

持仓报告显示

# 苹果股票遭美投资者甩卖

银行股成索罗斯爱宠

## 投资机构大举减持 贵金属板块跳水

□本报记者 陈昕雨

随着投资者逐渐看好全球经济复苏前景而转投其他风险资产,黄金作为避险资产的吸引力开始减弱,加之多家知名投资机构大举抛售黄金,上周纽约商业交易所下属商品交易所4月交割的黄金期货价格6个月来首次跌破每盎司1600美元大关,创6个月新低。分析人士普遍认为,世界经济复苏形势已不再支撑黄金牛市走势,这导致上周全球贵金属和矿业板块大幅下滑,巴克莱黄金和金罗斯黄金等公司股价上周累计跌幅逾在2%至6%不等。

### 机构纷纷看空黄金

美国证券交易委员会(SEC)14日公布的文件显示,乔治·索罗斯基金管理公司去年第四季度大幅减持了黄金ETF基金持仓,当季度共减持了50%,约合60万股SPDR黄金信托ETF,所持黄金资产规模下降约1亿美元。截至去年12月31日,索罗斯所持SPDR黄金信托ETF股份为60万股,价值约为9720万美元。

摩尔·培根旗下摩尔资本管理公司同期售出了所持全部的10万股SPDR黄金信托ETF,并减持了斯普罗特现货黄金信托基金。全球最大投资公司贝莱德旗下BlackRock Advisors LLC将所持SPDR黄金信托ETF股份削减了

8%。老虎基金创始人朱利安·罗伯逊则卖掉了全部黄金矿业股票(Market Vectors Gold Miners)ETF持仓。

鲍尔森的SPDR黄金信托ETF持仓量维持在2180万股不变,成为目前SPDR黄金信托ETF最大股东。

另据路透社报道,世界黄金协会(WGC)14日发布报告称,主要由于印度和中国市场的珠宝需求下降,且美欧金币和金条投资减少,去年全球黄金需求出现2009年以来首次下滑。世界黄金协会预计,尽管今年黄金需求料将回稳,但要恢复至金融危机高峰期间的纪录水准仍需一段时间。

金融机构也普遍看空未来金价走势。花旗集团15日发布报告称,黄金的问题在于其是非常“长周期”的金属,若金价已触顶,那么金价走势将在相当长的时间内蛰伏。若全球经济系统性风险不再高,2011年和2012的水平,则无法继续支撑黄金牛市,除非出现美元大幅贬值的情况。

### 黄金股人气低迷

受上述多因素影响,截至15日收盘,纽约黄金期货价格下跌1.6%至每盎司1609.5美元,盘中自去年8月来首次跌破每盎司1600美元大关。上周金价累计下跌3.4%,创去年5月以来最大单周跌幅。过去12个月内,金价已下跌接近6.5%。

## “股神”巴菲特大手笔投资食品业

□本报记者 杨博

“子弹上膛”已久的美国“股神”巴菲特终于成功捕获收购目标。全球知名的食品生产商亨氏(HNZ)14日宣布,巴菲特执掌的伯克希尔公司已联合巴西私募股权公司3C资本,以232亿美元的价格收购亨氏。若将债务计算在内,创下全球食品业有史以来规模最大的收购交易纪录。

据悉,上述交易已经得到亨氏董事会的批准。根据交易条款,亨氏股东将获得每股72.50美元的现金,较该公司股票13日的收盘价溢价20%。巴菲特透露称,在这笔交易中,伯克希尔分担的收购金额介

于120亿至130亿美元之间。业内人士认为,上述并购交易有可能带动一系列类似企业的整合,成为食品饮料行业一波并购交易的开端。

一直以来巴菲特都对大型收购表现出强烈意愿。截至去年第四季度末,伯克希尔公司持有400亿美元现金,巴菲特称希望将部分现金花在并购交易上。去年该公司有两笔价值约200亿美元的交易都因价格因素而告吹,巴菲特曾表示今年将考虑进行规模高达300亿美元的收购。

事实上巴菲特对食品业一直保持着较高热情。最新公布的持仓报告显示,伯克希尔公司在去年第四季度新增对食品添加剂和动物饲料生产商阿彻丹尼尔斯米德

分析人士指出,近期金价已逼近“死亡交叉点”,即金价短期和长期走势线均为下行,且50日均线位于200日均线下方,这预示近期金价的下跌有可能演变为长期趋势。

瑞信集团贵金属分析师汤姆·肯德尔称:“知名投资机构的大举抛售为黄金市场的悲观情绪火上浇油,这印证了关于黄金牛市已见顶的判断。”

上周全球贵金属企业普遍走势低迷。14日当日,美国证交所黄金板块指数(HUI)下跌3.5%。在纳斯达克上市的全球最大的黄金生产商巴克莱黄金公司(ABX)股价上周累计下跌3.3%;该公司上周还公布,2012年第四季度净亏损30.6亿美元,合每股亏损3.06美元。

在纽约证券交易所上市的Harmony Gold Mining Company Ltd(HMY.N)、金罗斯黄金KGC.N、和Goldcorp Inc(CG.N)上周股价累计下挫4.2%、2%和6.4%。港股方面,上周招金矿业(1818.HK)和紫金矿业(2899.HK)股价分别下

