

南方理财14天债券基金 首日销售近40亿

短期理财基金产品再次受到市场热捧。继华安、汇添富两家基金公司推出的短期理财产品受到市场热烈追捧后，证券时报记者从渠道最新获悉，首只千亿元级规模基金公司推出的短期理财产品——南方理财14天债券基金昨日发行首日就募集到近40亿资金，延续了短期理财产品的销售热度。

业内人士表示，短期理财产品兼具低风险和流动性强的特点，是老百姓打理闲钱的良好投资渠道，他预计，凭借南方基金多年来在固定收益领域积累的品牌效应，该基金很可能在5天的发行期内突破百亿规模。 (杜志鑫)

财通基金试水商品期货专户 首只产品提前结束募集

证券时报记者获悉，财通基金的首只商品期货产品于8月3日提前结束募集，共募集7969.8万。次新基金公司发展专户业务已成为市场亮点，这已是财通基金第五只专户产品。

于7月26日开始募集的这只产品在财通证券等主要销售渠道受到热捧，该产品计划发行8000万，仅发行了7个工作日就提前结束募集。限量的原因在于，这是一款具有套利对冲特点的商品期货产品，适当的规模利于操作。该产品由财通基金与永安期货合作。 (张哲)

中国首家指数研究专业网站昨日上线

昨日，中国第一个指数研究专业网站——易方达指数基金网上线，对喜好指数化投资的人来说这是一个专业、权威、全面的自助研究工具。易方达指数基金网由易方达指数投资研发中心推出，是一个具有独立研究性质的专业网站，填补了国内在指数基金领域长期缺乏统一资讯平台的空白。

据悉，易方达指数基金网秉承“投资·大道至简”的指数化投资理念，为投资者提供“一站式指数基金信息资讯服务”，涵盖中国指数基金数据中心、指数类新闻资讯、专业研究与统计数据、基础知识与交易所规则解读、深度指数分析比较工具等领域。 (杨磊)

嘉实超短债基金 年内第七次分红

嘉实基金今日公告，嘉实超短债将于8月9日实施分红，每10份基金分红0.034元。此次分红的权益登记日和除息日均为8月9日，现金红利发放日为8月10日。今年该基金前6次分红分别为每10份分红0.029元、0.028元、0.029元、0.029元、0.027元、0.033元。嘉实超短债成立于2006年4月，目前规模21.01亿元，今年以来收益率2.67%。 (姚波)

泰信旗下两基金 变更基金经理

泰信基金今日公告称，兼任泰信发展主题及双息双利的基金经理侯燕琳，因个人原因于8月7日离职，管理泰信发展主题的刘毅及双息双利的何俊春均未变动。资料显示，泰信发展主题今年以来净值增长率为0.65%，泰信双息双利为3.47%。 (姚波)

到期折算隐含投资机遇 双禧A年化收益率或超10%

市场在3年低位徘徊，包括国联安双禧A在内的分级基金稳健类份额出现逆势上扬。8月2日收盘，双禧A上涨1.15%，收报0.968元。分析人士指出，股市依然保持震荡格局，收益确定性较强的分级基金稳健类份额成为低风险偏好资金的选择。特别是在到期折算机制的作用下，现在介入双禧A至2013年4月折算日，隐含年化收益率有望超10%。 (张哲)

华商基金举行“金海螺杯”公益运动会

8月5日，近30名分别来自燕京小天鹅公益小学的同学和华商基金部分客户子女欢聚一堂，在首都体育馆进行“金海螺杯”趣味运动会，一场别开生面的运动会，不但让孩子感受到运动之美，同时也为奥运赛场拼搏的运动健儿送去祝福。华商基金相关负责人表示，华商基金自成立以来，在大力发展自身经营业务的同时，积极践行社会公民的职责，参与各项社会公益事业。 (隗水)

