# 偏股基金掀起8月革命 今年终胜大盘

## 今年以来19只基金逆市获得正收益，表现出色的中小盘股成为偏股基金业绩功臣

证券时报记者 朱景锋

8月份以来权重股大幅下挫带动股指大幅下跌，创出今年收盘新低，但中小盘股票表现活跃，给了偏股基金打出翻身仗的机会，今年以来表现终于战胜大盘，还有19只基金逆市获得正收益。

今年前7月，沪深300指数下跌不足5%，但偏股基金整体跌幅达到6.53%，显著跑输大盘。但偏股基金的颓势在8月以来出现逆转，截至上周五，8月份以来沪深300指数下跌3.25%，但偏股基金整体仅下跌0.24%，远远跑赢大盘。而且，截至8月12日，今年以来390只开放式偏股基金单位净值平均下跌6.78%，而今年以来沪深300指数累计下跌了8.08%，在被大盘压制了7个月之后，偏股基金终于翻身，战胜大盘。

难能可贵的是，有一批基金较好地把握住了市场热点和风格转换，今年以来逆市取得正收益。天相投顾统计，截至上周五，共有19只偏股基金今年收益为正，广发聚瑞一马当先，今年以来收益率达到5.87%。该基金二季度末的重仓股自7月份以来表现极为抢眼，前十大重仓股自7月以来仅有1只下跌，更有7只涨幅超过10%。该基金前十大重仓股中有6只为中小板股票，充分分享了7月份以来中小板股票的强势表现。

另一只黑马是去年12月28日成立的鹏华消费优选，作为一只消费主题基金，该基金较好地把握了白酒股的上涨行情。截至上周五，该基金今年以来累计涨幅达到5.36%，超过了王亚伟管理华夏策略的5.08%。除了这3只收益率超过5%的基金之外，国投稳健、易方达行业、国联安主题、富国天源、华夏大盘精选等基金单位净值涨幅均超过2%，富国天瑞、兴全全球、东方精选、中欧价值发现、华安配置、新华成长、新华泛资源、广发聚丰、中海量化策略、宝盈资源和华夏收入等基金也在股市下跌中力保“城门不失”。

由于7月和8月股市风格发生较大变化，上半年的排名格局被完全打乱，当前通胀迟迟不见回落，海外经济局势动荡，使得未来股市走向更加扑朔迷离，对基金经理的投资能力构成极大考验，今年基金排名争夺最终鹿死谁手尚未可知。整体看，广发基金下半年上升势头迅猛，鹏华、富国、华夏等公司整体保持领先优势，在激烈的竞争中占据先机。

# 法规全线齐备 第三方销售大幕将启

## 独立基金销售机构申报规范及指引或于10月1日前公布

资料图片

证券时报记者 李滔滔

随着上周五《证券投资基金销售结算资金管理暂行规定(征求意见稿)》的公布，独立基金销售机构相关的“一揽子”法规已全部齐备。证券时报记者从消息人士处获悉，独立基金销售机构申报规范及指引可能在10月1日前公布，届时有意申请拿牌的机构可比照指引准备上报材料。

有基金公司人士分析，此前公布的《证券投资基金销售管理办法》对独立基金销售机构的相关规定是从法规的高度进行了制度设计，《暂行规定》的公布则可以看作是对操作层面的完善，一旦“操作”和“制度”层面并举，独立基金销售机构拿牌入市指日可待。

据悉，尽管修订前的《证券投资基金销售管理办法》中早有基金销售机构一说，但由于没有针对结算资金安全和销售账户管理的操作细则。“这涉及的关键是，如何监管销售机构的资金结算，防止因资金沉淀在销售机构的账户上可能发生的风险，如果防止销售机构‘卷款逃跑’的问题没有从操作层面得到解决，有关部门肯定不会贸然推动独立基金销售机构的拿牌。”有业内人士分析说，《暂行规定》首次填补了结算资金安全的“漏洞”，这也说明独立基金销售机构好事将近。

