

700余只基金公布2012年四季报

# 基金看好经济复苏主线投资机会

□本报记者 黄淑慧

截至发稿时，约40家基金公司公布了旗下700余只基金2012年四季报。从这些基金投资回顾和对未来行情的展望来看，相当一部分基金看好一季度行情，看好经济复苏主线中的相关投资机会。

考虑到经济企稳、流动性改善、场外资金进入等因素，诸多基金于去年12月逐步提高了仓位，增加了对低估值周期类股票如银行、地产、汽车等行业的配置，使组合结构更加均衡，一些基金的仓位水平甚至达到了年内最高。展望下一阶段，不少基金对一季度行情颇为乐观。

在投资逻辑上，不少基金认为，短期内依旧看好经济温和复苏主线下的估值修复机会。国泰价值经典基金认为，未来股市投资收益更多来源于个体公司业绩

的超预期增长和时间因素换来的企业盈利累积，依旧看好未来受益于经济复苏的相关行业，如金融、能源、机械、环保、汽车和医药等。长信金利基金预计，未来一个季度将维持经济温和复苏，政策逐渐明朗的状态。将维持前期的

策略，行业配置上以金融、地产等周期性行业为主，同时精选医药、品牌消费、节能环保等行业的个股进行配置。

对于前期基金大举加仓的银行股，一些基金依旧表示看好。嘉实研究精选认为，以银行股为代表的

估值修复行情还能延续一段时间，主要理由在于一季度的市场资金状况相对较好，为股市创造了良好的环境，而以银行为代表的估值股的估值水平还处于较低水平。

不过，在认可经济短期复苏

的同时，基金也对经济的中长期走势仍存疑虑。华夏盛世精选基金表示，投资机会可能更多来自估值体系的修复，市场可能表现为阶段性转暖，中长期走向取决于投资者对中国下阶段经济增长空间的信心能否重新确立。

□本报记者 曹乘瑜

基金研究机构的统计数据

显示，上周基金继续主动加仓，此前轻仓的基金显著增仓，加仓基金占比接近80%，且主要加仓综合类行业和建筑业。

德圣基金研究中心的数据

显示，上周偏股方向基金有明显主动增仓倾向，其中大型基金加权平均仓位达81.27%，较前一周上升2.29个百分点。中型基金加权平均仓位达80.63%，较前一周上升2.92个

百分点，其中主动加仓1.01个百分点。股票型基金仓位上升至89.17%，偏股型基金仓位上升至82.12%，平衡型基金仓位上升至71.35%。

根据万博基金经理研究中

心对347只基金的监测数据，上周加仓的基金占比接近80%。主动型股票方向基金平均仓位为84.92%，较前一周上升2.00

个百分点。小型基金加权平均仓

位达81.12%，较前一周上升

3.31个百分点。

据万博基金经理研究中

心监测数据，上周基金平均增配

强度较大的行业包括综合类行

业、建筑业、石油化工业、食品

饮料业等。

上周基金减配最明显的行

业包括金融保险、传播文化，其

次是医药生物、木材家具、交通

运输、农林牧渔。



## 非上市公司股份登记存管业务细则明确

□本报记者 毛健宇

中国证监会副主席蔡鄂生19日表示，证监会今年监管工作的首要任务是切实防范和化解金融风险，守住不发生系统性和区域性风险底线，尤其是关注影子银行的顺周期风险暴露问题，防范影子银行将风险传导到银行体系。

针对信托公司的发展，他表示，目前信托公司的融资“拼缠”功能、资产管理以及金融管理的功能发挥得并不到位，尤其是信托产品和投资者都是一一对应的，一旦项目出问题，投资者利益就会受到损害。

他表示，目前信托机构的法律监管是一个空白，目前通过部门规章进行管理，在部门规章中按照总体原则实施监管。(张朝晖)

根据《细则》，股份集中登记后，中国结算将根据相关业务规定，依托其登记存管业务代理机

定执行。

《细则》规定，非上市公司首次将其股份在中国结算登记或其后实施股份定向发行、配股等行为的，应当按照证监会的有关规定及时向中国结算申请办理股份的初始登记。非上市公司股份已在地方股权服务机构管理的，应委托该机构向中国结算申请办理初始登记；未在地方股权服务机

构管理的，可以直接或委托地方股权服务机构向中国结算申请办理初始登记。

非上市公司首次申请办理股份初始登记时，应提交证监会出具的相关核准文件，非上市公司确认的股份持有明细清单，非上市公司及其委托的地方股权服务机构提供的关于其申请材料真实、准确、完整、可用的承诺书等材料。

## 机械化工或成撤回IPO申请“高危”行业

(上接A01版)二是申请人是自然人，该自然人死亡或者丧失行为能力；三是申请人是法人或者其他组织，该法人或者其他组织依法终止；四是申请人未在规定的期限内提交书面回复意见，且未提交延期回复的报告，或者虽提交延期回复的报告，但未说明理由或理由不充分；五是申请人未按有关规定按时提交书面回复意见。

但市场人士透露，绝大多数面临终止审查的公司都是因为业绩问题，因死亡等意外因素终止审查的只是少数。

### 业绩是硬指标

某拟上市公司相关人士向中国证券报记者提供的一份财务核查时间表，以日为单位详细列举了财务核查进程，就连农历腊月二十九都安排了一场外部走访，并将每项工作落到了人头。虽然证监会要求在3月31日之前上报材料，但为了万无一失，这家公司材料递交日期定在2013年两会前的某一天。

这次核查我们要把每一寸地都刨一遍，项目主办已经不准

备回老家过年了。”一投行人士透露，自查力度之大、检查之细超出了预期，就连银行和供货商的印章是否有效等细节都不能放过，绝对是地毯式排查，时间紧、任务重。

除投行自查外，在财务大核查下，处于监管一线的证监会派出机构也已行动。在证监会动员大会召开一周内，多个派出机构表示已针对排队公司召开会议，会上透露的信息均体现出此次核查的紧迫性。

会上有领导说得非常形象，支持“素面朝天”的公司，反对“浓妆艳抹”，更是严禁“整容”，参会的企业脸色都不太好看。”一家东部沿海地区拟上市公司人士透露，当地派出机构对本地企业情况大致心中有数。从会上消息来看，中小板企业业绩下滑的不在少数，而那些号称业绩持平的创业板公司将是核查的重点，一旦出现问题，鼓励其撤回材料。

有证监局已经通过约谈、电话提醒等方式分类督导首发公司做专项核查工作。对在会审核公司，要求补报2012年年报时如实披露相关经营与财务信

息，并在监督拟上市企业和中介

机构认真自查核查的基础上，将对问题较多的公司及中介机构实施问责。

消息人士透露，从一些省

市情况来看，部分化工、机械类公

2012年业绩出现下滑，恐成核查

重点。

投行人士透露，由于业绩将成此次企业能否过关的硬指标，投行业务内对各行业情况做了梳理，发现多个行业排队公司数量较多。WIND数据显示，专用设备制造业排队企业达29家，软件及应用系统行业公司多达33家，化学原料和化

学品制造行业达21家。我们预计

光伏和船舶类企业业绩出问题的

概率比较大，民营企业也可能成为

出问题的主要领域。”

### 更多公司将“离场”

眼下，有人形容IPO排队企业已成惊弓之鸟。撤回成为难以承受之重，却又不得不承受。

不少公司在上市前引入了股权投资者，包括很多民企高管都在等着退出，撤回材料对于他们来说是下下之选。”某拟上市

公司和投行人士表示，更有公司

公司和投行人士表示，更有公司