

# 基金集体高位 基民火线送“弹药”

## 1863.63亿元! 今年前7个月基金首募规模已超过去年全年

一边是偏股基金仓位创历史新高,一边是市场近期的大幅震荡。参考净赎回比例放大的数据、回顾“高仓位后多调整”的历史经验,自从基金二季报公布后,有关“基金仓位打满、市场后继乏力”的忧虑之声不绝于耳,二者是否有关联、关联度有多大?记者为此进行了采访调查。

### 指数型基金持续净申购

如果说高仓位就足以让市场人士顾忌基金“没弹药”,那么,“高仓位”的同时再加上“净赎回”,让人不得不担心老基金的流动性。

“如果偏股型基金一边打高仓位,一边又面临净赎回,肯定会被动卖出股票来应对流动性。”有券商基金研究员认为,这可能成为市场波动的诱因之一。

那么,实际申赎情况如何?天相数据显示:二季度,股票型基金(包括指数基金)净赎回比例为1.02%,混合型基金净赎回比例为2.27%。虽然整体净赎回,而股票型基金

中的指数基金颇受追捧,净申购比例达6.45%。“7月以来,指数基金仍然是净申购,但相当部分混合型净赎回的比例有所放大,大概有4%-5%的比例。”深圳一家基金公司市场部人士说。

“我们根本感觉不到赎回。”北京一家大型基金公司人士透露,旗下一只指数基金7月以来净申购40亿元,仅该指数基金的规模就突破了400多亿元,而其他偏股基金的总规模约八九百亿元,就算是净赎回比二季末有所上升,但和指数基金的净申购相“对

冲”,总体份额变化不大。记者从多家基金公司了解到,7月基本延续了二季度的申赎趋势:指数化产品一般是净申购,多配置大盘蓝筹等的“类指数化”基金表现也比较坚挺,其他股票型基金净赎回比例则有所放大。

银河证券基金分析师王群航认为,由于部分股票型基金净赎回比例上升,老基金会卖掉获利较多的板块,这会对市场波动起到一定助推作用,从基金净值变动敏感度可以看出,这一趋势已经有所显现。“但是,这肯定不是最近调整的主因。”

### 高仓位与见顶并无直接关系

到目前为止,在基金季报中三次高仓位的次月,市场都形成了阶段性顶部。

西南证券研究员张刚撰写的报告称,从历史上看,偏股型基金仓位高于80%的季度出现过三次,分别是2006年第四季度、2007年第三季度、2007年第四季度。2007年第一季度出现震荡整理,同年1月下旬、2月下旬两度冲高受阻后下挫。2007年10月中旬,大盘创出历史新高后,便步入熊市。2008年1月中旬,大盘创出年内高点后便一路下滑。

“基金仓位的变动是实时的,但季报披露则是固定时点。因此,基金仓位与股市变动应是同步关系,并不是领先指标。”有研究人员说,在股市高点基金仓位也达到最高,而股市低点基金的仓位也相对较低。这说明,基金虽然是机构投资者,但并没有领先市场的能力,其整体仓位指标并不足以作为影响后市的指标。

此外,市场人士普遍认为,仓位高低和后市行情没有绝对的联系。“宏观、政策、估值才是市场的真正指标,具体市场环境需要具体分析。”王群航说。

一家基金公司投资总监说,目前的货币政策导向和密集发行、募资庞大的新基金,仍为市场留有余地,这与之前的“高仓位后多调整”大不相同。比如,在2007年三季度,“高仓位”的同时是新基金的“暂停发行”,基金只有存量没增量,当然会增加市场调整压力;2007年12月虽然恢复了新基金发行,但当时的宏观经济面已有较大改变,这才是市场下跌的真正原因,和基金资金链的紧张没有多大关系。

### 新发基金持续造血

“事实上,在基金仓位和后市走向之间,至少还有一个重要的中间环节:新入场资金。”上海一家基金公司宏观研究员分析,仅从老基金仓位打满并不能简单推导出后市震荡概率加大。诚然,由于囊中羞涩,老基金对推高市场的贡献有限,但只要新发基金的闸门不关,有造血功能,在货币政策持续宽松的情况下,就会有大量资金借道基金进入股市。有研究人士也指出,在老基金申赎情况相对平稳的情况下,后期基金为股市的资金贡献将更大程度上取决于

