

# 不看好周期股行情持续性 基金转战“高送转”中小盘股

本报记者 李良

A股自去年12月份高歌猛进至今,大盘股初显疲态,小盘股则渐露峥嵘,令众多偏爱中小盘成长股的基金经理心中再起波澜。多位基金经理在接受中国证券报记者采访时表示,今年一季度A股出现结构性”行情是大概率事件,但考虑到中国经济复苏进程的曲折,对周期股行情的持续性并不乐观,而符合中国经济转型和政策扶持条件的中小盘成长股历经此前调整后仍将继续走强。短期来看,随着2012年年报的出炉,许多基金经理已经将目光聚焦在部分有“高送转”预期个股的挖掘上。

## 年报行情氛围渐热

尽管2012年中国经济的下滑,将使许多上市公司2012年年报暗淡无光,但基于对今年中国经济复苏的强烈预期,以及去年年底骤然掀起的一波强势行情刺激,基金经理普遍对今年一季度的A



CFP图片

股年报行情充满期待。

某基金公司投资总监表示,从近期A股反弹的量价配合来分析,市场存在进一步回暖的基础,而从近期市场热点来看,最容易吸引投资者进场的概念便是上市公司年度大比例分红,尤其是高比例送股或转增股份。从短期投资机会来说,“高送转”无疑是成

功概率最高的,这一点在历史上也得到多次证明。”该投资总监说,而对于规模偏小的基金,在目前市场氛围下,布局“高送转”个股是获取超额收益不可多得的机会。”

而据中国证券报记者了解,许多基金公司都在利用各种渠道,建立年报高送转的股票名单,

而这些股票将会成为部分基金近期投资的重点对象。业内人士对此指出,相较于普通投资者,机构更容易获得上市公司的关键信息,并能借此判断出上市公司年报“高送转”的概率,从而提前布局此类个股,获得超额收益。

事实上,从近期A股表现来看,部分有着“高送转”预期的中小盘股二级市场股价一飞冲天。如联创节能,该股拟于1月22日公布年报,其流通盘仅为1000万股,总股本也不过4000万股,但每股资本公积金达6.59元,每股未分配利润2.65元,具有强烈的“高送转”预期,其股价则从12月4日的最低价26.74元一路飙升至昨日收盘的73.15元。这种表现显然极大刺激了市场对“高送转”行情的憧憬。

## 概念需与基本面结合

在许多投资者心里,“高送转”往往被归类于概念炒作,不仅游资热衷于借此推波助澜,博取高额市场差价,上市公司也常常利用

“高送转”来推动股价上行以达到各种目的,结果导致这种概念炒作常常成为一次“短命行情”。

而在上海某基金经理眼里,并非所有的“高送转”都是纯粹的概念炒作,部分其实有较强的基本面支撑。他强调,从A股的历史轨迹来看,成长股的标志不仅仅是业绩的快速增长,还有持续性的“高送转”,二者的结合使得投资者可以获得企业成长和资本市场溢价的双重效益。因此,如果“高送转”的上市公司同时具有较高的成长潜力,是值得投资者长期布局的投资品种。

从成长的角度出发,建议投资者多关注中小盘股的“高送转”,因为在这些个股中,有不少是代表着中国经济未来的方向,尽管现在很小,但潜力却值得期待。”该基金经理说,事实上,许多“高送转”的背后潜藏着较强的融资需求,而对于有潜力的成长股来说,这种融资需求并不可怕,恰恰相反,这是为投资者提供了一次共赢的机会。”

更多互动 请登录金牛理财网 WWW.JNLC.COM

基金资讯 研究报告 理财数据 实用工具 全面互动

## 南方基金两产品今日首发

南方中证500ETF及南方理财30天将于今日正式发行。南方中证500ETF发行期间推出“换购策略”,投资人可以采取股票换购ETF的方式认购南方500ETF份额。投资者若持有中证500ETF成份股,但如果预期该股在未来一段时期可能跑输中证500指数,即可通过网下股票认购的方式将所持股票换成相应的南方中证500ETF份额,以规避个股风险或追求更好的预期收益率。股票价格按照网下股票认购期最后一天的均价计算。

南方中证500ETF上市后,原有的南方中证500 LOF将转为ETF联接基金,为南方中证500ETF带来较大的规模支持。此外,采用沪市模式的南方中证500有着“瞬时”套利的便捷优势,投

资者T日申购的基金份额和赎回

获得的股票均可在当日即时卖

出,折溢价程度更低,交易和套利

成本更低,并有着更高的流动性。

南方理财30天则是南方基金旗下的第三只“快理财”系列短期理财产品,今日起投资者可在建行、招行、交行等各大银行券商渠道及南方基金直销平台认购。该基金不投资股票、可转债等较高风险品种,主要投资协议存款、短期融资券等期限短、安全性高的固定收益类金融工具,认购起点1000元,且不收取任何认购费、申购费、赎回费等,每个运作周期为一个月,本金和收益自动滚动投资下一期,节假日也能为投资者带来收益。(郑洞宇)

