



减持白酒加仓金融

# 基金第一重仓股或易主平安

□本报记者 郑洞宇

2012年基金四季报披露完毕。天相投顾统计数据显示,基金在去年四季度主要增持了金融、保险业,增持比例达2.98%,减持较多的则是食品、饮料行业,减持幅度达到2.58%。值得注意的是,四季度基金第一重仓股仍是贵州茅台,四季度末基金持有总市值为209.66亿元;第二重仓股为中国平安,基金持有总市值为205.64亿元。今年以来,贵州茅台股价下跌5.60%,中国平安则上涨1.06%。这就意味着,假设基金持股数较2012年四季度末没有变动,贵州茅台盘踞多年的基金第一重仓股“宝座”已被中国平安夺走。

不少基金经理看好2013年一季度行情,个别基金还强调了将进行仓位上限操作,乐观程度可见一斑。在经济复苏的大背景下,周期股以及受益政策红利的城镇化等投资机会受到关注。

## 风格切换 增仓金融减持消费

从行业数据看,可比基金去年四季度总体持股市值占净值比例最高的三个行业分别为金融、保险业(12.14%)、机械、设备、仪表行业(10.52%)和医药、生物制品行业(8.72%)。金融、保险业是基金四季度重点增持的板块,增持比例为2.98%;机械、设备、仪表行业增持比例为1.64%。此外,房地产、建筑业、金属行业也在四季度得到了基金增持。而四季度基金主要减持的行业则是消费类股票,食品、饮料行业遭遇基金减持,2.58%,信息技术、批发零售、医药生物行业也都遭到了基金减持。

个股方面,多年被基金捧为第一重仓股的贵州茅台,成为四季度基金减持幅度最大的股票,持股基金数由2012年三季度的237只减少至145只,持股占流通股比例也由12.16%下降到9.66%,减持市值约为100.71亿元;减持幅度第二的是五粮液,持股基金数由三季度的116只大幅缩减至28只,减持市值约为89.35亿元。洋河股份、泸州老窖、沱牌舍得、

酒鬼酒等白酒股在四季度也都遭遇了基金大规模减持。

反观基金四季度增持最多的4只股票,均为银行股,依次是兴业银行、浦发银行、民生银行、招商银行。其中增持幅度最大的是兴业银行,四季度持股基金数由三季度的54只增加到143只,基金持股占流通股比例由5.15%提升至8.31%,增持市值约为66.7亿元。有基金经理指出,2013年银行股仍可维持超配,估值修复仍有空间。

## 上限操作 绩优基金信心十足

对于2013年,不少绩优基金在四季报中热烈唱多,部分股基甚至提出了一季度将进行上限操作,对反弹行情的延续显得信心十足。至于2013年一季度,在经济有望复苏预期下,不少基金看好周期行业以及受益政策红利的城镇化、“美丽中国”等的投资机会。

2012年净值增长31.8%的冠军股景顺长城核心竞争力在四季报中表示,预计经济小幅复苏的势头将延续至2013年,新型城镇化及扩大内需将

为中国经济的中长期增长提供广阔的空间。A股市场目前的估值已经处于历史相对低位,从长期角度看,A股已经具有良好投资价值。

广发核心精选基金对今年一季度行情比较乐观,认为整个一季度投资环境都不会太差,最好的情况就是指数继续较大幅度上涨,最差的情况是结构性行情。所以一季度基金将淡化仓位,基本以上限操作。新华行业周期基金则认为经济将进一步温和复苏,新型城镇化将为中国经济的发展带

来新的动力,一季度股票市场将会震荡上行。投资策略上,积极把握经济温和复苏带来的部分周期行业的反弹机会。

泰信蓝筹精选基金在四季报中表示,2013年配置方面主要有三条思路:一是寻找库存基本消化完毕、同时产能投放不大的周期性行业,相对看好煤炭、钢铁、化工、机械设备等;二是政策红利的受益品种,城镇化和节能环保将会是未来的持续热点;三是自下而上,寻找2013年值得中长期配置的个股。

# 货基份额飙升 股基净申购63亿份

□金牛理财网研究中心 孙雯

货币基金在基金公司比拼规模的2012年末再次上演份额飙升大戏。天相投顾数据显示,四季度货币基金份额净申购近1800亿份,申购比例近50%。股票型基金净申购逾63亿份,可见始于去年12月初的股市上扬已给权益类基金市场带来一丝暖意。与此同时,小基金公司份额赎回严重,四季管理份额低于10亿份的基金公司由三季度的4家上升至6家。

天相投顾数据显示,70家基

金公司旗下1182只开放式基金四季度出现了11504.85亿份的申购与10260.46亿份的赎回,合计净申购1244.39亿份,净申购比例为4.69%,开放式基金期末总份额上升至2.78万亿份。

四季度货币基金净申购1767.53亿份,总份额跃升至5367.21亿份,申购比例达到惊人的49.18%。这一方面是由于临近年末,货币基金收益水平受银行定期存款收益上升而抬高,吸引了不少投资者;另一方面是基金公司为了冲刺年底规模排名,在固定收益

类产品宣传上不断加码所致。从以往经验来看,今年一季度货币基金将有一定份额的净赎回。

2012上半年债市慢牛行情终结,使得债券型基金四季度继续“失宠”;四季度债券型基金遭遇净赎回377.01亿份,期末份额较三季度末大幅缩水11.65%。持续低迷的股票型基金则终于熬过严冬,迎来了净申购:根据四季报数据,股票型基金净申购63.12亿份,申购比例为0.52%。其中指数型基金份额继续大幅扩张,净申购份额达251.18亿

