

基金2012年四季报今登场

偏股基金去年四季度大幅加仓周期股

本报讯（记者 许超声）市场关注已久的基金2012年四季报今天登场。博时基金、工银瑞信等公司旗下基金率先披露的四季报显示，偏股型基金在去年第四季度大幅加仓，布局重点由弱周期的大消费转为金融、地产、建材等周期行业。

最高仓位 上升至90%

从仓位策略上看，偏股型基金四季度表现有所差异。博时基金旗下偏股型基金平均仓位由三季度末的79.87%上升至83.99%，加仓超过4个

百分点。其中博时第三产业四季度加仓最为迅猛，仓位一个季度内提升了近29个百分点，达到90.59%的高位。工银瑞信旗下偏股基金仓位相对保守，虽有多只基金四季度减仓，但平均仓位也在八成左右。

在逐步增加股票仓位的同时，其行业配置也逐步由此前的弱周期消费品转向金融、地产、建材等周期行业。从重仓股来看，万科A、中国平安、格力电器、中国铁建以及天士力等个股为其重点配置的品种，也因此业绩贡献颇多。如博时主题四季度继续增持保险行业，四季度十大重仓股中，中国

平安、中国太保、中国人寿占据三席。博时行业四季度则重点增配金融板块，并降低弱周期的大消费类股票配比。而去年四季度，上述股票涨幅可观。

对2013年 持乐观预期

对于2013年市场，多只基金认为，2013年中国经济弱复苏是大概率事件，对今年一季度市场持相对乐观。博时主题认为，非金融企业上市公司利润可能最迟在二季度实现同比正增长。在不实施大规模经济刺激政策情况下，通胀表现将相对温和。弱复苏、

低通胀、正增长、低估值的组合，使其对2013年的回报持乐观预期。特许价值基金指出，从估值看，沪深300估值仍处5年来底部区域，还有一定上升空间，未来长期走势则取决于经济复苏及政策支持能否落实到企业盈利及基本面改善上。

而工银瑞信四季收益债基业绩报告则表示，2013年一季度，全球经济延续低增长的趋势，债务问题制约发达经济体的增长。中国经济环比增长将出现钝化，注意观察货币信贷指标的变动。一季度，股票资产表现将好于债券，在利率水平处于较高位置，经济复

苏持续性存在疑问的背景下，对权益类资产也不能预期过高。

相对看好 民生农业行业

在对今年经济及股市的判断上基本持乐观态度的基础上，在行业方面，不少基金相对看好消费类股票及估值偏低的消费、金融、地产股。

工银核心价值认为，周期性行业将率先受益于经济复苏，品牌消费品公司也将受益于人均收入水平及支付能力提高。工银红利则相对看好与经济周期关联度较低的食品饮料、纺织服装、家电等消费类行业及业绩良好、估值偏低的金融、房地产等行业。

而博时旗下基金则认为，2013年将呈现出“紧信贷、宽货币”的态势，整个经济的流动性状况比2012年将有明显改善。未来投资可关注基础设施、民生投入、农业水利行业等。

另眼看市

证监会主席郭树清本周接连参加的两个金融论坛都谈到了开放，尤其是QFII、RQFII 额度可增加10倍的表态，令股市十分鼓舞。中国的QFII 制度从试点至今已经搞了10年，从QFII 发展到QDII，再到RQFII，如今又要推出QDII2，还在研究QFII2 和RQFII2，虽然这些英文名字有些眼花缭乱，但核心就是两个字：开放。这种开放是双向的，即中国投资者可以海外投资，海外投资者可以进入A股市场。

银华旗下二三基金分红

本报讯（记者 许超声）银华基金近日公告，旗下包括银华保本在内的三只固定收益类基金将于下周一实施集体分红，其中，银华保本增值每10份基金份额派现0.20元，银华信用债每10份基金份额派现0.46元，银华增强收益债券基金每10份基金份额拟派现0.35元。

银华保本增值基金将于1月21日起开始进入第四个保本周期前的过渡期申购，申购面值为1元。截至1月15日，银华保本成立以来累计总回报达83.56%，在保证本金安全的基础上，实现超越同期沪深300的收益率。