对此，参与了《暂行规定》起草的深圳众禄投顾财务总监刘坤莉认为，《暂行规定》的一大亮点就是保证了结算资金安全性和监督有效性，从多方面对结算资金安全性进行了约定，引入了监督机构，并对监督机构的资质、监管协议必要条款等进行了细化。“现在的制度设计是结算资金在各机构之间封闭运行，独立基金销售公司不能取现，且资金往来受到银行的密切监管。”

此外，刘坤莉表示，《暂行规定》鼓励基金销售机构与第三方支付机构合作，有利于降低独立基金销售机构的成本，为独立基金销售机构提供了生存空间。监管层的制度设计理念是基金销售市场的各个参与机构更细分，独立的销售机构将全部精力用于“本职工作”。她还认为，《暂行规定》强化了业务流程规范性，比如对资金达到时点进行了约定，参与其中的机构众多，环环相扣，约定资金达到时点便于控制结算资金流向。

# 媳妇熬成婆 一批基金老将荣升高管

## 目前投资出身的高管人员已达30位

证券时报记者 朱景锋

在基金业十几年的发展过程中，一批基金经理经受历练，被提拔为公司副总甚至老总，成为基金业的中流砥柱。

广发基金上周五公告，聘任易阳方担任该公司副总经理，这样一来，广发基金就拥有两位投资出身的副总经理，另一位副总是业内知名的朱平。据悉，曾任职于广发证券的易阳方为广发基金的创业元老，2002年11月至2003年11月先后任广发基金筹建人员、投资管理部人员，并曾担任广发聚富基金经理，2005年12月起至今任广发聚丰基金经理，2008年4月17日起任广发基金投资总监。

据统计，像易阳方这样资历深厚被提拔为高管的基金经理不在少数，今年被提拔为副总的基金经理还有银华基金陆文俊，原华宝兴业基金经理冯刚被上投摩根挖走成为副总等。据公开资料统计，基金公司投资出身的高管人员已经达到30位左右，最著名的是华夏基金现任副总经理王亚伟。其他较为知名的还有富国基金副总经理陈戈、汇添富副总经理张晖、海富通副总经理陈洪、汇丰晋信副总经理林彤彤、国泰基金副总经理余荣权、鹏华基金副总裁高阳、博时基金副总经理杨锐、泰达宏利副总经理刘青山等。原华商领先企业基金经理王锋更是于2009年8月被聘为华商基金总经理，成为仅有的基金经理出身的基金公司老总，在他的带领下，华商基金过去两年实现了跨越式发展。

这些投资老将虽已荣升高管，但很多人目前仍管理基金，如陈洪自2003年8月便开始管理海富通精选，至今已经长达8年时间，是管理同一只基金时间最长的基金经理。刘青山2004年7月开始管理泰达行业精选，至今达到7年时间；陈戈2005年4月开始管理富国天益，王亚伟也是自2005年底开始管理华夏大盘精选。

除此之外，基金业还奋斗着一批尚未提拔的知名老将，如华安基金投资管理部总经理尚志民，他自2003年9月起管理基金安顺，至今也近8年时间，是仅次于陈洪的管理单只基金最长的基金经理；嘉实基金的邵健2004年4月开始管理嘉实增长至今；广发基金陈仕德、兴业全球王晓明、富国基金朱少醒等均自2005年起管理同一只基金至今。

在基金业人才流动频繁，不少知名基金经理纷纷投奔私募的情况下，这些基金业老将的坚守显得十分难能可贵，基金业需要更多的制度和措施留住核心人才，使基金业长远发展。

(上接B1版)

**证券时报记者：**富国天丰为到期开放，做了哪些准备？

**窦玉明：**7月份以来，富国天丰已根据债券市场的变化，调整了组合。随着到期日的临近，基金经理亦已在投资方面进行了相应的准备，调整了投资策略。

目前，富国天丰已完成投资杠杆的解除。截至8月12日，富国天丰净值0.993元，累计净值为1.281元。此外，富国基金目前也正与持有人积极沟通，合理评估到期开放后出现的申购、赎回情况。

