

鹏华创新产品抢先布局 全球私募股权基金获批

记者从相关渠道了解到，鹏华全球私募股权基金上周获批，这将是国内第一只投资全球上市私募股权的公募基金。一向在产品创新上领先布局的鹏华基金，继去年成功发行鹏华美国房地产基金之后，又将投资视野转向了全球上市私募股权投资领域。

据了解，鹏华全球上市私募股权基金将投资在全球主要交易所上市交易的PE相关证券，通过公募基金的组织方式，为国内投资者提供了一款间接参与境外私募股权投资的金融产品。

朱景峰)

银华纯债信用主题债基 今日起发行

据悉，以信用债为主要投资标的的银华纯债信用债券基金（LOF）今日开始发售，投资者可通过工行等银行、指定券商以及银华基金网上交易平台进行认购。

银华纯债信用基金是一只真正意义上的纯债基金，以信用债为主要投资对象。拟任基金经理于海颖从事固定收益投资研究工作多年，具有丰富的投资管理经验。

贾壮）

东吴首只保本基金 7月11日正式发行

受债市“慢牛”行情影响，近期保本基金掀起了一波发行小高潮。7月11日起，又一只保本基金东吴保本混合型基金正式发行，注重本金安全的投资者可以通过各大银行、券商及东吴基金直销平台进行认购。

据介绍，东吴保本基金是东吴旗下第一只保本基金，通过CPPI策略及量化投资模型双重投资策略，在提供本金保护的同时为投资者博取相对较高收益。

海秦）

财通多策略稳健增长债基 11日结束募集

随着债市持续走牛，投资理财的“天下”也逐渐偏向债市。据悉，将于7月11日结束募集的财通多策略稳健增长债基运用动态CPPI策略护本，以及每季强制分红的特色，成为近期理财市场发售的焦点。投资者目前仍可通过工商银行、财通证券等代销渠道以及财通基金直销渠道进行认购。

海秦）

南方避险明日结束开放 一周已卖20亿

记者获悉，正在开放申购期南方避险增值基金受到投资者追捧，一周左右时间获得申购约20亿元。明日是该基金本次开放最后一个申购日，开放期结束后南方避险将进入新的封闭保本周期。投资者今明两天仍可在各大银行和券商处申购。据悉，南方避险成立于2003年6月，截至2012年5月31日，累计净值增长率为267.94%，大幅超越业绩基准及3年定存收益率。

方丽）

富国三债基集体分红

公告显示，富国产业债、富国天利债券均以6月30日为基准日，每10份基金份额分别派发0.15元和0.1元；封闭式债基富国新天锋以6月18日为基准日，每10份派发0.06元。场外份额将于7月6日发放现金红利，场内份额则于7月9日发放。

分红能力显示了良好的盈利水平。富国新天锋于5月7日成立，刚满两个月就实现分红。截至6月29日，富国新天锋成立两月来净值收益率已达2.90%。富国产业债今年上半年富国产业债净值收益率达7.93%，在同类产品中排名第一。

张哲）

融通债券基金分红

融通基金今日公告，融通债券基金将进行今年第二次分红，每10份基金份额分红0.1元，分红权益登记日、除息日均为7月11日。Wind数据显示，截至6月30日，融通债券A/B今年以来收益率为7.32%，在纯债型基金中位居第二；自2012年2月20日实施份额分类以来，融通债券C收益率达6.58%，超越同类基金平均水平。

据悉，今年二季度以来，融通旗下已有融通四季添利、融通创业板指数等基金进行了分红。

方丽）

上半年新基金首募2425亿 同比增加四成

上半年募集成绩的取得得益于几只创新产品的贡献，而在百亿元规模新基金的光环之外，还有大量“迷你”新基金。据统计，上半年成立的新基金中，首发规模低于5亿元的多达42只，占新基金总数的三成以上。

证券时报记者 刘明

在创新产品风潮引领下，今年上半年新基金发行规模扭转了近几年连续下滑的态势，上半年共有111只新基金成立，首发募资共计2425亿元，较去年同期的1746亿元增长39%；今年上半年平均单只新基金募资21.85亿元，也较去年同期的16.47亿元增长超过30%。

