

## 广发基金 上半年业绩全线丰收

2012年上半年基金业绩正式出炉，广发基金表现突出，旗下权益类产品整体领先，固定收益类产品也延续了去年的强势。银河证券统计显示，截至6月29日，广发聚瑞上半年净值增长率达到19.66%，列同类基金业绩排名第一；广发核心、广发稳健两只基金上半年收益率分别为18.14%和7.52%，分列同类型基金第二名。

此外，广发优选、广发聚富列同类型基金第四名，其他6只主动偏股基金也在同类基金中排在前1/3。去年全线问鼎的广发固定收益团队今年延续强势表现，广发聚利封闭债基上半年取得收益9.54%，在封闭式普通一级债基中位居前列，该基金经理代宇管理的另一只开放式债基——广发聚财信用债A成立不到4个月回报率已达3%。

(杨磊)

## 基金营销业绩说话 南方旗下两产品逆市热卖

南方基金正在发行的南方润元纯债基金和开放申购的南方避险保本基金两只产品受到投资者追捧，证券时报记者从相关渠道了解到，截至7月2日，南方润元10个工作日销售近25亿元。渠道人士表示，基金销售一般在后期放量，目前这样的募集成绩已非常突出。此外，南方旗下保本旗舰——南方避险基金6月29日起开放申购，仅两个工作日已获申购逾6亿元。

业内人士指出，南方润元和南方避险的热卖显示出“赚钱效应”在基金营销中的作用。银河证券数据显示，截至6月29日，南方避险成立9年来累计净值增长率达268.5%，年化收益15.56%，大幅超越业绩基准及3年定存利率。

(方丽)

## 股债双线告捷 国联安基金业绩表现抢眼

海通证券基金业绩排行榜显示，截至6月末，国联安基金公司旗下权益类基金最近半年净值增长率达8.9%，在可比的64家基金公司中排名第三。其中，国联安小盘股票基金累计净值涨幅达10.06%，在30只偏股混合型基金中位列第二；国联安精选股票基金累积净值涨幅为10.86%，排名进入前10%。债券基金方面，国联安安心增长成立不到4个月时间里累计收益率超过6.5%，在今年成立的次新债基金中位列第一。

(邱玥)

## 金元惠理保本基金首次分红 每10份派0.2元

金元惠理基金日前发布分红公告，金元惠理保本基金将实施成立以来的首次分红，每10份基金份额派发现金红利0.2元，权益登记日和除息日均为7月6日，红利发放日为7月9日。Wind数据显示，截至6月21日，成立不足一年的金元惠理保本基金累计净值增长率为5.2%，在同期成立的保本基金中表现突出。

数据统计显示，金元惠理保本基金每10份派0.2元的分红方案，在今年以来所有分红的保本基金中力度最大。

(程俊琳)

## 鹏华客服热线实施 客户识别分层服务

近日，鹏华基金客服热线分层服务模块上线，新增功能将自动语音菜单查询和人工服务相结合，通过数据库识别客户身份，自动为不同使用习惯的客户提供适合的电话路由途径，这在业内尚属首次。

这项服务是鹏华基金关注客户需求、开展客户关怀系列举措中的一个细节，此项功能已优先向鹏华核心客户及持有基金年限较长的客户开放，未来公司将投入更多资源逐步向所有客户开放此功能。

(朱景锋)

## 华商金海螺俱乐部活动 精彩纷呈

华商基金在官方网站上举行的“领先五年，一路有你”活动与“金海螺”客户俱乐部升级活动于6月30日结束，活动受到了投资者的热烈响应，参加“金海螺”俱乐部的投资者已经率先体验了华商基金的高端资讯服务。华商基金相关人士表示，“金海螺”俱乐部是为客户精心打造的专业理财资讯服务，满足投资者的理财需求。而“领先五年，一路有你”活动的开展是为了回馈投资者对华商旗下第一只基金——华商领先企业的长期支持，宣传长期投资的意义与价值。

(魏水)

# 天弘、国金通用上报首批发起式基金

证券时报记者 刘明 姚波

备受业界关注的发起式基金终于正式现身。证监会网站昨日发布的最新基金申报公示表显示，天弘债券型发起式基金与国金通用国鑫灵活配置混合型发起式基金已经上报募集申请，日期分别为6月25日和6月27日。其中国金通用国鑫灵活配置基金为国金通用基金公司上报的首只基金产品。

