

基金四季报透露转暖信号

从上周末开始,包括博时、广发、工银瑞信和大成在内的基金公司旗下基金陆续披露2012年四季报。从部分大中型基金公司目前发布的观点看,2013年中国经济复苏是大概率事件,对一季度行情预期相对乐观。配置方面,周期股依然是基金较为普遍的选择,但也有部分基金认为估值修复行情进入尾声,将注意力逐渐转移至新兴产业领域。

更依赖于实际成长的持续性与市场预期的偏差。鉴于上述判断,她预计一季度的市场情绪能够维持,但波动幅度会加大。

配置: 主配周期股关注成长

而在配置方面,周期股依然是基金较为普遍的选择。工银主题黄安乐明确表示,周期类行业的机会大于消费类的行业。在他看来,低估值的早期板块仍有上涨空间,包括银行、地产、汽车、家电、建筑建材等行业。

“以金融地产作为核心配置,适度增持水泥、焦煤、铁矿石、汽车和家电,并拿出一定的仓位进行波段操作,逢低买入部分被错杀的优质成长股并中长期持有。”谈及投资展望,大成价值增长何光明表示。

不过,也有部分基金“预感”估值修复行情进入尾声,将注意力逐渐转移至新兴产业。

“去年年底开始的周期性行业估值修复行情将结束,市场将会重新审视行业发展前景和盈利增长的确定性。”广发聚丰易阳方表示,以内需为代表的大内需行业和新兴行业将会重新得到市场青睐。

工银瑞信核心价值何

江旭则表现出相对灵活的策略。在其看来,周期性行业将率先受益于经济的复苏,品牌消费品公司也将受益于人均收入水平及支付能力的提高,未来会逐步降低地产行业的超配比例,在3月份增持成长风格公司。(上证)

央行启用短期流动性调节工具

中国人民银行决定从即日起启用公开市场短期流动性调节工具。作为公开市场常规操作的必要补充,该工具将在银行体系流动性出现临时性波动时相机使用。

中国人民银行18日发布公告指出,公开市场短期流动性调节工具以7天期以内短期回购为主,遇节假日可适当延长操作期限,采用市场化利率招标方式开展操作。目前,我国公开市场操作主要以7天以上回购为主,期限品种上主要分7天期、14天期、28天期等流动性调节工具。

人民币汇率中间价 下跌38个基点

1月21日人民币对美元汇率中间价报6.2790,较上周五下跌38个基点。当日非美货币对人民币汇率中间价为:1欧元对人民币8.3536元,100日元对人民币6.9672元,1港元对人民币0.80991元,1英镑对人民币9.9547元,1澳大利亚元对人民币6.5926元,1加拿大元对人民币6.3271元。

尽管上周公布的中国经济数据总体向好,但欧债危机担忧再起,避险情绪推升美元,本周首个交易日,人民币对美元汇率中间价小幅下跌。

行情: 复苏是大概率事件

“弱复苏、低通胀、正增长、低估值”的组合,使我们对2013年的回报持乐观的预期。2013年,经济换挡,股市回暖。”博时主题邓晓峰预期,非金融企业上市公司的利润,可能最迟在2季度将实现同比正增长。在不实施大规模经济刺激政策的情况下,通胀的表现将相对温和。

温和复苏,“我们认为2013年股票市场会继续反弹,维持中期看好的判断。”

大成生命周期曹雄飞认为,“两会”是一季度很重要的时间窗口,经济运行有望微幅回升,企业盈利环比明显改善。通货膨胀稳定,货币政策放松力度略有加大。在其看来,2013年的市场有较好的投资机会,但要指望大幅上涨目前看来也是不现实的。

广大大盘许雪梅相对谨慎,在其看来,一季度各类资产的风险折让已有所消除,除非实际融资成本在不牺牲通胀的前提下出现下滑,否则未来资产表现将

八大基金公司“血拼”金融地产

大基金公司对金融、地产、食品饮料三大行业的配置出现了翻天覆地的变化。

大成基金增持金融保险达7.26个百分点,工银瑞信增持房地产股超过5个百分点,嘉实基金减持食品饮料股约为7个百分点。单只基金最大增持金融比例接近35个百分点,最大减持食品饮料股接近27个百分点。

截至昨日,十大基金公司中已有8家公司披露了2012年基金四季报。统计显示,这八大基金公司2012年四季度整体大举增持金融保

险和房地产两大行业股票,集体减持食品饮料行业。

其中,大成基金公司增持金融保险行业最为明显,达7.26个百分点,工银瑞信基金公司增持房地产股超过5个百分点,嘉实基金减持食品饮料股约为7个百分点。

从单只基金来看,大基金公司旗下基金换仓动作非常明显,去年四季度增持金融或减持食品20个百分点以上情况出现多次,最大增持金融比例接近35个百分点,最大减持食品饮料股接近27个百分点。(证时)