Wind资讯显示，今年上半年共有111只新基金成立，首发规模达到2424.92亿元，平均单只新基金募集21.85亿份；而去年同期有106只新基金首发规模飙升。

基金成立，首发募集规模为1746.24亿元，平均募资16.47亿元。无论是总规模还是平均首募规模，今年都有了大幅提高。而自2009年以来，单只新基金首募规模一路下滑，至去年全年跌至13.09亿元，今年上半年终于实现反转。

首发规模的增长，与上半年几只创新产品发出大规模密不可分。今年四月份，沪深300交易型开放式指数基金（ETF）、短期理财基金先后上市，在冰冷的发行市场上投下了几颗重磅热弹，新基金首发规模飙升。

月初，华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF先后成立，首发规模分别为329.69亿元和193.33亿元，多年未见的逾300亿元新基金重现江湖。此后，汇添富、华安旗下多只短期理财基金也发出百亿元以上规模。其中，汇添富理财30天、华安月鑫的首发规模分别为244.42亿元、182.22亿元。对比而言，今年一季度仅有42只新基金成立，首发募资仍然非常困难。在几只百亿元规模新基金的光环之外，更多的是大量“迷你”新基

金。据统计，上半年成立的新基金中，首发规模低于5亿元的多达42只，占新基金总数的三成以上，其中不乏排名前十的大基金公司旗下产品。值得注意的是，多数新基金发行的冰冷并未阻挡基金公司发行的热情，今年以来共有百余只新基金上柜发行，目前在售的新基金数仍有20只之多。

今年上半年首发规模前十新基金一览

基金简称	成立日期	首发规模(亿元)
华泰柏瑞沪深300ETF	2012-05-04	329.69
汇添富理财30天	2012-05-09	244.42
嘉实沪深300ETF	2012-05-07	193.33
华安月月鑫短期理财	2012-05-09	182.22
汇添富理财60天	2012-06-12	160.58
易方达纯债	2012-05-03	84.01
华安季季鑫短期理财	2012-05-23	55.27
华安双月鑫短期理财	2012-06-14	55.27
建信转债增强	2012-05-29	52.80
民生加银信用双利	2012-04-25	50.29

刘明/制表 翟超/制图

华泰柏瑞成国内最大 ETF管理商

年中十大ETF基金管理人榜单出炉，华泰柏瑞成为国内最大ETF管理商。据Wind统计，截至6月30日，华泰柏瑞以255.67亿元的ETF管理规模位列基金公司榜首。

据悉，截至6月30日，共有23家基金公司发行了共43只ETF。华泰柏瑞、华夏、易方达作为前三大ETF管理商管理的ETF规模合计约721.66亿元，占ETF总规模的60.12%。

程俊琳）

申万菱信固定收益产品 三年超额收益跻身前五

海通证券数据显示，截至6月29日，过去三年主动股票型基金平均净值增长率为-7.64%，而纯债基金和偏债基金平均净值增长率分别为15.04%和9.57%。纳入统计的52家基金公司固定收益类基金平均超额收益率为4.88%，排名前五位的分别为易方达、中银、国联安、南方、申万菱信。

申万菱信固定收益类基金以14.37%超额收益率，位列固定收益类基金超额收益排行榜第五位。

程俊琳）

民生加银 整体业绩排名第六

基金中考成绩揭晓，民生加银捷报频传。据银河证券统计，民生加银上半年股票投资收益为8.3%，在64家基金公司中排名第六，旗下民生景气、民生稳健半年回报率均超过10%。另据海通证券排名显示，民生景气半年净值增长率为15.04%，民生加银上半年净值增长率为15.28%，跻身302只股基业绩排行榜前十。

李洁）

弱市基金热衷周期底部个股定增

今年以来18家基金公司投入110亿参与19家上市公司增发

证券时报记者 姚波

弱市参与增发向来是机构投资者博取高收益的手段之一，进入7月仅一周，基金即已投入16.84亿元参与定向增发。实力雄厚的大型基金公司成主力，易方达投入20.22亿元参与了6家公司的定向增发，嘉实、鹏华、博时、华夏、广发、南方等大公司的投入额度也都在7亿至10亿元之间。