证监会6月20日发布新的

《证券投资基金运作管理办法》，修改了基金募集的相关规定：基金管理公司在募集基金时，使用公司股东资金、公司固有资金、公司高级管理人员和基金经理等人员的资金认购的基金金额不少于1000万元，持有期限不少于3年，募集份额不少于5000万份，募集金额不低于5000万元，基金份额持有人不少于200人，为发起式基金预留了空间。

上述办法修改一周内就有基金

公司上报发起式基金，可以看出基金公司发起式基金的重视程度。国金通用上报的首只产品即为发起式基金，而天弘在上报发起式基金之前，还率先打造了准发起式基金，近日天弘基金发布公告称，将于年内两次自购旗下股基天弘永定合计530万元，自购资金锁定3年，这与发起式基金“共赢”的精髓相一致。

天弘基金市场部总经理曹朝龙表示，上报业内首只发起式基金，就是要与持有人利益保持一致，也是显示

对公司产品的信心。公司将使用自有资金购买1000万以上的发起式基金。据了解，天弘基金在固定收益产品方面表现比较突出。天弘基金旗下债基合计85.46亿元，在所有基金公司中排名前10名。

国金通用基金公司相关负责人表示，公司第一时间按照申报要求对发起资金持有基金的份额、期限进行商议，并动员高管、基金经理认购，认购资金超千万，公司股东方、高管及基金经理，其中股东方认购占大头。

业内人士分析认为，发起式基金更有利于中小基金公司和新设立的公司。目前，渠道拥堵，基金难发，发起式基金降低了募集规模要求，并可以动用自有资金，有利于缺乏知名度的新公司设立产品；通过绑定持有人和管理人利益，引导持有人追求长期投资价值，有助于新公司培育客户、培育品牌和投资研力量。此外，随着监管部各项政策宽松，各项投资领域放开，发起式基金船小好调头，方便新基金公司尝试各种新类型投资。

## 上半年QDII业绩榜单出炉 纳指100、国投新兴和广发亚太名列前三

证券时报记者 杨磊

因合格境内机构投资者(QDII)基金净值公布比普通开放式基金晚一天，上半年QDII基金业绩榜单今日才正式公布，国泰纳指100以12.98%的涨幅名列所有QDII基金业绩第一，主动投资方面业绩最好的两只QDII基金为国投新兴和广发亚太，上半年的上涨幅度分别为8.64%和7.76%。

证券时报统计显示，被动型QDII业绩前三名的基金都是跟踪美国的指数，分别为国泰纳指100、大成标普500和长信标普100，半年的净值上涨幅度分别为12.98%、7.13%和6.74%，充分显示出在全球主要市场指数中，美国股市2012年上半年的优异表现。

一位QDII基金经理表示，美国股市上半年优异的表现一方面是由于经济复苏明显比欧洲和日本要好，另一方面是欧债危机下资金回流，推动美国股市上涨。此外，以苹果公司为代表的美国科技类上市公司在全球IT行业中占据越来越重要的地位，对美国科技股甚至整个股市增长有很大贡献。

被动QDII基金中业绩第四名的是广发标普全球农业指数基金，该基金是非美指数基金中表现最好



杨磊/制图 翟超/制图

的一只被动QDII，上半年的净值上涨幅度为4.36%。

在主动投资QDII方面，尽管没有纳指100那样优异的表现，但表现领先的国投新兴和广发亚太两只QDII基金的半年收益率达到8%左右，明显超过了国内主动投资偏股基金平均5%左右的收益率。

有趣的是，主动投资QDII业绩头名位置直到最后一个交易日才尘埃落定。截至6月28日，处在第一名的广发亚太还领先第二名国投新兴接近2个百分点，但29日全球股市暴涨，国投新兴因投资欧美股市比例高，当日净值大

涨3.9%，而广发亚太重点投资的香港股市还没有反映欧债方面的利好，在上半年最后一个交易日被国投新兴超越。

此外，其他表现较高的主动投资QDII还有建信新兴市场优选、景顺大中华和建信全球机遇，这几只QDII半年上涨幅度在5%~6%之间。

不过，仍有四成以上的QDII今年上半年出现了亏损，上半年亏损幅度最大的在10%左右，主要包括油气类、商品类和资源类QDII，诺安油气能源、华宝标普油气、信诚全球商品和招商全球资源等QDII今年上半年的净值跌幅较大。

