规模持续营销的老基金而言,月度净申购资金突然放大8倍不得不令人将目光移向机构投资者,尤其是在保险资金六月份大举入市的背景下。

“散户”购基意愿 持续增强

在资金汹涌扑向基金之时,个人投资者当然也是不可忽视的重要因素。

中登公司最新公布的数据显示,前一周沪深两地基金开户数达到61895户,环比增幅逾1成。六月前三周新增基金开户数已经突破16万,已经创下今年以来月度开户数的高点。这无疑表明新基民入市投资的意愿正不断加强。

来自基金公司的消息称,今年以来,绩优老基金、债券以及保本等低风险基金、指数基金等成为基金投资者申购的主要品种。以融通深证100为例,据4月27日融通深证100参加TCL定向增发数据推算,该基金在当日的份额约为97.4亿份,而一季报显示,该基金3月31日份额为93.3亿份,近一个月时间里融通深证100增长了4亿多份。“截至6月中旬,融通深证100的份额规模也保持着稳中有升。除业绩因素外,份额的稳步增长主要源于定投客户群的巩固与扩大。”融通基金相关人士介绍说。

国内首只实施拆分的ETF——华安上证180ETF在拆分后更是出现了连续4周净申购。据华安基金的初步统计,截至6月19日,在拆分实施一个月之际,华安上证180ETF持有客户数增幅达到了85%以上。

个人投资者对基金投资兴趣的增大也激发了新基金营销的热潮。相关统计数据显示,截至6月25日,2009年以来已有52只新基金募集成立,平均募集规模达到26.57亿份,截至6月末,上半年将有55只新基金结束募集,预计首募总规模有望达到1500亿元。而去年同期,仅有45只新基金结束募集,规模为1055亿元。今年新基金销售同比实现了接近50%的增长。