数据显示，7月刚过一周，公告定向增发的个股已达8只，相当于6月份整月的定增数量。具体来看，易方达9.38亿元参与了广州控股、烽火通信和华电国际的定增；鹏华

基金合计投入2.5亿元参与了上述3只股票的增发股份认购。据证券时报记者统计，截至7月8日，今年以来共计18家基金公司投入110亿元资金参与19家上市公司增发。实力雄厚的大型基金公司成主力，易方达投入20.22亿元参与了6家公司的定向增发，嘉实、鹏华、博时、华夏、广发、南方等大公司的投入额度也都在7亿至10亿元之间。

从个股认购情况来看，部分行业景气处于底部、增发折扣高、

未来溢价潜力大的增发个股受到基金热捧。据Wind资讯统计，基金参与的19家定增上市公司中，公用事业、交运设备、电子、化工等最受青睐。烽火通信、华电国际、久联发展和广州控股分获基金共计2.42亿、7.21亿、0.79亿和9.27亿认购，内蒙华电更获得19.01亿的高额认购。中国南车、宗申动力、福田汽车的认购额度也分别达到14.2亿、2.9亿和3.71亿。

相对而言，对于建筑建材、信息服务、金融服务等定增个股，基金

没有表现出太多热情，今年增发的水泥、路桥隧道建设、传媒文化及大部分金融板块公司，并无基金现身。深圳某基金公司投研人员表示，周期底部个股获得了定增折扣价格和系统底部的双重保险，盈利概率较高。不过其他一些行业个股，如果选股较好，经过一年锁定期仍然会有溢价收益。对于银行等金融板块增发基金参与不多，但券商股宏源证券增发基金认购超10亿，工银瑞信申购达到了8.17亿，创下年内单笔认购最高额度。

超过行业平均水平。2011年全行业

份额缩水2000多亿份，宝盈基金公司管理份额逆势增长了近10亿份，增幅达8.37%。今年上半年宝盈基金规模继续增长，总份额增加了22.1亿份至150亿份，份额增幅17%，超过行业平均增速；今年中期总净值规模增加了21.91亿元至近98亿元，增幅达到22%，超过同期行业平均11%的净值涨幅。

此外，在业绩大幅改善的同时，宝盈基金近一年半规模增幅也

成分股的成长性是标普500指数的2倍甚至更高，以2012年预期盈利来看，市盈率分别下降到13.5倍和12.5倍左右。

以截至今年5月底的数据来计算，过去3年纳斯达克100指数的年化收益率为18.89%，明显高于同期标普500指数12.23%的年化收益率。从盈利增长来看，从2009年初到2011年底3年间纳斯达克100指数成分股盈利增长82.92%，而标普500指数只增长了53.28%，如果以5年为周期统计，两者的差异更大，分别为174.29%和9.75%，标普500指数公司的盈利受全球金融危机很大影响而5年增长速度低于3年增长速度。

邱炜认为，在欧债危机和全球经济不稳定背景下，真正的高成长科技股是受传统经济增长乏力影响最小的行业之一，美国纳斯达克100成分股不仅是美国也是全球科技股中的佼佼者，全球最大的中文搜索引擎百度公司是该指数前20大成分股之一。

C15

针对员工网上发帖质疑，宝盈基金公司回应： 换帅以来公司业绩显著改善 规模逆势增长

证券时报记者 刘宇辉

近期，有以“宝盈基金员工”名义在网上发帖曝光公司内部管理问题，对此，宝盈基金在接受记者采访时称，产品业绩是衡量基金公司管理水平的标准，宝盈基金2010年底更换总经理以来的一年半时间里，公司旗下基金业绩大幅改善，规模逆势增长。

据天相投顾的统计显示，2008年到2010年的3年时间里，宝盈基金旗下偏股产品平均跌幅超过38%，而57家基金公司偏股基金平均跌幅为14.69%，排名倒数第二。2011年以来，宝盈基金业绩大幅回升。据海通证券统计显示，去年宝盈基金旗下权益类基金绝对收益得分在60家基金公司中排名第十四位，进入前