## 主题基金分化 医药 康复”资源乏力

证券时报记者 姚波

A股分化行情下，主题基金随之沉浮。资源类主题基金一路下探，医药基金沉寂一年多后一路上涨两类主题基金分化明显，同公司旗下2只不同主题基金业绩差别超过10个百分点。

上半年，3只医药基金业绩大幅反弹，汇添富医药保健上涨11.18%，易方达医疗保健涨幅8.69%，华宝兴业医药生物优选上涨7.60%。而资源类基金却上行乏力，5只资源主题基金涨幅最高的不过5%，其中，易方达资源行业、宝盈资源优选和新华

泛资源优势则收益分别为-2.51%、0.25%和3.08%。行业景气度的差异，导致易方达旗下两只不同主题基金业绩相差超过11个百分点。

从持仓来看，医药基金重仓个股近期呈现出普涨局面。汇添富医药第一重仓股人福医药近60日上涨30.26%，康美药业、华海药业、天士力、江中药业、云南白药等个股涨幅均在20%以上。基金重仓的资源个股却频频翻绿，易方达资源行业重仓的中国神华、山煤国际、潞安环能、阳泉煤业近60日跌幅均超10%。

值得注意的是，虽然医药主题

基金受益板块普涨，对今年涨幅居前的牛股却持仓不多。今年部分医药个股受突发事件影响被一路炒高，如明胶生产商东宝生物年内上扬135.34%，列板块首位。广州药业、白云山A回收王老吉商标，涨幅均在60%以上。不过，证券时报记者统计发现，除老字号九芝堂被汇添富医药持有279万股外，其余个股医药基金均无涉猎。

深圳某大型基金公司投研人士表示，由于医药板块前两年走势偏弱，基金在医药股的选择上偏品牌股、白马股，对一些资产重组或受事件影响、炒作较多的个股配置不多，因此错过了一些板块牛股。

## 借道宏源证券定向增发 华夏优势增长基金高抛低吸兑现浮盈

证券时报记者 杜志鑫

日前，宏源证券发布公告将进行定向增发，华夏、工银瑞信两家基金及平安资产管理公司等8家机构集体捧场。借道宏源证券增发，华夏优势增长基金对宏源证券进行了波段操作，高抛低吸兑现浮盈。

根据公告，二季度华夏优势增长基金借宏源证券定向增发的机会进行了波段操作。与一季度末相比，二季度截至5月18日，华夏优势增长减持宏源证券161万股，而借宏源证券定向增发，华夏优势增长又以增发价13.22元在低位获利700万股，该基金高

抛低吸兑现浮盈的意图很明显。此外，华夏行业精选在二季度增持了宏源证券，截至5月18日，华夏行业精选持有宏源证券370.8万股，而在今年一季度末，华夏行业精选并未出现在宏源证券前十大股东名单中。

事实上，基金借道定向增发高抛低吸兑现浮盈在上海汽车身上也发生过。2010年12月，上海汽车定向增发，截至2010年9月30日，在上海汽车前十大股东中，博时主题行业持有7205万股。增发后，截至2010年12月10日，博时主题持有上海汽车只有6330万股，在上海汽车增发实施前一段时间，博时主题至少减持875万股。

宏源证券公告显示，此次定向增发，华夏基金和工银瑞信分别获配3360万股、6180万股，华夏更是9只基金集体出动，不过工银瑞信并未公告旗下公募基金参与增发的情况。

根据宏源证券公告，宏源证券此次定向增发募集资金64.9亿元主要用于融资融券、直投业务、股指期货业务等创新业务。证券时报记者从相关基金公司获悉，在股指期货、两融及其他金融衍生品渐次推出的背景下，券商创新业务和盈利来源将会多点开花，而且未来一旦市场回暖，券商各类业务都具有较好前景。因此，基金经理普遍比较看好券商股，从二级市场来看，券商股也是今年A股市场涨幅靠前的板块。

## 外资行代销基金开闸在即 备战进入最后阶段

见习记者 吴昊

外资银行代销公募基金只差临门一脚。记者从相关渠道了解到，门槛降低后，多数外资银行申请基金销售牌照已无障碍，有关人士表示有望在本月底正式递交申请。

日前，证监会颁布了关于《修改基金销售管理办法意见稿》起草说明，将限制申请基金销售业务资格的范围限定于“重大处罚”。

渣打银行基金销售部筹备人士告诉记者：经过有关部门核对，我们并无重大行政处罚案例，待律师事务所出具法律意见书之后，将正式向证监会提交书面申请。

一位涉及外资行业务的律师表示：关于《基金销售管理办法》的修改还在征求意见阶段，此阶段到7月16日结束，正式规定有望在之后2周内出台，之前受制于行政处罚的外资行目前都在积极准备申报材料，只等正式规定出台。