财经快讯

财务核查风暴趋紧

IPO排队上周罕见“零入列”

本报讯 证监会1月18日晚公布的IPO候审企业名单显示,上周出现了没有一家企业提交上市申请的罕见现象。同时,创业板新增两家企业宣布终止审查,至此,今年以来宣布退出IPO候审队列的企业增加到9家。

自2012年2月证监会首次披露在审企业名单以来,每周新增排队企业数量通常在几家到几十家不等。比如,2013年首次公布候审企业名单的1月4日,共有32家企业新加入初审队伍;次周(1月11日)公布的名单中新增两家企业。而1月11日到17日期间却出现了罕见的“零提交”。

业内人士分析认为,“零提交”与1月8日正式启动的

IPO在审企业2012年度财务报告专项检查工作不无关系。根据相关会议传达的精神,凡3月31日之前提交IPO申请的企业均需对之前三年的财务状况进行详细核查并出具报告。

与此同时,江苏中圣园科技、炬泉光电科技(上海)两家创业板排队企业双双于1月17日提交了终止审查的申请。由于本次财务核查强调创业板企业业绩下滑一票否决的“硬指标”,因此2012年业绩变脸或许是这两家公司撤回材料的原因之一。

此外,有消息称,有不少于十家IPO排队企业由于不再满足IPO标准,已经在积极选择“被并购”的方式以实现资产证券化。(东方)

渣打银行创新推动ATM多功能化

ATM机也可申请开通银联在线支付

本报讯 1月21日,上海一渣打银行(中国)有限公司与中国银联合作,创新自动柜员机(ATM)服务,使渣打银行成为首家可通过ATM机让客户申请开通“银联在线支付”功能的外资银行。

“银联在线支付”是目前主流的支付方式之一,渣打银行为方便持卡人开通“银联在线支付”,利用24小时提供服务的ATM,创新地推出了更为便捷的开通渠道。

据渣打个人银行总裁崔最佳介绍,除了可开通网上

支付申请外,渣打银行ATM还率先引进智能辨析系统,该系统可识别持卡人需求并通过ATM为其推荐合适的银行服务和最新优惠,若持卡人感兴趣只需在ATM上留下联系方式,当天即可获得银行向其提供的专业咨询服务。此外,万事达卡持有人通过渣打银行ATM的动态货币转换功能,选择是否按照当前汇率从其外币账户中提取人民币,渣打银行也是国内唯一一家可提供此项ATM功能的外资银行。(蒋莉)

财金观察

指数震荡或将加剧 短炒考虑适当收敛

周一两市双双高开,复牌后的万科一字涨停,直接带动深成指大涨再创新高。根据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金净流入5亿。板块资金方面,银行、煤炭石油、工程建筑、券商、运输物流板块资金净流入居前,资金流出居前的则是酿酒食品、电子信息、房地产、有色金属、仪电仪表。个股资金流入前五名分别是三一重工、中信证券、兴业银行、浦发银行、万科A,资金流

出前五名分别是五粮液、贵州茅台、华丽家族、华能国际、保利地产。

大盘虽然维持强势,但近期走势震荡明显加剧,个股操作难度也在增加。考虑到上周周期及量能的制约,在上周解套盘下有获利盘的双重压力下,本周股指震荡或将进一步加剧。后市股指如若无法进一步向上寻求突破,新热点不出现的情况下,股指可能出现回调。(余玲玲)

嘉实财道

债基直面信用甄别新考验

优质企业债指基成追捧对象

一则上市公司巨额预亏公告,正在债市掀起风波。超日太阳能日前预告连续第二年亏损,2012年全年预计亏损9亿~11亿元,股票将面临退市风险警示处理,其发行的企业债“11超日债”被实施停牌。

实际上,自去年四季度以来,《国家发改委办公厅关于进一步强化企业债券风险防范管理有关问题的通知》、中国证券业协会《证券公司中小企业私募债券承销业务尽职调查指引》等相关规定相继发布。业内人士认为,主管部门正进一步加强企业债券偿债风险管理,对发行企业审核将更为严格。面对日渐严格的信用风险甄别考验,高透明、低成本、效

率高的优质企业债指数投资优势凸显。

顺应债市新趋势,金牛基金公司——嘉实基金推出了中证中期企业债指数基金。该基金所跟踪的中证中期企业债指数,是首只细分领域全样本指数,由超过1100只流动性好、风险低、具有代表性的优质债券组成。统计显示,自基期(2007年12月31日)以来到2012年11月30日,该指数均实现正收益,且近五年累计收益率高达31.06%,年化收益率达5.81%,在众多债券指数中表现抢眼。据悉,该基金一经推出,每天均以数亿规模申购备受追捧。