新基金输血情况。据统计,7月份成立的11只新基金合计募资额达到462.52亿元,刷新了去年以来新基金单月募资水平的新高,此外,二季度成立的22只偏股型基金也募集了600多亿元。而今年以来,新发基金募集资金的总量超过了1850亿元。

新鲜血液正以“大剂量”输入股市。基金二季报显示,新基金成立以来总体上采取了快速建仓的策略,股票仓位最高者已经达到契约上限。一基金经理透露,快速建仓的趋势在进入6月后尤为明显,以

### 最新统计

#### 基金首募规模 前7月超去年全年

伴随着A股市场今年来的强势反弹,新基金发售的强劲态势不改。截至7月31日,今年来新基金首募总规模达到了1863.63亿元。这一数据已经超过了去年全年新基金首募总额。

今年来,各A股指数强劲反弹。截至7月31日,上证综指上涨87.39%,沪深300指数上涨105.45%,深成指上涨110.78%。指数的上涨带动了新基金的发售。

天相统计数据显示,截至7月31日,今年来共有75只(A、B、C各算一只)新基金公告成立,首募总额超1863亿元,平均每只募集近25亿元。而去年全年共有99只新基金公告成立,募集总额为1826亿元,平均每只募集近19亿元。

从前7个月新基金募集情况来看,偏股型基金依然是重中之重。75只基金中,44只为偏股型基金。其中,股票型基金24只,指数型基金5只,混合型基金13只,封闭式基金2只。另有2只货币型基金,1只保本型基金和28只债券型基金。

事实上,偏股型基金无论是在发行数量还是发行规模上均占上风。根据统计数据,44只偏股型基金首募总额达到了1326.16亿元,占新基金发行总规模的71.15%。而28只债券型基金的首募总规模只有426.18亿元。1只保本型基金的首发规模为49.56亿元,2只货币型基金的首发规模为61.72亿元。

值得一提的是,今年来,指数型基金的首发规模远远超过了平均募集水平。据统计,5只指数型基金首发总规模为410.51亿元,平均每只募集82.1亿元。

而从单只新基金募集情况来看,公司旗下已有基金的业绩及基金公司的品牌决定了新基金的发售。比如国内一线基金公司旗下新基金销售,在同期发行的新基金中优势非常明显。而一些中小规模的基金公司,旗下基金业绩好坏直接决定了新基金的发售前景。

业内人士认为,今年来,新基金首发规模远起去年,很大程度上是因为今年股票市场的走强,股票市场走强必然带动了基金业绩的提升,而基金业绩的提升又刺激了新基金的发售。

### 基金首募规模 最大最小相差46倍

基金发行差距一直以来就有,只是这个行业的分化今年到了“巨大”地步。综合近两个月新基金首募规模及在销基金情况可以发现,当前出现了发行状况不佳的公司每天仅有几十万进账,发行迅猛的基金则有数亿资金稳定流入现象。老牌基金一日之内能上10亿,也有公司发行多日依旧在百万级别徘徊,新基金发行正陷入两极分化。

6月以来成立的13只股票

型基金中,除去华夏沪深300、汇添富综合指数这样的大块头基金外,同行之间的差距异常明显。广发聚瑞、招商行业领先、新世纪泛资源优势等基金取得了不错的首募成绩,分别为70.70亿元、44.75亿元、31.32亿元。但同时也有一些新基金首募规模止步于10亿以下。华夏沪深300的首募规模是同期成立最小股票基金的47倍,差距可见一斑。 据《证券时报》

### 7月ETF申赎创天量 全面净申购

在7月份刚过去的4周内,大蓝筹行情持续深化,一向被视为市场资金风向标的ETF出现大额申购。据上海证券交易所数据统计,在刚过去4周内,50ETF实现申购份额超过百亿,达到109.97亿份,赎回93.77亿份,其间,实现净申购16.2亿份。

