

万家中证创业成长指数分级基金7月2日起发行

万家中证创业成长指数分级基金将于7月2日起正式发行，投资者可以通过各大银行、券商及万家基金直销平台进行认购。

万家创业成长指数分级基金以中证创业成长指数为投资标的。该基金分级包含三种不同份额：万家中证创业成长份额和万家优先（A级）、万家进取（B级），A级、B级的配比始终保持1:1的比例不变。其中，A级类似永续浮动利率债，其约定收益为一年定存+3.5%，当前即为6.75%，是对抗通胀的稳健投资工具；B级具有一定的杠杆效应，初始杠杆比率为2，实际杠杆将随市场的涨跌而波动。在配对转换上，1份A级+1份B级和2份场内基础份额可以互相转换。（张哲）

民生银行计划增资民生加银基金

民生银行今日公告称，该公司董事会审议通过了向民生加银基金增资的决议，授权民生银行派出董事、公司董事长万青元代表该公司处理本次增资相关事宜。（伍泽琳）

嘉实聚8只“五星基金”行业居首

据银河证券数据统计，截至6月21日，逾千只公募基金（不含QDII和货币基金）中共有69只基金获评三年期五星基金。从所属基金公司看，嘉实以8只居首，包括嘉实优质、嘉实研究精选、嘉实服务、嘉实主题、嘉实增长、嘉实泰和以及嘉实多元收益A/B在内的8只基金荣膺五星基金。其次为富国（6只），再者为华夏（5只）。

嘉实不仅过去三年五星闪耀，据银河证券数据统计，截至今年6月21日，过去一年嘉实旗下有高达11只基金获评五星基金，过去两年有10只，可谓星光灿烂。可见，基金业绩的持续优秀应归因于其在不同历史阶段的稳健表现。中短期的给力表现也为基金经理奠定了基础。（孙晓霞）

招商基金四债基合计分红1.35亿

近日，招商基金旗下安泰债券A/B、产业债、安心收益以及信用添利基金发布分红公告，四只债基合计分红达1.35亿。

其中，招商安心收益每10份派现0.8元，分红派现比例之高处于市场前列；安泰债券A/B、信用添利为本年度第二次分红。今年以来招商信用添利的累计分红额已达0.932亿，安泰债券A累计分红额亦达到0.847亿。本次分红除招商信用添利基金之外，其他3只债基的权益登记日与除息日为6月29日，红利发放日为7月2日。

据银河证券基金研究中心统计，截至6月22日，招商信用添利最近一年的业绩为14.18%，在33只封闭债券基金中排名第一。从长期业绩来看，招商安心收益过去三年的净值增长率为23.48%，在一级债基中排名第六；招商安泰债券A、招商安泰债券B过去三年的净值增长率分别为21.18%、19.64%，在长期标准债券基金中排名第一和第二。（方丽）

富国基金成立业内首家环保公益基金会

基金业第一家以“环保”为主题的公益基金会——上海富国环保公益基金会日前正式获准成立。该基金会由富国基金发起成立，初始启动资金200万元，上海环保局任业务主管单位，倡导“生活做减法”的环保理念，致力于资助环保低碳活动，支持各类环保事业及其他公益项目。

据悉，上海富国环保公益基金会的首期环保活动以“低碳走进陆家嘴”为主题，与仲量联行联合主办。其中，首场落地活动6月27日在陆家嘴写字楼举办一系列环保主题公益活动。同时，上海富国环保公益基金会官方微博也正式上线。（张哲）

纽银稳健双利债基首募14.61亿

纽银梅隆西部基金昨日公告称，纽银稳健双利债券型基金6月26日正式成立，首发募集14.61亿元，募集有效认购总户数为7391户，其中公司员工认购的基金份额为7.95万份，占基金总份额比例为0.0054%。（吴昊）

新基金建仓谨慎 金鹰中证500空仓上市

证券时报记者 朱景锋

6月以来股市破位下跌令新基金建仓谨慎，多数基金成立后维持在1元面值，面对股市的短期波动，一些交易型基金甚至选择空仓上市。

据金鹰基金今日发布的金鹰中证500指数分级基金之金鹰500A和金鹰500B上市公告书显示，该基金即将于7月3日在深交所上市，据悉，该基金于6月5日成立，一个月便快速上市交易。不过，与其快速上市的节奏形成鲜明对比，该基金成立后的建仓速度可谓缓慢，截至6月26日，该基金持有的股票仓位为零，也就是说，自成立至本周二，该基金还没有开始买入股票，这次将空仓上市。

