

基金年报为股民提供投资参考

基金经理普遍看好消费金融地产等行业板块

本报讯（记者 许超声）近日，2012 年基金年报次第出炉。基金经理如何看待 2013 年市场，青睐哪些行业板块？这些都是投资者十分关注的问题。从年报中可以看出，大多数基金经理对今年市场表示乐观，认为股市吸引力明显，而金融、消费、地产成普遍看好的行业板块。

股市吸引力明显

对于今年宏观经济，大部分基金经理认为，经济弱复苏是大概率事件。他们认为，在不实施大规模经济刺激政策的情况下，今年中国经济增速相较于去年出现小幅反弹，但是通胀的快速回升，会在今年中期左右影响经济复苏进程，流动性继续维持表内控

制表外宽松的局面，A 股市场面临的依然是弱复苏经济背景。预期今年的投资增速能保持去年的水平；消费能保持稳定增长；出口在去年较低的基数上有一个恢复性增长的可能性较大。预计今年二季度后经济或有可能进入扩张阶段。

弱复苏背景下的 A 股市场吸引力明显，东吴价值成长基金经理唐祝益认为，A 股市场经过几年的下跌，已经成为国内资产洼地。而经过去年年底以来的大幅上涨，财富效应可能吸引更多的资金。富国天惠成长基金经理朱少醒也认为，今年的流动性相比去年将有所改善。当前市场整体估值较低，权益资产的相对吸引力明显。大成财富管理 2020 基金经理曹雄飞表

示，考虑到今年非金融行业盈利增速将出现小幅回升以及制度红利预期，今年 A 股市场将呈现向上的波段行情，但全年难以出现大幅上涨。

寻找成长潜力股

对 2013 年 A 股，不少基金表示看好消费、金融、地产板块。东吴基金表示，短期来看，经济复苏及估值修复可能会成为市场追逐的热点；长期而言，从城市化、消费升级的角度，寻找有长期成长潜力的个股，继续聚焦在食品饮料、农业、地产、汽车、医药、能源等领域，研究行政体制改革以及金融体制改革带来的结构性机会。

大成基金表示，行业配置围绕两条主线：一是沿着经济复苏主线寻找估值

水平低、盈利出现改善的行业和个股。主要集中在金融、地产、建筑建材等周期性行业。二是中长期看好稳定增长的消费类板块。年报显示，大成基金除重仓金融板块以外，第一重仓行业主要包括机械设备、交通运输等行业。

宝盈基金则表示，看好四大领域的投资机会，即以移动互联网、大数据、物联网为代表的信息技术产业，先进制造、先进服务业、保险券商和医疗行业。年报同时也显示，去年四季度，宝盈基金第一大重仓行业为信息技术业，持仓占基金净值的比高达 35.41%。

长信基金表示，从资产配置的角度来说，应以周期性行业配置为主线，辅以大消费，包括商业、医药、食品、连锁经营模式的行业和公司。

经济茶馆

到昨天,生产服装的大杨创世股价已经连续 3 个涨停,其他服装上市公司如朗姿股份、凯撒股份等也上涨。这波服装股的行情,来自于中国“第一夫人”这次出访的着装,中国“第一夫人”彭丽媛随国家主席习近平首次出访,其优雅得体的着装引起世人关注,并受到海内外媒体称赞,而她的着装均是国产品牌。

于是,市场掀起一股国产品牌热潮。应该说,这十多年来,中国的服装业发展很快,一些服装上市公司业绩连年大幅增长,如七匹狼 2004 年上市后利润连年大增,2003 年净利润只有 2500 万元,2012 年已高达 5.64 亿元,9 年增长 21 倍,股票也成为大牛股,从上市开盘价至今股价上涨 8 倍。

中国 13 亿人口,穿是最基本的生活需求,从这个角度看,中国服装业的市场非常大,不过,尽管发展速度很快,但高端品牌还是外资品牌居多。这几年,很多人特别青睐外资品牌的服装,出国买服装成为一个最常见的现象,尽管这些外资品牌服装基本上也是中国制造。

其实,国内自主品牌的服装质量并不差,海外很多大牌服装都在中国生产,已经说明中国服装制造水平一点都不差,也有些自主品牌高端服装受到海外青睐。几年前,股神巴菲特穿上了大杨创世公司的“创世”牌西服,很喜欢,他特意穿这套西服出席一年一度的哈撒韦公司股东大会,还给公司写了封信表达他的感谢。

“春天论坛”启动,华侨银行(中国)相关人士认为——美元易涨难跌 人民币很强势

本报讯（记者 谈璵 实习生 姚静远）本年度“华侨银行（中国）春天论坛”正式启动，经济学家巴曙松和许小年下月将在论坛发表演讲。日前，华侨银行（中国）资金业务部总经理张方田就“人民币及世界经济”主题进行了观点分享。

■ **欧洲** 张方田开门见山地称，欧洲还是“扶不起来的土墙”，其 PMI 的指数仍在 50 以下，不像美国或者中国，都已回升到 50 以上。真正困扰欧洲政局的是失业率的问题，欧洲的失业率持续上扬到一个新高。