海通证券在债券基金申购赎回偏好报告中指出,

投资者偏好规模大、成立时间长、基金公司实力强债基。嘉实中证中期企业债基金依托嘉实旗下固定收益和指数化投资的双金牛团队。嘉实信用分析团队已成功运作超过六年,先后成功甄别2006年福禧、2008年江铜、2010年川投、2011年城投债、2012年海龙短融等近十起在债市引发重大影响的信用地雷风险事件,保持了“零风险”纪录。

嘉实旗下指数基金凭借对指数的精准跟踪,屡获金牛大奖。中证中期企业债指基的目标是净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%,实现对优质企业债指数的精确跟踪。(刘慧)

基市潮

定期开放债基高收益的“秘密武器”

封闭式债基作为一类稀缺的金矿,在去年的投资理财市场再次显示出威力。据统计,全部274只股基去年平均收益率为5.55%,全部198只各类型债基平均收益率为5.46%,而21只封闭式债基平均年收益率高达10.51%,其中最高的是万家添利分级债基,收益率高达16.53%。封闭式债基缘何脱颖而出?业内人士指出,该类产品高收益的四大武器。

首先,封闭式债基规模稳定,无需应付赎回,也无大额申购摊薄收益,减少资金闲置,资金利用效率高,减少因资金进出带来的被动买卖,相比普通开放式债基降低了交易成本。

其次,也正因其稳定的规模,封闭式债基可以更加从容地进行杠杆操作,通过债券回购等方式融资,加大债券投资比例放大收益。

再次,封闭式债基可投资高收益但流动性较差的债券品种,而普通开放式债基因顾忌流动性冲击风险会错失此类品种机会。

最后,从去年起部分债券基

金将中小企业私募债纳入了投资范围,封闭式债基可通过期限匹配等多种策略,更灵活地投资此类票面利率达10%~15%的高收益券种。

然而,目前市场上的封闭式债基产品仍然相对稀缺,且多数封闭期较长,老投资者退出困难,新的投资者想参与则只能通过二级市场进行场内交易,而二级市场交易价格一般都有折价,很多散户也从未在二级市场进行过交易,只习惯通过银行渠道申购。

因此,一些基金公司设计出一种定期开放式债基,即“改良版”的封闭式债基,既保留了封闭式债基高收益的四大武器,又满足了老投资者退出、新投资者参与的需求。以将于近期首次发行的万家基金旗下的万家岁得利定期开放式债基为例,该基金每一年定期开放一次,即封闭期为一年,一年到期后开放5~20天供申购赎回,然后再封闭一年,以此循环,相当于一个期限为一年可自动滚存的理财产品。(朱文婷)

正在发行新基金一览

基金名称	类型	认购费率	发行起止日	股票投资上限
长信利众A	债券	0%	01.24 02.06	20%
长信利众B	债券	0%	01.21 01.23	20%
农银7天债A/B	债券	0%	01.24 01.31	0%
中欧纯债A/B	债券	0/0.6%	01.22 02.01	0%
中银30天A/B	债券	0%	01.21 01.29	0%
中证100ETF	指数	1%	01.21 02.01	100%
博时理财30天A/B	债券	0%	01.18 01.24	0%
工银60天A/B	债券	0%	01.17 01.24	0%
添富21天债A/B	债券	0%	01.15 01.22	0%
博时亚洲债券	债券	0.60%	01.14 02.01	0%
信诚优质债A/B	债券	0.6%/0	01.14 02.04	0%
融通丰利	混合	1.20%	01.14 02.01	0%
建信双月A/B	债券	0%	01.14 01.25	0%
鹏华产业债	债券	0.60%	01.14 02.04	0%
国泰地产	股票	0.80%	01.14 01.31	95%
中证500ETF	股票	1%	01.10 01.31	100%
招商财经50	股票	1%	01.10 01.31	95%
工银保本2号	混合	1%	01.09 02.05	95%
广发新经济	股票	1.20%	01.08 02.01	95%
金元惠理惠利	混合	1%	01.07 02.07	40%
嘉实中证500ETF	股票	1%	01.07 01.31	100%
华安纯债A/C	债券	0.6%/0	01.07 02.01	0%
嘉实中期企业债A/C	债券	0.4%/0	01.07 01.30	0%
东吴内需增长	混合	1.20%	01.04 01.25	80%
泰信服务业	股票	1.20%	01.04 02.04	95%
富国强回报A/C	债券	0.6%/0	12.28 01.25	0%
上投轮动债A/C	债券	0.6%/0	12.26 01.24	20%
金鹰元丰保本	混合	0.80%	12.24 01.24	30%