实际上，自该基金成立至今，

大盘一直处于破位下跌态势中，金鹰中证500指数分级基金空仓上市也比较顺其自然。不过，该基金并没有把募集的3.93亿元资金闲置，该基金有73.65%的资产买入返售金融资产，另有8.89%的资产投资企业债券。作为一只以跟踪中证500指数为目标的分级基金，这样的不务正业显然是权宜之计。在六个月建仓期满之前，该基金必须买入中证500指数成分股。

由于5月份以来股市大幅下挫，新成立的基金大多采取了缓慢建仓甚至不建仓的策略以应对股市的短期风险释放。证券时报记者发现，在4月和5月成立的新偏股基金多数采取谨慎建仓策略，自5月8日至6月26日上证指数累计跌幅达9.38%，4月成立的农银消费和鹏华价值精选区间

单位净值不跌反涨0.51%和0.40%，当月成立的富安达策略和工银量化单位净值也仅分别下跌了1.56%和3%。显示这些基金整体仓位依然很

轻，建仓动作缓慢。6月以来沪深300指数跌幅达到7%，但5月份成立的新偏股基金目前净值多数在1元发售面值附近，如5月下旬成立

的平安先锋、金鹰核心资源和华商主题等基金有多周单位净值都维持在1元，显然多数新基金的基金经理仍在等待更好的建仓时机。

难觅B类投资人 分级债基想发难卖

证券时报记者 邵尚楠

想在基金产品线上布局分级基金的公司正感受到寻找机构客户的压力。日前，一家小规模基金公司正为旗下一只分级基金寻找高风险级别客户，如果不能寻找到一定数量的B类客户，这只基金的未来发展将会比较尴尬。

事实上，这并不是一家基金公司的个案。据上海一家基金公司产品设计人员介绍，每一家计划发展

分级基金产品的公司都会经历前期的寻找B类份额投资人的过程。A类份额和B类份额是按比例进行销售，如果想A类份额规模能够达到理想规模，必须事先寻找相对应的B类机构客户。”

现实情况是，分级基金A类份额一直是市场关注的对象，这类约定收益产品在银行渠道拥有特定的客户群，这更给B类规模带来巨大压力。北京一家基金公司营销总监透露，由于无法寻找到合适规模的B类投资

人，公司不得已调整了发行计划，减少了A类份额发行预期。

据了解，分级基金从2009年开始快速增长。到现在为止，产品数量已有42只，挂牌数量73个，场内资产规模有400亿元左右。对于暂时没有分级基金的基金公司而言，下一步公司产品线布局则瞄上了这类产品。前述基金公司市场部人员表示，怎样寻找到更多的B类客户已经成为这只产品发行前期的棘手工作。

观点 | Point

财通基金曹丽娟：债市有望延续牛市

今年上半年债券基金整体表现出色。数据显示，截至6月18日，统计在内的220只债基今年以来平均涨幅为5.86%，仅一只二级债基小幅下跌。正在发行的财通多策略稳健增长债基拟任基金经理曹丽娟表示，持续回落的宏观经济形势和宽松的货币政策为债券投资创造条件，债券市场牛市有望延续，目前正是投资债基好时机。

曹丽娟认为，国内经济可能推迟到今年三季度见底，目前经济还在筑底过程中，由于国内生产总值(GDP)增速与国债价格负相关，在未来GDP增长放缓的背景下国债价格将上升。

曹丽娟认为，债券市场上半年走好的一个主要原因就是资金面宽松。去年以来央行已多次使用逆回购及3次下调存款准备金率来释放银行间流动性，每降准50个基点可在银行间释放近3000亿资金，这将推动债券价格上涨。从M2货币供应量、外汇占款和信贷数据方面分析，不排除下半年还有1次降息、2次下调存款准备金率和多次使用逆回购的可能性。

