

富国低碳环保基金 7月11日起发售

证券时报记者 刘明

富国基金今日公告，富国低碳环保股票基金即将发售，募集期为7月11日至8月5日。基金招募书显示，该基金投资于股票类资产的比例占基金资产的60%~95%，其中投资于低碳环保主题类股票的比例不低于股票类资产的80%，该基金的基金经理为李晓铭。据了解，李晓铭自2005年开始从事证券行业工作，曾任华富基金公司、富国基金公司研究员，富国天博创新基金经理助理，现任富国天源平衡基金经理。

上证180ETF 成交量创半年新高

证券时报记者 张哲

近期的市场反弹中，ETF再次获得青睐，3只主要交易型开放式指数基金（ETF）二级市场交投活跃，7月4日成交金额均超过6亿元，尤其是上证180ETF以9.91亿份创出半年以来成交量新高。Wind资讯的统计数据显示，6月20日以来近两周时间内，上证180ETF成交量达到42.78亿份，远远高于同期ETF5.85亿份的平均成交量，在25只可比的ETF产品中位列第二位，27.11亿元的成交金额也成为市场上成交金额最大的3只ETF产品之一。

诺安基金资产规模 上升幅度行业第一

证券时报记者 余子君

上半年基金公司资产规模排名出炉，诺安基金成为上半年基金市场的大赢家。据银河证券数据显示，截至6月30日，诺安基金管理的资产净值比去年年底增加约49亿元，份额增加约76亿份，管理基金资产净值达518.36亿元，规模从2010年底的第二十一名，跃至2011年年中的第十四名，是上半年资产规模上升幅度最快的公司。

长期业绩优异是诺安基金规模稳定的基石，据银河证券统计，截至7月1日，诺安灵活配置基金位居同类型基金的前十名，该基金在过去两年以45.2%的净值增长率位居同类第二名。优异的业绩也使得该基金得到投资者的持续申购，2010年底，该基金的基金份额为17.89亿份，而2011年一季度末的基金份额总额达到了26.78亿份，基金份额增长率高达49.69%。

广发多只基金 上半年业绩领先

证券时报记者 杨磊

2011年上半年国内基金业绩情况近期正式出炉，广发基金旗下多只基金半年业绩排名靠前，在规模前十的基金公司中，广发基金的整体业绩更加惹人注目，不但固定收益类表现出色，偏股基金的业绩也不乏亮点。统计显示，广发内需增长今年以来净值增长率1.49%，在54只银河证券统计的灵活配置型基金中名列第三。广发货币（B类）今年以来净值增长率为1.8878%，在26只货币市场基金（B级）中排名第二。广发增强债券今年以来净值增长率为0.63%，在74只普通债券型基金（一级）中排名第八；广发聚丰在257只标准股票型基金中排名第十五。此外，广发小盘的业绩也处于同类型238只基金中的前1/5。

国投瑞银稳健 再夺上半年同类季军

证券时报记者 李添添

2011年上半年基金业绩揭晓，受累于股市震荡下跌，除货币基金之外其他各类型基金的平均收益率都为负，基金业绩分化也日益加剧，不过亦有业绩表现稳定者。据晨星统计，截至6月30日，国投瑞银稳健增长混合基金以1.27%的收益率夺得上半年标准混合型基金季军，成立3年总回报率达68.56%，跑赢同期上证指数78个百分点。业绩稳健的基金产品也得到专业机构的青睐，在海通证券最新发布的2011年下半年基金投资策略中，国投瑞银稳健增长基金再次入选其下半年基金推荐组合。报告点评认为，国投瑞银稳健增长基金在震荡市中表现较好，在近年来的结构性行情中，基金主要超额收益来自于其灵活的仓位策略和行业配置的贡献。

基金抄底 整体仓位重回八成

证券时报记者 海泰

证券时报记者从多位基金经理处了解到，在近期的超跌反弹行情中，基金均有不同程度的抄底吸货操作，仓位已有不同幅度的提升。而天相近期的仓位测算报告也显示，偏股基金近期加仓，整体仓位逼近80%。其中中小型基金公司投资副总监告诉记者，前期市场下跌过程中，其管理的股票基金最低仓位曾不足