统计显示,180ETF在过去4周实现申购34.14亿份,赎回15.12亿份,净申购高达19.02亿份,来自基金公司的信息显示,180ETF整个7月

净申购近21亿份。红利ETF在过去4周内,申赎同样放量,实现申购17.89亿份,赎回11.75亿份,净申购达到6.14亿份。从ETF申购资金来源分析,券商、保险等机构投资者和券商超级大户是参与ETF申购赎回的主力。从上述数据来看,ETF持续出现净申购一定程度上也说明大资金对于后市预期乐观。此外,由于ETF交易成本低,也不排除机构投资者借道ETF进行波段操作。

快报记者 吴晓婧

### 鹏华精选成长股票型基金今发售

鹏华精选成长股票型基金今日起通过建行、工行、中行、农行、交行、招行等各大银行及券商网点正式发售,投资者也可直接登录鹏华官方网站网上认购。

鹏华精选成长是一只标准的股基,股票资产占基金资产的60%-95%,其中投资于具有良好持续成长潜力的上市公司发行的股票占股票资产的比例不低于80%。鹏华基金负责人表示,该基金将采取积极主动的投资策略,自下而上精选

个股,在经济复苏的行情中将有希望为投资人争取超额收益。在此前一轮的银河证券基金榜单中,鹏华旗下有3只基金跻身于市场周绩效的前8,位列所有基金公司之首。而据天相投研研究数据,鹏华旗下开放式积极投资偏股型基金,今年上半年的整体净值增长率在59家可比基金公司中排名第2,在老十家基金管理公司中排名第2,投资管理能力强排名行业第4。

快报记者 安仲文 黄金滔

### 博时策略灵活配置周五结束募集

记者从博时基金获悉,自7月15日正式发行以来,博时策略灵活配置基金受到众多投资者追捧,该基金将于本周五结束募集。

有业内人士表示,除了博时旗下基金整体业绩优良、明星基金经理周力执掌外,攻守兼备的灵活配置基金更适应当前波动性加大的市场,也是该基金热销的重要原因。博时策略的股票投资比例为基金资产的30%-80%,目前市场的大环境,对正在发行的这类股票

仓位灵活的配置型基金未来投资运作是较有利的。今年以来,博时旗下主动管理型股票投资方向基金业绩优良。银河证券基金研究中心数据显示,今年上半年,博时旗下4只主动管理的标准配置股票型基金平均净值增长率为55.75%,超出同类平均5.44个百分点,同时,博时策略灵活配置拟任基金经理周力目前管理的博时裕阳封闭以50.80%的净值增长率在封闭式基金中排名第2。

快报记者 黄金滔 安仲文

封闭式基金昨行情					基金代码					基金名称					单位净值					基金代码					基金名称					单位净值																																																																																														
代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水																																																																																										
500015	基金汉兴	1.038	-0.20	-28.02	184693	基金普丰	1.087	0.92	-27.14	500011	基金金鑫	0.898	-0.23	-25.54	184689	基金久惠	0.839	-0.40	-24.17	500017	基金金泰	1.259	1.60	-23.74	184692	基金聚瑞	1.201	0.25	-26.02	500018	基金金和	1.194	-0.26	-22.68	500002	基金安泰	0.890	0.22	-21.09	184691	基金同益	1.108	0.27	-25.81	500016	基金金瑞	1.143	0.08	-22.21	500006	基金安和	1.409	0.35	-21.09	184694	基金通乾	1.185	-0.68	-25.62	500018	基金金兴	1.194	0.08	-22.21	500002	基金安和	0.890	0.22	-21.09	184693	基金普丰	1.087	0.92	-27.14	500015	基金汉兴	1.038	-0.20	-28.02	184691	基金同益	1.108	0.27	-25.81	500017	基金金泰	1.259	1.60	-23.74	184692	基金聚瑞	1.201	0.25	-26.02	500011	基金金鑫	0.898	-0.23	-25.54	184689	基金久惠	0.839	-0.40	-24.17	500016	基金金瑞	1.143	0.08	-22.21	184694	基金通乾	1.185	-0.68	-25.62	500006	基金安和	1.409	0.35	-21.09	500002	基金安和	0.890	0.22	-21.09