欧元区的工业生产值，最强的代表国家是德国，但它的工业生产值只有小幅度回升，法国没有明显的回升，最弱国家的代表则是希腊，持续下滑之后没有回升。这说明欧元区经

济并没有明显的好转。

■ **美国** 他认为，美国的情况比较好，PMI 指数已超过 50，它的服务业指数一直在 50 以上。美国的服务业是支撑其 GDP 增长的主要来源，总贡献率高达 60%，它的制造业贡献了剩下的 40%。美国的景气信心指数上扬，背后有支撑力量。美国的失业率到上个月下滑到 7.7%。由于经济回暖的支撑，美元指数易涨难跌。美元走过了十年的颓势，目前正在跨向下一个十年的牛市。美联储表示现在的 QE4 不会引起通货膨胀的忧虑，同时 QE4 太早退出的话，会使得刚刚萌芽的经济复苏受到打击。失业率 6.5%可以视作一个分水岭，如果这个数字往下滑，就有更大的宽松政策退出预期，会推升美元指数的上扬。

■ **日本** 日本的目标是货币贬值，在制造国内通胀的同时带动和刺激产品的出口销售。就日本的货币贬值是否能够成功的问题，张方田的判断很大一部分取决于今年第一季度日本进出口总数字出来之后的政策调整，目前来看，日本的政策不会改变。

■ **中国** 再看中国人民币对美元的关系。人民币具有双向波动的特征。他的观点是，人民币对美元将呈现缓步的强势升值，但是对于其他货币，人民币所呈现的是非常坚定的强势货币状态。原因是人民币处在国际化进程当中，如果不把它定义为强势货币的话，会导致人民币的持有人信心遭受打击，从而不愿意把人民币作为支付工具。

在沪非银行金融机构发展稳健

汽车贷款增长快 飞机船舶可租赁

在沪汽车金融公司当年累计发放经销商贷款对应车辆 139 万辆，较上年增长 10.53%；当年累计发放零售贷款业务对应车辆 44 万辆，较上年增长 13.87%；上汽通用汽车金融公司还于当年 10 月成功发行全国首单个人汽车贷款资产支持证券。在沪交银、招银等金融租赁公司在上海综合保税区设立的 18 家 SPV 已经围绕飞机、船舶开展了租赁业务，业务规模超过 47 亿元；同时，还创新厂商融资租赁、“三

农”项下租赁等产品，服务于小微企业和“三农”事业，年末授信余额分别达 182.45 亿元和 128.86 亿元。

两家货币经纪公司累计撮合人民币经纪业务 184485 亿元，占行业总规模的 87.09%，外币经纪业务 19846 亿美元，占行业总规模的 63.52%；其当年末的签约客户数量合计已达 406 家，特别在衍生产品领域的专业性和服务质量已得到了金融机构的认可，收费服务模式已为市场

累计净值收益逾 85% 东方红 4 号暂停申购

本报讯（记者 许超声）国内首家券商系资产管理公司——东方红资产管理近日公告称，东方红 4 号将于下月 4 日起暂停申购。这是继业内首只专注于“折价主题投资”集合产品——东方红-新睿 2 号于年初公告暂停申购后，又一主动暂停申购的集合理财产品。

东方红 4 号成立于 2009 年 4 月 21 日，截至 3 月 22 日累计净值收益率达 85.84%，在同期 59 只集合理财产品中排名第一，其间上证指数累计下跌 10.16%。

汇添富投资能力 居千亿公司前列

本报讯（记者 许超声）在今年震荡行情中，中小基金公司凭借船小好调头的优势占据了前十名的大多数席位，汇添富成为唯一排名进入前五名的大型基金公司，参评股票数量高达 10 只，整体业绩优异。

同时，汇添富基金业绩也具有很强的连续性，据银河证券发布的 2012 年统计报告显示，2012 年汇添富旗下股票业绩高居行业前十，且 2011 年、2010 年等多个年度都位居行业前列。

一财经纪录片 《南京路》开机

本报讯（记者 连建明）昨天下午，第一财经在和平饭店举行纪录片《南京路》区台战略合作签约仪式暨开机发布会。2013 年底第一财经频道将推出七集大型财经纪录片《南京路》，旨在溯源中国近现代商业文明起源与商业精神。

这部纪录片将以南京路为载体，从一个全新的角度，回顾和梳理商业责任、商业道德、商业智慧对一个城市走进现代化的作用，同时以史为鉴，从中寻找对当下经济发展的与商业环境构建的现实意义。

上海银行启用“95594”全国统一客户服务热线号码公告

尊敬的客户：

我行自2013年3月28日起正式启用全国统一客户服务号码95594和白金贵宾服务专线4008895594。具体事项公告如下：

- 1、自2013年3月28日起，我行24小时客服热线变更为95594，白金贵宾服务专线变更为4008895594。
- 2、2013年3月28日至9月30日期间，原24小时客服热线号码962888、各分支机构当地客服热线和白金贵宾服务专线4008896288仍可并行使用；自2013年10月1日起，原24小时客服热线、各分支机构当地客服热线与白金贵宾服务专线号码将停止使用，如有需要请直接拨打95594或4008895594。
- 3、我行境外客服电话（86-21-66614500）保持不变。
- 4、客户在我行设有分支机构的地区（含上海、北京、天津、江苏、浙江、四川、广东7省市）可直接拨打95594，在其他地区须加拨上海市区号021-95594使用24小时客服热线（白金贵宾服务专线不受以上限制）。

特此公告。

上海银行股份有限公司
二〇一三年三月二十八日