目前曹丽娟看好低估值、久期适中的债券品种。现在城投债收益率较高，一些价格低估的三年期AA+城投债具有投资价值。国内低评级信用债违约可能性较小，信用风险不大；可转债总体处于折价中，兼具债性和股性。5月底推出的可转债质押会进一步推动可转债价格上涨。”曹丽娟表示。（吴昊）

上半年十大牛股 19只基金踩中3只

证券时报记者 陈春雨

2012年上半年即将收官，沪指1月1日从2212点起步，截至昨日又止步2216点。据Wind统计显示，尽管大盘回到年初起点，仍有1397只个股在上半年取得正收益，其中19只基金从去年年底起捕捉到十大牛股中的3只。

今年年初，在政策放松的预期下大盘曾一度反弹超过300点，为上半年个股取得正收益打下基础。截至昨日，海润光伏、国海证券、浙江东日三大牛股涨幅分别为192.93%、178.29%和165.93%。

据去年年报和今年一季报显示，连续两个季度选中前三甲的只有一只基金。融通行业景气自去年三季度起，就提前布局国海证券，当时持有149.99万股，年末时减持至90万股，今年一季度仍持有90万股，为公司第九大流通股股东，此外，融通基金旗下一只基金专户战略1号资产管理计划也在今年一季度入主国海证券，持股135万股。

除上述3只牛股外，维维股份、东宝生物、永生投资、零七股份、ST昌九、包钢稀土、中华岩土也进入了前十大牛股，而基



基金持有上半年牛股

证券简称	涨跌幅%	持股基金数 (2011年报)	持股基金数 (2012—一季度)	连续两个季度 持股基金数
海润光伏	192.9372			
国海证券	178.2973	5	2	1
浙江东日	165.9389	1	1	
维维股份	145.2617	3	1	1
东宝生物	142.7135			
永生投资	133.9461	1		
零七股份	123.1003	1		
ST昌九	118.3142			
包钢稀土	114.3442	81	40	17
中化岩土	113.0328	1		
ST宝龙	110.4513			
酒鬼酒	107.5287	39	15	10

陈春雨/制表 张常春/制图

金抓住了其中两只：维维股份和包钢稀土。

金鹰成分股优选基金从去年年底起持有维维股份500万股，一季度保持不变。而从个股上看，包钢稀土是基金的乐土，去年年底有81只基金持有，一季报披露有40只基金持有，连续两个季度坚守的

基金共有17只，剔除指数型基金后有8只。其中国投瑞银创新动力、东吴价值成长在一季度都进行了加仓，持股数都在200万股以上，而长盛、泰信、天治、东吴、民生加银等公司旗下基金也成功布局了这只牛股。

值得一提的是，截至昨日，上半年共有12只个股涨幅翻倍，ST

宝龙和酒鬼酒紧随前十大牛股之后，涨幅分别为110.45%和107.52%。上半年基金持有ST个股明显减少，12只翻倍股中两只ST股都没有基金身影，而长盛基金旗下3只产品和国投瑞银旗下两只基金都精准捕捉到酒鬼酒这只牛股，与其他5只基金一起，从去年年底潜伏至一季度。

二线白酒更受青睐 酒鬼酒持仓基金浮盈近5亿

证券时报记者 姚波

昨日，酒鬼酒股价再创历史新高，持仓基金一季度以来获益近5亿元。基金表示，经济企稳后看好二线白酒走势，不会轻易调仓。

昨日，酒鬼酒涨幅8.62%，报收48.79元，盘中49.21元再创年内高点，持仓基金获益不菲。据酒鬼酒基金一季报持仓，长盛同德主题增长、泰达宏利市值优选、国投瑞银创新动力、信达澳银领先增长、

广发聚瑞和普天收益基金合计持有2216万股，占总股本6.82%。截至昨日，酒鬼酒一季度来累计涨幅738.2%，持仓基金因此浮盈459亿元。

白酒股今年呈现出明显的结构化行情，二线白酒领涨。申万白酒行业分类13只白酒股中，以酒鬼酒为代表的二线白酒走势一路上扬，截至昨日，酒鬼酒今年以来上涨107.53%，列居白酒涨幅第一。沱牌舍得、金种子酒、伊力特等涨幅分别为92.36%、58.57%和