份,比例为7.42%;主动偏股型基金反而遭遇188.06亿份的净赎回,比例为2.13%。

从基金公司层面看,部分银行系基金公司依靠固收类产品扩容优势明显,而成立较晚、产品较少的中小基金公司份额赎回仍然严重,发展面临一定困境。具体来看,目前市场上银行系基金公司共11家,其中中银基金、建信基金、农银汇理、交银施罗德、浦银安盛、工银瑞信等6家基金公司四季度均实现了净申购。其中申购比例最高的中银基金四季度净申

购份额达205.06亿份,其中货币基金贡献了102.8亿份。与之形成鲜明对比的是部分中小基金公司的惨淡境况,四季报显示,份额低于10亿份的基金公司增至6家。

四季度,“千亿份额俱乐部”成员由三季度的7家上升至9家,分别为易方达基金、华夏基金、南方基金、博时基金、嘉实基金、工银瑞信基金、广发基金、华安基金与大成基金。其中华安基金的看家宝华安月月鑫与大成旗下货币基金份额的极速增长将这两家公司送进了“千亿份额俱乐部”。

## 整体盈利 仅一家基金公司亏损

□金牛理财网研究中心  
盖明钰 毕慧子

天相投顾数据显示,公布2012年四季报的1271只基金(包含QDII)四季度整体盈利1046.27亿元,各类型基金均取得正收益,其中权益类基金盈利额度最大。

2012年四季度,受国内经济弱势企稳及政策改革预期推动,权益类市场在最后一个强势反弹。受此带动,731只权益类基金四季度盈利金额高达910.43亿元,占本期盈利总额的87.02%,与三季度亏损水平相比,四季度利润上升了2.40倍。

其中550只股票型基金实现盈利705.49亿元,181只混合型基金盈利204.94亿元。具体来看,仓位较高、重配金融行业、风格偏向大盘的基金表现相对突出。

债市在经历了三季度的调整后,四季度受流动性及企业盈利数据改善的推动,高风险品种主导的结构性行情表现相对突出。受此影响,重配转债及中低等级

二级信用债的基金业绩大幅反弹,盈利也相对三季度显著提升。

具体来看,474只固收类基金四季度共盈利106.45亿元,持续实现正收益,并较三季度末27.29亿元的盈利增加了2.9倍。其中87只货币基金盈利41.75亿元,相对三季度40.43亿的盈利水平变化不大,而33只保本基金和354只债券基金盈利分别增至5.29亿元和59.42亿元。

此外,66只QDII四季度继续实现盈利,但盈利水平由三季度的35.12亿元降至29.39亿元,主要是受重配黄金及商品的QDII大幅亏损所累。

从公布四季报的70家基金公司的盈利水平来看,除了一家基金亏损外,其余基金公司均有不同程度的盈利,但内部分化显著,呈现出较强规模盈利效应。其中华夏、嘉实、易方达、博时、南方基金四季度分别实现盈利108.47亿元、96.83亿元、75.98亿元、64.03亿元、47.09亿元,位居盈利水平排行榜前五位。

## 减债加股 基金仓位升至80.32%

□本报记者 曹乘瑜

2012年四季度股市演绎了先抑后扬的剧情”。截至去年四季度末,基金的股票仓位相较于三季度末也大幅攀升,而债券仓位出现下降,这种一升一降的情况在封闭式基金中表现最为明显。

天相投顾数据显示,在剔除指数量基金、债券基金、保本基金和货币基金后,截至2012年四季度末,纳入统计的开放式股票型和混合型基金、封闭式股票型基金合计538只(分级基金合并计算),其四季度末可比平均股票仓位为80.32%,相较于三季度上升了3.47个百分点。

其中,可统计的股票型开放式基金四季度可比平均股票仓位为84.57%,相较于三季度上升了2.68个百分点;混合型开放式基金平均仓位为74.87%,相较于三季度上升了4.37个百分点;封闭式股票型基金的股票仓位增加最多,其四季度末可比平均股票仓位为73.93%,相较于三季度上升了5.20个百分点。

# 假期人闲钱不闲 博时理财30天不留投资空白期

文/施常文

临近春节,很多论坛上又开始风靡各类“年终奖”的活动。然而,不少精明的网友却开始早早打起了新年理财的算盘。春节期间股市、债市均将休市,长假到底投资什么好?

2012年,短期理财基金作为创新产品面世,获得了广大投资者的热烈响应。而事实上,这一产品也是十分适合于春节长假投资理财的好工具。目前正在发行的博时理财30天债券基金,是博时旗下首只短

期理财产品。该基金不投股票和可转债,主要投资货币市场工具或短期固定收益类产品,流动性较强。组合状况都定期公布,以便投资者查阅。

博时理财30天基金收益主要来源于资产利息收入(存款、回购、债券)以及债券投资的资本利得。目前主要投资于协议存款等品种,一个月锁定封闭期,利于保持规模稳定。

此外,博时理财30天债基成立后,每

个交易日都可申购,每期资金锁定约一个月,到期日即为可赎回日。在每个运作期的到期日,基金份额持有人可提出赎回申请。如无申请,自动滚动投资进入下一期,月月循环滚动,不留任何投资空白期,节假日也不会错过。博时理财30天1000元即可购买,低于传统理财产品5-10万的起步门槛,是可供全民参与的理财产品。同时也不收认购、申购和赎回等手续费,资金进出成本低。

博时基金固定收益团队积累了丰富的管理低风险、高流动性产品的经验,并对管理大规模资金有自己的独到之处。根据银河证券的统计,博时现金收益最近一年、最近两年、最近三年和最近五年的净值增长率都稳居49只同类产品前三,堪称长跑健将。博时在现金管理领域已树立优势品牌,为投资者提供了盘活闲置资产的优秀工具。

—企业形象—