  

开放式基金昨净值					
基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值
040001	基金华夏大盘精选	0.7960	050004	基金博时价值增长	1.0022
040002	基金华夏红利	0.8980	100026	基金大成蓝筹稳健	1.0026
040003	基金华夏中小盘	1.0710	100027	基金大成策略回报	1.0027
040004	基金华夏优势增长	1.0406	100028	基金大成创新成长	1.0028
040005	基金华夏回报	0.8355	100029	基金大成精选	1.0029
040006	基金华夏回报二号	0.8511	100030	基金大成竞争优势	1.0030
040007	基金华夏回报二号	1.1059	100031	基金大成财富管理	1.0031
040008	基金华夏回报二号	0.8511	100032	基金大成财富管理	1.0032
040009	基金华夏回报二号	0.8511	100033	基金大成财富管理	1.0033
040010	基金华夏回报二号	0.8511	100034	基金大成财富管理	1.0034
040011	基金华夏回报二号	0.8511	100035	基金大成财富管理	1.0035
040012	基金华夏回报二号	0.8511	100036	基金大成财富管理	1.0036
040013	基金华夏回报二号	0.8511	100037	基金大成财富管理	1.0037
040014	基金华夏回报二号	0.8511	100038	基金大成财富管理	1.0038
040015	基金华夏回报二号	0.8511	100039	基金大成财富管理	1.0039
040016	基金华夏回报二号	0.8511	100040	基金大成财富管理	1.0040
040017	基金华夏回报二号	0.8511	100041	基金大成财富管理	1.0041
040018	基金华夏回报二号	0.8511	100042	基金大成财富管理	1.0042
040019	基金华夏回报二号	0.8511	100043	基金大成财富管理	1.0043
040020	基金华夏回报二号	0.8511	100044	基金大成财富管理	1.0044
040021	基金华夏回报二号	0.8511	100045	基金大成财富管理	1.0045
040022	基金华夏回报二号	0.8511	100046	基金大成财富管理	1.0046
040023	基金华夏回报二号	0.8511	100047	基金大成财富管理	1.0047
040024	基金华夏回报二号	0.8511	100048	基金大成财富管理	1.0048
040025	基金华夏回报二号	0.8511	100049	基金大成财富管理	1.0049
040026	基金华夏回报二号	0.8511	100050	基金大成财富管理	1.0050
040027	基金华夏回报二号	0.8511	100051	基金大成财富管理	1.0051
040028	基金华夏回报二号	0.8511	100052	基金大成财富管理	1.0052
040029	基金华夏回报二号	0.8511	100053	基金大成财富管理	1.0053
040030	基金华夏回报二号	0.8511	100054	基金大成财富管理	1.0054
040031	基金华夏回报二号	0.8511	100055	基金大成财富管理	1.0055
040032	基金华夏回报二号	0.8511	100056	基金大成财富管理	1.0056
040033	基金华夏回报二号	0.8511	100057	基金大成财富管理	1.0057
040034	基金华夏回报二号	0.8511	100058	基金大成财富管理	1.0058
040035	基金华夏回报二号	0.8511	100059	基金大成财富管理	1.0059
040036	基金华夏回报二号	0.8511	100060	基金大成财富管理	1.0060
040037	基金华夏回报二号	0.8511	100061	基金大成财富管理	1.0061
040038	基金华夏回报二号	0.8511	100062	基金大成财富管理	1.0062
040039	基金华夏回报二号	0.8511	100063	基金大成财富管理	1.0063
040040	基金华夏回报二号	0.8511	100064	基金大成财富管理	1.0064
040041	基金华夏回报二号	0.8511	100065	基金大成财富管理	1.0065
040042	基金华夏回报二号	0.8511	100066	基金大成财富管理	1.0066
040043	基金华夏回报二号	0.8511	100067	基金大成财富管理	1.0067
040044	基金华夏回报二号	0.8511	100068	基金大成财富管理	1.0068
040045	基金华夏回报二号	0.8511	100069	基金大成财富管理	1.0069