分级基金今年来交易量过千亿 逼近去年全年

证券时报记者 程俊琳

分级基金迅速扩容，成为目前资本市场中一个交易活跃的品种。截至8月3日的数据统计显示，今年以来分级基金交易量已达到1240亿元，逼近去年全年总和。

数据统计显示，2011年，分级基金成交金额1300多亿元，占交易所所有上市交易基金总成交金额的40%左右，其中以股票型分级基金B类份额交易最为活跃，

年日均换手率达到了5%，远远超过了交易型开放式指数基金(ETF)换手率，平均每只股票型分级基金的平均成交金额为11.65亿元，高于创业板和中小板。

今年以来，分级基金的活跃性再度提升。截至上周五，今年以来分级基金交易量已达1240亿元，迅速赶超去年全年交易量。在急剧下跌的市场中，分级基金更是活跃品种，本周结束之后，交易量持平去年全年没有太大悬念。”一位基金分析师表示。

值得注意的是，不同分级基金之间活跃度又呈现较大差别。银华鑫利、银华锐进、申万进取等分级基金交易量大，换手率高。数据统计显示，截至上周五，这些分级基金的交易量分别为265.34亿元、254.6亿元和99.67亿元，与此对应的是1635.61%、730.23%和1086.61%的换手率。

事实上，分级基金交易活跃离不开这类基金的迅速发展。自2007年首只分级基金上市以来，国内分级基金发展迅速，截至目前，产品数量已

有46只，其中指数型分级产品发展较快，已成为股票类分级基金产品的主流趋势。

业内人士分析认为，分级基金交易活跃，主要与投资者对该类产品的认知度提升有关，今年分级基金交易活跃主要集中在分级指数基金中，这也与产品设计有非常高的关联。诺德基金市场副总监罗凯认为，目前主流的分级指数基金，A端约定收益率一般在6%-6.5%左右，二级市场交易一般为折价交易，投资者直接从二级市场折价购买后，实际年化收益率基

本在7%以上。

不仅如此，随着股市持续下跌，很多分级指数基金B端下跌后净值走低，杠杆不断攀升，可以达到3~4倍杠杆，这对部分短线抢反弹的客户非常有吸引力。一旦买入该类份额，市场反弹后收益非常可观，但反之亦然，所以风险也非常高。分级指数基金的A、B两类份额都有着非常强的特性，吸引着不同类型的客户，所以今年以来随着投资者越来越了解这类产品，交易量自然增加迅猛。”

基金重仓进驻3只创业板次新股

华灿光电、远方光电、聚飞光电成基金二季度新宠

证券时报记者 刘明

3只创业板新股，同时也是3只光电股，华灿光电、远方光电、聚飞光电二季度成为了基金的新宠。随着上市公司半年报的陆续披露，基金投资创业板公司的路径也逐渐清晰。

据统计，在今年上市的创业板新股中，华灿光电、远方光电、聚飞光电近日先后披露半年报，二季度均有基金大量增持，这3只次新股的上市日期分别为6月1日、3月29日、3月19日。

华灿光电首度发布的半年报显示，前10大流通股股东中，基金银丰、中邮核心成长、中邮核心优选位列前3席，分别持股266.97万

股、221.86万股、214.46万股；此外，工银瑞信信用添利等6只基金位列其中，基金在前10大中占据9席。基金合计持股1484.32万股，约占该公司流通股本5000万股的30%。从华灿光电发行时的网下配售公告可以看出，其中部分位居前10大的基金在发行时即获配，如基金银丰获配100万股，这意味着在获配后基金银丰还在二级市场上继续增持了华灿光电。

远方光电是今年第一家公布半年报10送10的公司，7月初即发布了高送转公告。近日披露的半年报显示，前10大流通股股东中，招商核心价值、中欧新趋势、兴全趋势投资等9只基金占据前9大席位，持股数合计为459.99万股，

占该公司流通股本1500万股的逾30%。而在一季度末，远方光电前10大流通股股东中，基金持股数不到40万股。

此外，聚飞光电二季度也有基金进驻。聚飞光电半年报显示，前10大流通股股东中，除万家添利分级、工银瑞信信用添利等3只在发行时获配的基金外，银河行业优选为新进前10大的基金，持股数为80万股。

虽然受到了基金大幅增持，但3家公司上半年并没有明显靓丽的业绩。华灿光电上半年净利润3709万元，同比下滑39.04%；远方光电上半年净利润也是3709万元，同比小幅增长9.82%；聚飞光电上半年净利润4565万元，同比小幅增长10.91%。