万家 14 天理财 即将打开申购

本报讯（记者 许超声）万家基金发布公告，万家14天理财将从1月21日起开放日常申购，投资者可通过农行、招行、齐鲁证券等各大银行券商及万家基金网上直销进行申购。据了解，该基金首募75.3亿份，超过近期新发理财基金平均水平。

资讯速递

海外主要股市收盘指数		
名称	1月17日	涨跌
道琼斯	13596.02	+84.79

今日人民币市场汇价	
外币名称	中间价
100 美元	627.52 元
100 欧元	839.03

纽约商交所主要商品最新价		
名称	最新价格	涨跌
黄金	1687.34 美元/盎司	+0.48
原油	95.21 美元/桶	-0.28

(数据截止时间:上午9时30分)

充分认识A股开放效应

如果说十年前是试点，那么，新十年显然进入大发展时期，因为这种试点已经取得积极的效果。昨天，郭树清就说QFII 对稳定市场有帮助。首先，准入的QFII 机构都是规模较大、管理体系、公司治理较好的机构，他们均优于平均机构投资者的水平。其次，他们更倾向于资产的长期持有。QFII 取得较好的收益和其长期持有是有关系的。

从去年12月开始的这波行情，与QFII 积极入市有一定的关联，因

此，进一步开放对A股市场将有积极影响。笔者去年7月写了一组《聚焦A股如何发展机构投资者》文章，分析了养老金、基金、QFII 等几大机构的未来发展，提出未来A股市场机构投资者占比达到七成是有条件的，其中谈到QFII 投资规模超过1万亿元是可以期待的，现在，郭主席要把QFII、RQFII 额度提高10倍，海外投资者的规模有望达到3万亿元，比笔者预计的还要高，说明管理层对外开放的态度是坚定的。

眼下，海外投资者积极性很高，有个台湾的ETF基金，挂钩香港一个指数基金，而香港这个指数基金挂钩的是沪深300指数，最终，台湾投资者间接购买的沪深300指数基金，居然溢价了15%，足以说明他们的投资热情。因此，对于扩大QFII、RQFII 规模的效应，我们要有充分的认识。当然，这种规模的扩大，不是一夜之间能完成的，是个渐进的过程，时间很长，但这样反而能促使A股稳健上升。

连建明

超日太阳预告将巨亏9亿至11亿元 股票将戴ST帽子 债券可能暂停上市

本报讯（记者 连建明）陷入资金困境的超日太阳(002506)今天发布公告称，预计2012年全年业绩将亏损，由于连续两年亏损，公司股票交易将面临退市风险警示的特别处理，被戴上ST帽子，公司债券也可能停牌。

公司在三季报里预告2012年全年业绩将扭亏为盈，今天发布的公告则修正为2012年亏损9亿至11亿元，以公司目前股本计算，每股收益

将亏损1元以上。

公司解释一是因为经营困难，光伏行业的经营形势依然十分严峻，导致公司四季度出货量远低于预期。经营状况的严重下滑导致公司2012年度正常经营损失达3亿-3.5亿元。其次是资产减值，公司对存货、机器设备和电站资产计提资产减值损失合计约6亿-6.5亿元左右。

由于2011年、2012年连续2年亏损，公司股票交易将面临退市风险

警示的特别处理。同时，公司发行的“11超日债”(112061)也存在暂停上市的风险。公司根据“11超日债”债券受托管理人中信建投证券股份有限公司要求，与受托管理人签署相关协议，为上述公司债券补充提供担保。作为担保的资产范围包括公司及子公司的部分应收账款、部分不动产及机器设备等。不过，公司表示，由于担保资产变现的不确定性，仍无法确保“11超日债”的本息得以全部偿付。

2家券商发布业绩快报

本报讯（记者 李辉）今日兴业证券(601377)、海通证券(600837)两家上市券商发布2012年业绩快报，两家业绩一增一减。

兴业证券(601377)今日发布业绩快报称，公司2012年实现净利4.76亿元，同比增9.42%；实现营收25.39亿元，同比增9.69%。

业绩快报显示，报告期内公司基本每股收益为0.22元，同比增9.42%；加权平均净资产收益率为5.56%，同

比增加了0.36个百分点。截至报告期末，公司总资产为222.05亿元，同比增3.46%；净资产为87.10亿元，同比增3.36%。公司表示，公司抓住资本市场变化和行业创新发展机遇，加快发展固定收益、资产管理、机构客户等业务，全力推进财富管理转型，实现了收入的增长和结构的优化。