## 招商央视50今起发行

招商基金旗下首款媒体指数基金——招商央视财经50指数基金今起发行,投资者可通过中行、招行、招商证券等各大银行、券商代销渠道及招商基金直

## 万家14天理财今日结束募集

2013年第一只全新的短期理财产品——万家14天理财债券基金将于1月10日结束募集。这是万家基金继万家货币之后,再次推出的大众化现金管理工具,认购门槛仅100元,远低于传统银行理财产品。该基金将由2012年债券类基金业绩冠军、万家固定收益

投资总监邹昱亲自出任基金经理。

该基金是首只每周一、二、三

可申购而周四、五暂停申购的产

品,通过这种创新交易模式,最大限度提高资金利用效率,以增厚运作收益。同时万家14天理财每7天就进行一次收益结转,复利效应更显著。(李良)

## 易方达沪深300ETF获批

中债新中期票据ETF和黄金ETF申请已获受理

日前,易方达沪深300ETF获证监会核准,将成为国内第4只沪深300ETF,即将于近期公开发行。同时,证监会监管信息显示,中债新中期票据ETF和黄金ETF的申请已获受理。至此,易方达在产品开发上全面布局,旗下基金已覆盖货币、债券、商品、股票四大市场。

据了解,易方达中债新中期票据ETF将成为国内首只打通银行间市场和证券交易所市场的跨市场的债券ETF,是易方达在固

定收益领域的一大创新举措。

据介绍,目前国内已上报的债券ETF都是投资交易所债券的,而债券品种的主流在银行间市场,易方达中债新中期票据ETF投资者可以通过在证券交易所上市的ETF来间接投资银行间市场债券,能够提高投资效率,促进跨市场资金流动。

此外,易方达黄金ETF是目前获受理的4只黄金ETF之一。(常仙鹤)

## 博时亚洲票息债基获批

国内首只主要投资于亚洲债券市场的基金——博时亚洲票息债基已于日前获批,并将于近期公开发行。该产品将在追求亚洲债券市场较好收益的同时,帮助投资者有效分散集中投资境内市场的风险。

从收益率上来看,过去几年

亚洲债市一直表现不俗。彭博数据显示,摩根大通亚洲信用债指数在过去5年年化回报率达到8.76%,摩根大通亚洲信用债指数(高收益公司债)过去5年年化回报率更是达到10.79%,而摩根大通全球债券指数过去5年年化

收益率为5.72%。(江沂)

## 嘉实三年期业绩优异

海通证券推出的基金公司权益类资产绝对收益排行榜显示,截至2012年12月31日,最近三年嘉实基金业绩排名在同期可比的60家基金公司中高居第二,并稳坐前十大基金公司三年期业绩冠军宝座。

2010年,在上证综指全年跌幅超过14%的背景下,嘉实主动管理的偏股方向基金全年整体平均业绩回报为11.20%,在当年规模前20家公司里业绩居

首;而在股债双杀的2011年,嘉实旗下7只主动管理的偏股型基金跑赢大盘,其中嘉实研究精选、嘉实优质、嘉实成长、嘉实服务、嘉实主题、嘉实稳健等6只基金进入各类别前1/3。2012年,嘉实基金仍然保持领跑态势。

银河证券数据显示,截至2012年12月31日,嘉实基金旗下5只基金高居同类型前10,其中两只基金在各自分类中勇夺年度收益冠军。(余皓)

## 信达澳银两基金表现出色

在刚刚过去的2012年,信达澳银旗下信达澳银精华灵活配置混合型、信达澳银稳定价值债券型基金,较好地把握了投资节奏,在弱市中展现出了较好的投研能力,其投资业绩排名居前。

根据晨星开放式基金业绩排行榜,截至2012年12月31日,信达澳银精华灵活配置基金2012年取得8.38%的净值增长

率,进入92只“晨星激进配置型基金”中的前1/4,两年最终业绩进入了92只“晨星激进配置型基金”前15%,三年最终业绩并列90只“晨星激进配置型基金”第10名。此外,信达澳银稳定价值债券型基金去年准确把握了债市投资的节奏变化,积极挖掘各券种的配置机会,运用更为稳健的模式进行操作,投资组合同样取得了较优异回报。(郑洞宇)

率,进入92只“晨星激进配置型基金”中的前1/4,两年最终业绩

进入了92只“晨星激进配置型基金”前15%,三年最终业绩并列90只“晨星激进配置型基金”第10名。此外,信达澳银稳定价值债券型基金去年准确把握了债市投资的节奏变化,积极挖掘各券种的配置机会,运用更为稳健的模式进行操作,投资组合同样取得了较优异回报。(郑洞宇)

率,进入92只“晨星激进配置型基金”中的前1/4,两年最终业绩

进入了92只“晨星激进配置型基金”前15%,三年最终业绩并列90只“晨星激进配置型基金”第10名。此外,信达澳银稳定价值债券型基金去年准确把握了债市投资的节奏变化,积极挖掘各券种的配置机会,运用更为稳健的模式