040046	基金华夏回报二号	0.8511	100070	基金大成财富管理	1.0070
040047	基金华夏回报二号	0.8511	100071	基金大成财富管理	1.0071
040048	基金华夏回报二号	0.8511	100072	基金大成财富管理	1.0072
040049	基金华夏回报二号	0.8511	100073	基金大成财富管理	1.0073
040050	基金华夏回报二号	0.8511	100074	基金大成财富管理	1.0074
040051	基金华夏回报二号	0.8511	100075	基金大成财富管理	1.0075
040052	基金华夏回报二号	0.8511	100076	基金大成财富管理	1.0076
040053	基金华夏回报二号	0.8511	100077	基金大成财富管理	1.0077
040054	基金华夏回报二号	0.8511	100078	基金大成财富管理	1.0078
040055	基金华夏回报二号	0.8511	100079	基金大成财富管理	1.0079
040056	基金华夏回报二号	0.8511	100080	基金大成财富管理	1.0080
040057	基金华夏回报二号	0.8511	100081	基金大成财富管理	1.0081
040058	基金华夏回报二号	0.8511	100082	基金大成财富管理	1.0082
040059	基金华夏回报二号	0.8511	100083	基金大成财富管理	1.0083
040060	基金华夏回报二号	0.8511	100084	基金大成财富管理	1.0084
040061	基金华夏回报二号	0.8511	100085	基金大成财富管理	1.0085
040062	基金华夏回报二号	0.8511	100086	基金大成财富管理	1.0086
040063	基金华夏回报二号	0.8511	100087	基金大成财富管理	1.0087
040064	基金华夏回报二号	0.8511	100088	基金大成财富管理	1.0088
040065	基金华夏回报二号	0.8511	100089	基金大成财富管理	1.0089
040066	基金华夏回报二号	0.8511	100090	基金大成财富管理	1.0090
040067	基金华夏回报二号	0.8511	100091	基金大成财富管理	1.0091
040068	基金华夏回报二号	0.8511	100092	基金大成财富管理	1.0092
040069	基金华夏回报二号	0.8511	100093	基金大成财富管理	1.0093
040070	基金华夏回报二号	0.8511	100094	基金大成财富管理	1.0094
040071	基金华夏回报二号	0.8511	100095	基金大成财富管理	1.0095
040072	基金华夏回报二号	0.8511	100096	基金大成财富管理	1.0096
040073	基金华夏回报二号	0.8511	100097	基金大成财富管理	1.0097
040074	基金华夏回报二号	0.8511	100098	基金大成财富管理	1.0098
040075	基金华夏回报二号	0.8511	100099	基金大成财富管理	1.0099
040076	基金华夏回报二号	0.8511	100100	基金大成财富管理	1.0100
040077	基金华夏回报二号	0.8511	100101	基金大成财富管理	1.0101
040078	基金华夏回报二号	0.8511	100102	基金大成财富管理	1.0102
040079	基金华夏回报二号	0.8511	100103	基金大成财富管理	1.0103
040080	基金华夏回报二号	0.8511	100104	基金大成财富管理	1.0104
040081	基金华夏回报二号	0.8511	100105	基金大成财富管理	1.0105
040082	基金华夏回报二号	0.8511	100106	基金大成财富管理	1.0106
040083	基金华夏回报二号	0.8511	100107	基金大成财富管理	1.0107
040084	基金华夏回报二号	0.8511	100108	基金大成财富管理	1.0108
040085	基金华夏回报二号	0.8511	100109	基金大成财富管理	1.0109
040086	基金华夏回报二号	0.8511	100110	基金大成财富管理	1.0110
040087	基金华夏回报二号	0.8511	100111	基金大成财富管理	1.0111
040088	基金华夏回报二号	0.8511	100112	基金大成财富管理	1.0112
040089	基金华夏回报二号	0.8511	100113	基金大成财富管理	1.0113
040090	基金华夏回报二号	0.8511	100114	基金大成财富管理	1.0114
040091	基金华夏回报二号	0.8511	100115	基金大成财富管理	1.0115