七成，而目前仓位已接近九成。越跌越买，地产、银行、医药、消费等曾经看好的股票，都已经跌入长期投资的区域，我的基金仓位目前接近九成。”不过，他表示，仓位提高并不说明对后市的看好，跌多了就买，涨高了就卖出，只能博取短期收益。”

受到反弹乐观情绪影响，一些新基金建仓动作也明显加快。6月8日在深交所零仓位上市交易的建信双利分级基金，上市时已

成立一个月，但仍未建仓，而昨日记者从相关渠道获悉，该基金目前仓位约10%。

天相投顾近期的仓位测算报告显示，截至7月1日，405只积极投资偏股开放式基金平均仓位为79.63%，相比前周上升0.42个百分点，剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响，基金整体主动加仓0.37个百分点。从基金类型上看，股票型基金平均仓位为83.72%，混合型基金平均仓位为74.02%。

基金难发天天发 一年251只新基金上报

证券时报记者 刘明

新基金难发，并没有阻挡基金公司上报新产品的热情。统计数据显示，6月份有27只新基金上报募集申请，较5月增加10只，环比增加近60%。而自去年7月证监会开始对新基金上报募集申请情况进行公示以来，截至今年6月30日，一年间共有251只新基金递交了募集申请，平均下来每个交易日要上报一只新基金。

据统计，今年以来，已有106只新基金成立，共计募资1764亿元，平均单只新基金募资仅16.44亿元，创出历史新低。而6月份的新基金发行情况，更是让基金发行显得“没有最低，只有更低”，26只新基金平均募资仅12.68亿元，一家规模前十的基金公司旗下一只基金也仅卖2.89亿元。

数据显示，去年7月以来上报的251只新基金中，153只已经获批，大部分已经发行成立；96只仍在待批；2只上报后夭折。去年下半年共有117只上报，今年上半年有134只上报。平均每月有21只新基金上报。

业内人士表示，基金上报募集



申请的，上报后一般都会批，从上报到获批大概需要三个月到六个月的时间，获批后自然会发行。如果照此速度下去，每年上报多少将会在一段时间后有同样多的基金发行，这样的话，一年250只新基金发行都有可能，将在去年创历史纪录的147只新基金成立基础上再度大幅增长。据统计，今年上半年已有逾百只新基金成立。事实上，从

新基金上报公示以来，也只有2只上报后中途夭折，一只为北京某大公司的合格境内机构投资者（QDII）基金自己中途撤回，换了另一只黄金QDII上报；另一只为深圳某小公司的保本基金，上报后被终止审查。上海一家基金公司市场部人士表示，基金上报募集申请数大量增加，一方面是监管层公募基金五条通道同时审批，另一方面则是基金公司重首

强者恒强 基金公司贫富差距拉大

前十大基金公司合计管理规模占基金行业总规模的48.8%

证券时报记者 朱景锋

今年上半年，基金业延续强者恒强格局，大公司依靠强势新基金发行实现份额增长，行业集中度显著上升，基金行业贫富差距进一步拉大。

上半年，基金行业集中度出现显著上升势头。据天相投顾统计显示，截至今年中期，全部62家基金公司合计管理资产规模（不包括ETF联接基金）为2.3279万亿元，其中规模最大的前10家公司合计管理规模达到1.1359万亿元，占基金行业总规模的比例为48.80%，

这一比例比去年底的47.85%提升了0.95个百分点，显示基金资源向大型公司集中的趋势。

同样，以前20家公司市场占比也能看到基金行业集中度的提高趋势，天相投顾统计显示，今年中期规模排名前20位的基金公司合计管理公募基金资产达到1.6216万亿元，占比达到69.66%，也就是说，规模最大的20家公司瓜分了行业近七成财富，这一比例比去年底提升了0.87个百分点。

而且，前20家公司的管理规模全部超过了400亿元，仅华夏基金一家管理规模即达到2215.15亿

元，占据行业9.52%的市场份额。

在股市表现不佳和出现净赎回的情况下，大型基金公司通过密集的新基金发行保持市场份额提升。南方基金和诺安基金是上半年规模取得逆势增长的少数几家公司，除了业绩优异之外，新基金发行是规模提升的主要原因，上半年南方基金发行3只基金，合计募资达100亿元，诺安基金发行的4只基金也募得81亿元。易方达、汇添富等公司新基金发行规模也都超过80亿元。