**证券时报记者：**富国基金如何评估天丰打开后的申购、赎回情况？

**窦玉明：**作为一只业绩优秀的基金，富国天丰有着很高的客户忠诚度。据净值评估，近85%的当前持有人通过其实现了盈利。即使在要求开放的个人投资者中，亦有近七成明确表示，开放后将继续持有。

转成LOF后，天丰的管理人团队未变。富国基金在开放式债基领域经验丰富，截至2010年底，富国第一只开放式债基——富国天利，过去5年间为投资人带来了115%的收益，在同类产品中位居第一。

不论是封闭或开放，富国基金都将一如既往地做好投资管理，在控制风险的基础上为持有人创造价值。

### 债市面临大机遇

**证券时报记者：**富国天丰开放后，会否影响富国基金的公司利益？

**窦玉明：**可以坦诚地说，富国天丰封闭或开放，对于富国基金核心利益并无影响。我们并不看重短期的规模效应，而希望做好业绩和服务，谋求长远的发展，与投资人共赢。

截至2011年二季末，富国天丰规模为20.25亿元。同期，富国基金公募资产规模为645亿元。不论规模或利润，此事件对富国基金都无实质性影响。

事实上，富国基金一直注重控制债券基金规模，寻求规模、流动性以及投资业绩间的匹配，以实现持有人利益最大化。今年5月间，富国天盈分级债基吸引了约80亿资金踊跃认购，但考虑到债市的实际情况，富国主动控制了发行规模和节奏，富国天盈的最终确认规模为35亿。

**证券时报记者：**此轮债市调整，对债券基金有何启示？您如何看待债券基金的发展前景？

**窦玉明：**中国债券基金市场刚刚起步，潜力巨大，产品创新也才拉开序幕。截至二季末，富国公募债基规模为160亿元，位于行业前列。但与股票型基金相比，规模仍然很小。

基于天丰的管理经验，为了进一步完善产品，今年年初，我们已向监管部门上报了富国新天锋定期开放债券基金方案。该产品约定了封闭期，并将在期满后给予申赎时间，然后继续封闭运作，被业内戏称为“天丰二号”。

而此轮债市调整，则提醒我们更为关注风险。富国将坚持信用品质为先的原则，注重个券研究与实地调研，从源头控制信用风险。目前，债券市场部分质地优良的品种已进入价值区间，信用债市场正面临投资机遇。

富国基金期望以独特的产品设计，优秀的业绩表现，严格的风险控制，和更好的客户服务，抓住市场机遇，与投资人共赢。

### 平安大华行业先锋今日启航

平安大华基金公司旗下首只基金——平安大华行业先锋今日起在中行、农行、建行、交行、深发展、平安银行、平安证券等银行网点以及各大券商全面公开发售。平安大华行业先锋将采取投资时钟策略，重点投资中国A股市场优势行业中具备核心竞争力的先锋成长企业。平安大华行业先锋基金将由平安大华投资总监颜正华亲自掌舵。 (余子君)

### 景顺长城大中华8月19日起售

据悉，景顺长城大中华股票型基金将于8月19日起正式发售。景顺长城基金国际投资部谢天翎表示，新兴市场依然充满活力，尤其是大中华区域更具投资前景。大中华地区市场的估值也相对有吸引力。因此长期投资人可以开始关注大中华地区具有品牌优势的企业。景顺长城大中华股票型基金正是一只着眼于大中华市场的基金。 (杜志鑫)

### 东吴新产业精选基金即将发行

东吴基金旗下的东吴新产业精选股票型基金将于近期发行，为投资者带来分享新兴产业高成长收益的投资利器。据悉，东吴新产业基金将精选新兴产业相关上市公司进行投资，以期分享中国新兴产业中的投资机会，力争实现超越市场的收益。该基金投资组合中股票类资产投资比例为基金资产的60%至95%，其中，投资于新兴产业类上市公司股票的比例不低于股票资产的80%。 (海秦)

### 易方达资源行业基金首募约24亿元

记者近日获悉，上周五结束募集的易方达资源行业首募约24亿元。数据显示，今年以来偏股新基金半数以上首募规模不足10亿元，近期新基金发行量更向5亿以下滑落，此次以中国银行为主要发行渠道的易方达资源行业的募集取得了比较突出的发行成绩。据悉，去年下半年至今，易方达陆续发行了消费、医药、资源3只行业基金。 (杨磊)