某外资银行合规部人士告诉记者：只是修改了管理办法中的几个条款，落实应该很快，顺利的话本月底可以正式提交申请。

律师事务所提供的法律意见书是外资行申请资料的内容之一，而没有触犯“重大处罚”规定是拿到

法律意见书的前提。

记者获得的一份外管局关于重大违规标准参考文件显示，包括为客户办理结汇、售汇或付汇时，无有效凭证和商业单据且累计金额在等值100万美元以上等13条行为属于“重大处罚”范围。金融机构受到的行政处罚还来自中国人民银行、外管局、银监会、税务局等多个部门。

据悉，有关部门对之前基金销售资格申请机构的情况进行的分析显示，部分机构因最近三年内受到行政处罚而失去申请资格，而其受处罚的原因对开展基金销售并不构成实质性障碍。这也是基金销售门槛降低的一个主要原因。

记者了解到，花旗、东亚、汇丰、星展等多家外资银行目前都在积极备战基金销售。星展银行相关负责人表示，去年10月就开始准备，搭建基金销售系统的相关技术也随着监管层要求在不断完善。

据了解，机构申请基金销售资格需首先向证监会递交基金销售资格申请书面材料，接受申请后的审核期为20个工作日（不包括两次反馈意见和现场检查的时间）。从独立第三方基金销售牌照的经验来看，通过现场检查后2个月左右申请机构能拿到基金销售牌照。

## 中欧中小盘基金经理王海：

## 下半年继续看多地产股

证券时报记者 朱景锋

新出炉的基金上半年业绩显示，中欧中小盘基金以16.81%的收益单位居291只股票型基金第四名，成为中小公司中业绩最好的偏股基金。基金经理王海凭借重仓房地产股在上半年取得佳绩，下半年，他对地产股的态度是否发生改变，如何看待下半年宏观经济走势和股市机会？证券时报记者对王海进行了专访。

对于上半年业绩出众的原因，王海表示：最根本的原因是在去年未预判到了今年国内经济趋向以及这种趋向政策微调的方向，集中配置了低估值的地产龙头公司。这种配置的原因在于我认为在国内目前经济处境下，房地产是解决主要问题的钥匙。只要适当使用这把钥匙，无论是地方债、还是经济下

滑、又或是基建大面积停工以及未来的失业局面等等都可以迎刃而解。当然，正确使用这把钥匙是非常关键的！如果只是简单的一刀切式的放松，则将会制造更大的问题。我们现在需要的是差别化的房地产调控，严厉打击投机、大力支持刚需。”

展望下半年，王海认为，指数方面股市可能会比较乏味，但其中还有大结构性的机会，如优质地产股。影响短期市场走的关键因素是政策微调的方向和力度，如果朝房地产行业差别化调控方向走，股市将比较乐观。

上半年王海因为将半数仓位配置房地产板块而受益颇丰。他认为，下半年最具投资价值的依然是地产股，这是解决目前面临的种种问题的必不可缺的钥匙，随着时间继续推移，这把钥匙的价值将越来越大且使用的紧迫性越来越强，关键是要恰当地使用，拒绝使用和乱用都会出大问题。

## 博时基金李权胜：

## 关注盈利增长稳定行业

证券时报记者 杜志鑫

对于今年下半年的投资机会，博时基金特定资产管理部副总经理李权胜表示，医药、IT、零售行业今年盈利增长的确定性比较好，可能会有更好表现，尤其是医药行业，在震荡市场中往往会得到资金的更多关注。

李权胜表示，在宏观政策放松预期不断增强的背景下，投资者期待股市反弹，同时希望监管层能够调控新股发行节奏和数量。

参考国际惯例可以发现，在股市表现平淡时，新股发行数量会有较大幅度的下降。而中国在弱市背景下，仍有很多公司积极申请上市，这需要投资者对拟上市企业的发行动机进行甄别，降低投资风险。

李权胜还表示，在一线城市中，继北京执行汽车限购后，从7月1日起广州也将对汽车采取限购，此信息对拟上市企业的心理打击较大，考虑到广州本身也是众多大品牌汽车的生产基地，负面效应会持续较长时间。