反观小基金公司，不少业绩不佳，新基金发行困难，规模增长缓慢，一些公司规模急剧下降。

发经维护，不少大公司在产品线完善后仍不断发新基金冲规模。

募集申请表还显示，上周没有新基金获批，但有4只新基金上报募集申请，分别为华商中证500指数分级基金、交银施罗德阿尔法核心股票基金、银华永泰积极债券基金以及中邮战略新兴产业股票基金。值得注意的是，最新一期的基金募集申请公示表较此前增加了对托管人的公示。

预期是否会在近期兑现，成为盘面继续上攻的一个阻力。

兴业基金王晓明也表示，目前最好的情况也就是有限的反弹。资本市场受预期和资金面供给的影响比较大，因此中期内对这两个因素的判断很关键。一方面资金要求的回报不断提高，压制市场估值空间；另一方面，市场是基于估值和预期的游戏，预期上没有特别让市场惊喜的东西，反弹的空间也不会大。”

金鹰基金林华显： 下半年市场谨慎乐观

今年上半年银河证券灵活配置型基金业绩前十名之一的金鹰成份股优选基金经理林华显认为，下半年股市流动性有望改善，对股市保持谨慎乐观，在安全基础上最重要的是关注政策变化。

林华显认为，2011年下半年，由于信贷规模的收缩，经济增速可能放缓，通胀大概率将逐步回落，但仍将处于较高水平。而库存小周期调整所导致的对企业利润的负面影响，也将远低于2008年全球金融危机时期。预计下半年市场的流动性状况相比上半年有所改善，政策的紧缩力度将有一定的放缓。

林华显表示，对下半年经济走向并不悲观，主要原因仍然在投资方面，鉴于今年下半年计划完成的保障房项目尚有66%，预计房地产投资增速将继续在高位。因此，站在目前的时点上，我们对股票市场将继续谨慎乐观，但同时仍然以安全边际为首要考虑点，并重点关注政策的可能变化。”（杨磊）

上投摩根杜猛： 新兴产业股迎来春天

短短两周，大盘从2600点附近快速反弹站上了2800点，其中新兴产业个股表现亮丽，锂电池、高端装备、高新技术等板块频现牛股。

上投摩根新兴动力拟任基金经理杜猛表示，上半年市场以沪综指下跌1.64%收官，市场已经是底部区域或者是接近底部区域。在估值压力充分释放后，下半年新兴产业个股将迎来春天，特别是前期被错杀的行业前景良好、估值已具备吸引力的公司有望迎来“纠偏行情”。

具体到行业上，杜猛称，看好节能环保，中国的电力价格现在已经走入快速上升通道。随着节能项目收回成本的时间提前，会涌现一批业绩优秀的企业。（张哲）

中欧基金聂曙光： 债市或率先进入小牛市

上半年收官，受市场大幅波动影响，各类基金业绩分化现象明显。低波动的债券型基金受股、债两市波动影响，近三个月净值普遍出现回落，但部分中小基金公司旗下基金表现突出，逆市取得正收益。

中欧稳健收益基金经理聂曙光表示，今年以来通胀压力持续，因此在债券配置上采取防御性策略，以高票息信用债为主，而权益类投资上，在前期股市连续调整、经济增速放缓的背景下，对于参与一级市场新股申购采取相对谨慎的态度，不参与新股申购，为基金持有人稳健增值。

聂曙光认为，下半年债券市场可能逐渐迎来投资机会。他判断，当前中国经济正处于价格上涨、经济减速的滞胀期，近期数据波动程度的降低表明当前经济已处于滞胀后期。从资产配置周期角度来看，债市或将率先进入小牛市。

从近期市场表现来看，聂曙光表示，预计资金面在7月将会有所改善，有望带动短端资金面回暖，7天回购利率逐步走低，收益率特别是短端收益率将有所回落，为债券基金带来较好的机会。（程俊琳）