债券基金结构性调仓 减持低等级信用债增持可转债

证券时报记者 杜志鑫

证券时报记者从基金公司获悉，债券市场经历过过去3个季度的上涨，现在已进入了相对敏感的位置，部分债券基金经理正在进行调仓换债，主要方向是减持国债和二季度涨幅较大的低等级信用债，增持可转债和高等级信用债。

深圳一家基金公司的固定收益人士表示，今年低等级信用债和城投债涨幅居前，随着价格上涨，收益率下行也比较厉害，再加上这些低等级信用债仍然存在信用风险，因此，他们已卖出了部分低等级信用债和城投债兑现收益。

统计数据显示，截至7月31日，今年信用债中09泛海债上涨6.79%，11国脉债上涨4.26%，09复地债上涨5.98%，城投债中08铁岭债上涨3.72%，08长兴债上涨3.45%，09黄城债上涨6.11%。

此外，目前10年期国债收益率下降至3.29%，低于一年期定期存款利率3.5%，在此背景下，部分债券基金经理减持了部分国债。

另外一位债券基金经理表示，现在10年期国债收益率下降比较多，这已经透支了未来2到3次的降息空间，所以，他们近期卖出了部分国债。

从二级市场的走势看，今年7月份和8月份，低等级信用债、城投债走势已显现出疲软态势。信用债如09广汇债、09万业债、08北辰债以及城投债如11双鸭山债、11丹东债等均有所下跌。

公开信息还显示，部分债券基金在二季度末已进行了换仓操作。具体来看，与一季度相比，富国天丰持有的企业债从一季度的77.65%下降至二季度66.24%，博时信用债持有的企业债从一季度的61.53%下降至二季度35.32%，招

商信用添利国债持有量从一季度40.65%下降至二季度29.85%。

博时信用债基金经理过钧也表示，未来信用债利差会有上行的压力，因此他利用行情进行结构调整，降低了信用债投资比例。

在减持部分债券的同时，相关基金也增持了可转债和高等级信用债。上述债券基金经理表示，现在部分可转债除了转股价值，其债券属性也显现出来了，这部分可转债具有较好的投资机会，所以他们增持了可转债。

公开信息显示，招商信用添利持有的可转债从一季度的零配置上升至二季度的12.89%，博时信用债持有的可转债从一季度末的50.89%上升至63.96%，富国天丰持有的可转债从一季度末的8.91%上升至二季度的19.65%。

纽银梅隆西部净利润首度曝光

证券时报记者 余子君

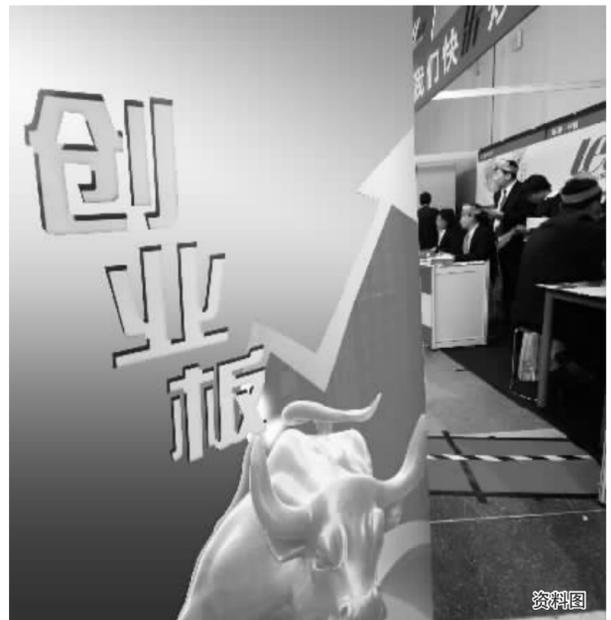
继银华基金、大成基金、东方基金以及光大保德信基金上半年净利润情况曝光后，又一家基金公司——纽银梅隆西部基金公司上半年净利润曝光，数据显示，上半年该公司亏损1298.92万元，中小基金公司生存压力可见一斑。

今年5月才上市的西部证券今

日公布了其上市以来的首份半年报，这也让其控股的纽银梅隆西部基金公司上半年净利润首次曝光。西部证券半年报显示，该公司持有纽银梅隆西部基金公司51%的股权，截至2012年6月30日，纽银梅隆西部基金公司总资产为1.03亿元，净资产1.01亿元，上半年实现营业收入655.64万元，亏损1298.92万元。