海通证券(600837)今日发布业绩快报称，公司2012年实现净利30.24亿元，同比降2.54%；实现营收91.49亿

元，同比降1.55%。

业绩快报显示，报告期内公司基本每股收益为0.33元，同比降低13.16%；加权平均净资产收益率为5.63%，同比减少了1.3个百分点。截至报告期末，公司总资产为1263.98亿元，同比增27.83%；净资产为586.72亿元，同比增30.26%。资料显示，2012年前三季度公司实现营收68.94亿元，上年同期为69.50亿元；基本每股收益为0.27元。

本报讯（记者 李辉）为充分利用闲置资金，提高资金使用效率，增加公司收益，今日又有3家公司发布公告拟使用闲置资金投资理财。

南山铝业(600219)今日公告称，公司拟使用公开发行可转债所募资金中的闲置募集资金投资理财，可投资理财产品的初始最高额度不超过40亿元，该额度将根据募集资金投资计划及实际使用情况递减。

公告称，理财产品品种为安全性高、流动性好的投资产品(包括国债、银行理财产品等，该等产品需有保本约定)，且该等投资产品不得用于质

押。公司确定单笔投资理财产品的额度不超过最近一期经审计净资产的5%，在一年期的董事会决议有效期内，公司可根据理财产品期限在可用资金额度滚动投资。公司表示，该项投资有利于提高资金使用效率，不会影响募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资金用途的情况。

天虹商场(002419)今日公告称，公司1月16日与宁波银行深圳龙岗支行签订《宁波银行股份有限公司启盈理财计

划协议》，使用人民币1.0亿元购买宁波银行启盈理财2013年第40期(稳健型26号)理财计划，及使用2.0亿元购买宁波银行启盈理财2013年第41期(稳健型27号)理财计划。

古井贡酒(000596)今日公告称，公司拟使用不超过12亿元的闲置资金开展低风险理财业务，占公司2011年度经审计净资产的43.46%。公司将选择信用等级较高、流动性较好、风险较低、收益比较固定的金融工具，投资

汇丰环球基金经理调查显示 一季度看好股票欲增持

本报讯（记者 谈璎）根据汇丰最新的环球基金经理调查，75%的基金经理今年一季度对股票抱增持态度，25%持中立看法，没有基金经理对股票抱减持态度。

逾六成基金经理表示会减持现金资产，而超过三分之一的基金经理表示会减持债券。没有基金经理2013年第一季度对债券或现金的前景持乐观看法。

汇丰中国零售银行及财富管理业务部总经理陈静君认为：“这显示出市场的潜在机遇。鉴于目前的估值水平，加上美国与中国经济指标持续改善，基金经理预期股票及某些固定收益市场前景向好。”

由于美国经济相对稳健，75%的基金经理第一季度对北美股票抱增持态度，较2012年第四季度的60%有所增加。更多的基金经理认为一季度亚太区(日本以外)股票和大中华区股票前景乐观，分别占43%和50%。美国经济呈现复苏信号，中国经济触底回升，调查从侧面反映出北美和大中华区这两个市场的股票今年仍有上涨空间。

中航黑豹 将披星戴帽

本报讯（记者 李辉）中航黑豹(600760) 公告称，预计公司2012年全年亏损，亏损额在4800万-5800万元。考虑到公司2011年已经出现亏损，亏损1.97亿元，根据上市规则的有关规定，公司2012年度业绩若是亏损，公司将连续两年亏损，股票在年度报告披露后将被实施退市风险警示的特别处理，则年报后中航黑豹将会被“*ST”。

对于亏损原因，中航黑豹表示，公司产品销量、营业收入也出现下滑。由于销量降低，公司固定成本不能摊薄，导致成本上升，公司产品毛利率降低。

(本版观点仅供参考)