四分之一。

今年上半年，宝盈基金旗下偏股基金业绩延续了去年的稳健表现，总体取得正收益。据海通证券发布的基金公司业绩排名显示，上半年宝盈基金旗下权益类产品超额收益率在64家基金公司中位居第三十五名。

此外，在业绩大幅改善的同时，

宝盈基金今日公告，融通债券基金将进行今年第二次分红，每10份基金份额分红0.1元，分红权益登记日、除息日均为7月11日。Wind数据显示，截至6月30日，融通债券A/B今年以来收益率为7.32%，在纯债型基金中位居第二；自2012年2月20日实施份额分类以来，融通债券C收益率达6.58%，超越同类基金平均水平。

据悉，今年二季度以来，融通旗下已有融通四季添利、融通创业板指数等基金进行了分红。

寻找逆周期业绩增长股

广发亚太精选基金经理丁靓表示，今年上半年亚太股市整体投资环境并不好，到5月初时香港股市还有15%以上的涨幅，但后来连续下跌，H股指数上半年下跌近4%。在这种环境下，广发亚太精选通过自下而上主动选股获得超额收益，特别是寻找到了一些逆经济周期而业绩增长

的股票。

今年无论是欧洲的还是中国的宏观经济环境都不好，大宗商品和周期性行业很难有好的表现，在这种情况下消费股整体表现可期，特别是其中的必须消费品行业。”丁靓透露，上半年必须消费品各个行业中，广发亚太精选把握住了生活用纸生产行业、方便食品行业等子行业的投资机会。

丁靓分析，在经济周期略向下走的情况下，大宗商品出现大幅下跌，木浆原料的价格也出现下跌，在这种情况下，品牌生活用纸生产商的原材料成本大幅下降，而所生产的纸品价格下降并不明显并且消费量稳定，带动了这类上市公司的业绩逆经济周期出现较高速度的增长；方便食品行业的一些企业也受到包装材料和农产品价格下降的正面影响，盈利和股价出现一定幅度的上涨。

此外，丁靓还特别看好环保行业，在一些环保股上投资较多而受益相关股票价格的上涨。

作为一只投资亚太市场的QDII基金，广发亚太精选不仅精选香港股市的股票，而且在美国股市投资上也有所斩获。丁靓表示，在全球大的经济体中，美国经济的环境相对好些，既有经济的复苏，又有美元升值预期带来的资本流入，带动了美国股市上半年的上涨，广发亚太精选所重点投资的IBM、富国银行等股票今年上半年取得了不错的正回报。

展望下半年亚太股市和广发亚太精选的投资，丁靓认为，下半年经济数据仍不乐观，不过投资者已有预期，且部分行业下半年可能实现环比业绩增长，有利于香港中资股表现。广发亚太精选将继续主要投资于大消费、科技和环保等行业。

美国科技股成长性高

广发纳斯达克100指数拟任基金经理邱炜目前还管理着广发全球农业指数基金，该基金是今年上半年非美指数QDII中收益率最高的，达到了4.36%，截至7月3日今年以来上涨幅度为5.89%。

我们选定纳斯达克100指数，看中的就是高成长性所带来的业绩优势，2012年上半年就得到充分体现，半年就超越标普500指数5个百分点以上！”邱炜表示。

邱炜认为，该指数今年以来的优异表现一方面是由于美国股市整体表现较好，另一方面纳斯达克100所代表的美国科技股基本未受欧债危机影响，持续出现业绩高成长所带动的。

据悉，纳斯达克100指数第一权重股为苹果公司，目前占比约19%，上市以来到2011年年底已上涨了150倍以上。苹果公司是近期业绩高成长科技股的代表，成为全球市值最大上市公司后，却依然保持着营业收入和利润的高增长，即将推出的电视产品有望打开另一片大市场。”邱炜对苹果公司发展前景持乐观态度。

邱炜认为，投资要把成长性和估值水平综合来看，纳斯达克100指数尽管一直比标普500指数的市盈率高，按照去年盈利计算，2012年6月底两者的市盈率分别为15.8倍和13.5倍，但纳斯达克100指数