基金公司	今年上半年净利润(亿元)	2011年上半年净利润(亿元)	2011年年度净利润(亿元)
大成基金	1.29	2.82	4.53
银华基金	1.06	1.2	2.22
光大保德信	0.55	0.72	1.26
东方基金	0.03	0.08	-0.12
纽银基金	-0.13	—	—

数据来源：公开资料 刘明/制图 张常春/制图



资料图

光伏个股普跌 基金提前跑路

证券时报记者 姚波

产能过剩、反倾销制裁，受行业景气下滑影响，光伏股下跌之势让持仓基金很受伤，不少基金已提前跑路。

中信光伏板块显示，除一只重组题材的ST股外，今年12只光伏股呈现普跌状态，8只今年以来跌幅超3成。虽然中报尚未披露，不过自去年三季度基金便开始撤离，目前多数光伏个股难见基金大幅持仓。经证券时报记者比较上市公司今年一季报与去年年报中前10大流通股股东，该板块6只基金持仓个股中，5只出现减持，减仓量累计达到4633.71万股。

从基金退出数量看，最为明显的当数阳光电源。公开资料显示，去年年报基金还重仓驻守阳光电源，前10大流通股股东中，中邮核心优选、博时主题行业、长信增利动态策略、社保103、博时精选、东吴进取策略、普丰和上投摩根成长消费分别持有阳光电源401.50万股、105.24万股、92.71万股、

89.23万股、81.46万股、50万股、37.99万股和36.24万股。今年一季报，基金已经开始迅速撤离，前10大流通股股东中仅剩博时主题行业和社保103持有70.82万股和59.75万股。该公司中报尚未披露，不过从基金二季报持仓来看，该股并没有列入任何基金的前10大重仓股。阳光电源今年跌幅近4成。

今年基金参与打新的光伏股，上市后股价大幅下滑，被迫持仓很无奈。今年一季度上市的隆基股份有5只基金以21元价格获配，3个月锁定期内该股业绩出现大幅下滑，股价随之缩水24.24%。华商领先企业、长信金利趋势、华商动态阿尔法、德盛增利债券和新华优选成长分别获配133.33万股、100万股、100万股、66.67万股和66.67万股，如果7月11日解禁当日按成交均价全部抛售，基金至少浮亏2296万元。从新股上市至昨日收盘，隆基股份按复权价计算累计下跌42.75%。

从基本面来看，隆基股份上半年净利润较同期预减85%，阳光电源上半年业绩快报“变脸”由盈转亏。

观点 | Point |

上投摩根基金：看好防御性质的大消费

7月市场再创新低后，多项利好举措密集出台，大盘终结连续下跌走势，8月迎来开门红。上投摩根基金表示，仍对实体经济担忧，持续看好防御性质的大消费板块。

上投摩根表示，上交所发布公告就将退市风险警示股票价格涨幅限制为1%征求意见，今后此类股票跌幅限制继续为5%，因此能最大限度降低利用此类股票进行借壳资本运作的收益兑现，有利于限制内幕交易。上周证监会发布公告，上交所和深交所的A股交易经手费将降低20%，同时正在积极研究降低印花税率。交易成本的不断降低需要市场基本面的配合，在 market 趋势明确之前此项政策出台后的效果还有待观察。

经济数据也显示，目前经济趋

于走稳。数据显示，国家统计局发布的7月中国制造业采购经理人指数(PMI)为50.1%，比上月回落0.1%。7月的数据仅比2009年同月差，显示目前经济可能走稳。

此外，央行发布的二季度货币政策执行报告称，将把稳增长放在更加重要的位置，同时指出下半年消费者价格指数(CPI)将出现一定反弹。上投摩根预计下半年信贷放松的趋势不会改变，但降息空间有限，而现有的房贷政策仍会被严格执行。

上投摩根表示，综合判断，目前的问题在于市场热点不足，对于经济运行的担忧犹存。展望后市，依旧偏向于在大消费中自下而上精选业绩明确的品种，其他看好的行业还包括电力、通信、传媒等。

(姚波)