54.71%，数只个股近期均创历史新高。五粮液、泸州老窖等一线白酒反而呈现震荡格局。

从二线白酒整体持仓来看，大基金公司居前。以沱牌舍得为例，博时精选招商盛世成长、广发稳健增长、广发聚瑞股票、华商盛世成长、华商策略精选及汇添富均衡增长基金占据其前十大流通股股东中的6席。其中，广发旗下基金持股最多，2只基金合计持仓1200余万股，市值超4亿元。对金种子酒、伊力特、老白干酒等持股最多的

基金公司分别为广发、博时和易方达。不过，涨幅第一的酒鬼酒以中小基金公司持仓居多。

基金“好酒”和今年宏观环境密切相关。有基金公司相关人士表示，经济企稳前，看好白酒股防御性强，具有较强的抗周期特性。在今年经济形势下，基金公司仍以“压仓货”持有白酒股，经济企稳前不会轻易调仓。前期高端白酒量价下调，只对部分一线白酒有影响，从市场表现可看出二线白酒股走势仍然坚挺。

七匹狼定增暴露26只基金二季度遭遇净赎回

证券时报记者 余子君

近期七匹狼定向增发受7家基金公司热捧，使得其中27只偏股基金二季度以来的份额变动提前曝光。虽然二季度以来，27只偏股基金普遍跑赢大盘，但因民落袋为安心态较重，净赎回依然是主基调。

截至证券时报记者发稿，国泰、上投摩根、易方达、海富通和鹏华5家基金公司旗下27只偏股基金今日公布了其参与定向增发的明细。据业内人士介绍，如果以某

只基金公告日持有定向增发股票的账面价值除以其占资产净值比例再除以公告截止日期基金的最新净值，即可算出该基金在参与定向增发当日的份额。

测算数据显示，与一季度末份额相比，二季度以来上述27只偏股基金大多遭遇净赎回。截至6月26日，二季度以来，上述27只偏股基金中，仅上投摩根行业轮动股票基金出现净申购，其余26只偏股基金均出现了不同程度净赎回。具体看来，海富通领先成长、上投摩根内需动力、上投

摩根双核平衡、易方达积极成长和海富通精选二季度以来赎回比例最高，均超过10%，分别为29.36%、14.48%、12.7%、12.6%和10.76%。值得注意的是，虽然遭遇净赎回，但上述基金二季度以来业绩表现良好，数据显示，截至6月26日，27只偏股基金的平均净值增长率（按规模加权平均）为2.9%，而同期上证指数跌幅为1.8%，可见民落袋为安心态较为严重。

不过与上述5只基金遭遇较大赎回不同的是，也有部分基金赎回比例较小，甚至净申购。数据显示，上投

摩根行业轮动是27只偏股基金中唯一出现净申购的基金，截至6月26日，该基金的份额为15.81亿份，较一季度末14.12亿份增长11.97%。而国泰金鹏蓝筹价值、易方达策略成长、易方达科讯、上投摩根中国优势的赎回比例则控制在1%以内。

基金业内人士表示，在弱势环境下，基民的投资神经往往比较紧张，一旦有盈利，落袋为安的心态就比较重。而历史经验也表明，不少基民有不愿亏损出局的心态，赚钱的基金往往比亏损较大的基金更容易被赎回。

光大保德信于进杰：下半年早周期行业值得关注

今年以来，市场出现明显行业轮动现象。光大保德信行业轮动基金经理于进杰认为，谈到板块或行业轮动，非常重要的一点是进行“周期定位”。

首先是对经济所处周期阶段的判断，其次也要对货币周期、政策周期进行判断，另外还需要对市场交易特征有所把握。经济好转的时候，首先能够观察到可选消费的销量开始回升，如房地产和汽车行业；同时能够观察到大宗商品价格回升，然后才能观察到钢铁、化工等中游行业，最后是电力等行业兴起，而医药生物、食品饮料等行业的波动则相对较弱。

对于2012年下半年的行业配置操作，于进杰表示，经济快速下行将催化政策调整，三季度应充分关注政策调整所带来的相关行业投资机会。市场方面可再次憧憬经济短周期复苏，一些早周期性行业