### 国泰事件驱动基金最后募集

国内首只采用事件驱动投资策略基金——国泰事件驱动基金今日进入最后一天募集。该基金将有望通过深挖特殊性事件对市场、行业以及公司的估值重估，获取超越市场的超额利润。该基金拟任基金经理王航表示，该基金就是以寻找市场错误定位所导致的低估值买入点为时机的主动管理型基金，特别适合目前2500点的市场环境。 (张哲)

鹏华基金·REITs锐驰™ 微说之三

鹏华基金·REITs锐驰™

境内首只创新REITs基金：投资美国房地产信托凭证
鹏华美国房地产证券投资基金获准发行

哪些大牌是REITs？

求知基民：@鹏华基金·REITs锐驰™V 前两天说了那么多REITs的理论知识，今天咱不玩虚的，你倒是举点实例让我秋秋眼吧～

鹏华基金·REITs锐驰™V：哈，那我要发起一个投票，就叫“你觉得以下哪些建筑归属于REITs的投资范围？”A伍德伯里直销购物中心(纽约最大的品牌直销购物中心)；B长岛的罗斯福购物中心；C汉考克大楼(波士顿第一高楼)；D东京的Gotemba直销购物中心

求知基民：吧，罗斯福好像和美国最伟大的总统沾点边，那我就选长岛的罗斯福购物中心吧～ 私里说，是因为我最爱看的美剧《绯闻女孩》有在纽约长岛拍摄哦～

鹏华基金·REITs锐驰™V：亲只答对了一个哦～不单长岛的罗斯福购物中心，其它三个也都是REITs投资的物业呢～要说哪些建筑的管理运作注册REITs，那简直不是一两句长可以形容的。即使此时此刻不是REITs的建筑，也在时刻准备着向REITs投怀送抱。就连纽约的帝国大厦，也计划在近期与其它8座写字楼一并以REITs的形式上市呢～

求知基民：REITs都是一些写字楼、购物中心这些商业地产吗？话说这些地标性建筑虽可能赚钱，但毕竟数量有限啊～

鹏华基金·REITs锐驰™V：亲，REITs物业还是覆盖了很多个产业滴～REITs的投资范围非常广，覆盖写字楼、厂房、酒店、医院、仓库、林场等等，甚至还包括葡萄和葡园呢！去年一家REITs收购了2000多英亩的葡萄园，以20年的租赁期租给了葡萄酒制造商，从而享有长期的租金收入权。来自美国房地产信托协会NAREIT的统计数据，在1994-2010年间，比如医疗REITs年化总收益率为13.2%，自助式仓库REITs年化总收益率约为15.0%

求知基民：但美国不是有时有些什么金融危机，房地产泡沫吗，我可不想成为泡沫下虚无的基民呀，就像我一直都接受不了美人鱼变成泡沫一样～

鹏华基金·REITs锐驰™V：呃，亲，谁都不想～～但流动的小河中也有稳固的磐石啦～比如政府也是REITs的众多租客之一，即使美国经济疲软，政府还是在的嘛；再比如，医疗保健REITs由于其租客所处行业的抗周期性，在金融危机中体现出了良好的抗跌性。由于发达国家人口老龄化趋势明显，政府和私人在医疗开支上的投入也将不断增加，从而可期对该类REITs租金收入有良好支持。

鹏华基金·REITs锐驰™V：今天先聊到这咯～鹏华基金锐驰祝您家肥屋润哦～～^_^
薛海有云：“家肥”指家底和脾有礼，“屋润”指装饰房屋，使居室华丽生辉。家肥屋润是说家庭殷实、有礼、且富有。

风险提示：中国证监会核准并不代表中国证监会对该基金的风险作实质性判断，也不构成任何保证。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目标、投资经验、投资结构、资产状况等判断基金是否适合投资人的风险承受能力和投资需求。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。基金过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资人基金投资的“风险自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行负担。

基金投资管理有限(CIS)