滑1.8%和0.7%。投资公司CMC Markets高级市场分析师迈克尔·休森认为,美国圣路易斯联储主席布拉德暗示,若美国经济数据继续改善,那么定量宽松计划可能在今年年底前逐步缩减规模,这将导致近期金价和黄金个股价格进一步走低。

兰(ADM)的投资,买入600万股ADM股票。与此同时,巴菲特尽管当季将卡夫食品的持仓从去年第三季度末的3050万股大幅减持至170万股,但同时将对从卡夫食品中分拆出来的Mondelez公司的持仓增至1280万股,后者旗下涵盖奥利奥、吉百利等品牌。

此外伯克希尔公司去年四季度还新增全球领先互联网基础服务提供商威瑞信(Verisign)的股票370万股,并增持通用汽车、肾脏透析医治装备供给商达维塔公司、自由传媒集团、DirecTV、IBM、沃尔玛、民油井公司、汽车零部件供应商威伯科、精密铸件公司和富国银行的股票。截至去年年底,伯克希尔股票投资组合规模为753亿美元。

## G20为货币战灭火

力促全球经济复苏

□本报记者 陈昕雨

为期两天的二十国集团(G20)财长和央行行长会议16日在莫斯科闭幕。此次会议着重讨论了全球经济形势、G20“强劲、可持续、平衡增长框架”、长期投资融资。国际金融架构改革以及金融部门改革等议题。会议淡化了此前市场担心全球货币战争再起的疑虑,承诺继续推进市场决定的汇率体制,坚决抵制竞争性贬值。会议的另一核心议题是强调促进经济增长和就业的重要性,要求各成员国继续落实金融部门改革和结构改革承诺,推动全球经济尽快复苏。

### 淡化货币战争

G20会议16日发表了联合公报称,当前全球经济面临的尾部风险下降,金融市场形势有所改善,但全球经济增长仍然疲弱,面临诸多风险和挑战,主要包括发达国家宏观经济政策存在较大不确定性、私人部门持续去杠杆化、信贷功能受损及全球需求再平衡进程尚未完成等。为应对挑战,发达国家应首先制定可信的中期财政整顿战略,货币政策应以国内价格稳定和经济复苏为目标,并尽量减小对其他国家的负面溢出效应。继续落实金融部门改革和结构性改革的政策承诺,促进需求再平衡,推动全球经济尽快复苏,同时继续推进市场决定的汇率体制,坚决抵制竞争性贬值,反对各种形式的保护主义。

此前市场关于货币战再起的担忧甚嚣尘上,国际货币基金组织(IMF)总裁拉加德对此表示:“货币战的说法言过其实,不过各方确实谈到了对货币的担忧。”

G20联合公报承诺:将更迅速地行动,目标是市场决定的汇率系统、体现基本面支持的汇率灵活性以及避免汇率持续偏差,我们不会为竞争设定自己的汇率目标,将抵制一切形式的保护主义,让市场始终开放。”

自日本新政府连续推出极度宽松的货币政策以来,国际市场上有关货币战争的疑虑四起。德国央行行长魏德曼1月21日发表题为“央行独立性处于险境”的讲话,点名批评日本政府的施压,使“汇率战争”的争论公开化。在此次G20会议召

开前,包括日本在内的七国集团(G7)发表联合声明,重申财政和货币政策绝不能用于令货币贬值,由市场决定汇率,避免可能影响经济和金融稳定的汇率无序和过度波动。

不过值得注意的是,16日发表的G20联合公报在货币政策方面并未提及日本。针对质疑,日本财相麻生太郎15日指出,日元贬值是日本央行执行宽松政策措施后的结果,而非此类措施的目的。日本的政策目的是摆脱经济衰退及通缩困扰。日本央行行长白川方明16日也表示,该行的货币政策措施已将目标瞄准通过稳定的价格提振经济,今后依然会如此,“G20联合公报与我们的货币政策精神相同”。

### 强调增长重要性

除承诺避免货币战外,此次G20还强调了促进全球经济增长和就业的重要性。G20峰会将于今年9月在俄罗斯圣彼得堡举行。俄罗斯总统普京表示,作为今年G20轮值主席国,俄罗斯建议该集团制定确保经济平衡增长和促进就业的政策措施,重点研讨资本市场发展、世界贸易融资手段和金融监管等问题。

普京称,为应对危机,G20就采取协调一致措施支持经济发展达成一致,这些措施包括严格限制贸易保护主义、制定金融监管新原则和启动国际金融机构改革等。与此同时,各国政府只有执行清晰透明的赤字和国债管理政策,才能赢得投资者的信任。因此,俄罗斯建议G20将投资及促进透明和有效监管等话题提上议事日程。

俄罗斯总理梅德韦杰夫也表示,G20今年的核心工作是促增长和抗失业,并努力完善全球金融体系。为此,俄罗斯政府制定了八项优先工作任务,其中将最终被写入9月G20峰会“圣彼得堡计划”。这八项任务着重强调促进经济增长,降低失业率和完善金融体系。

此外,此次G20会议还要求各成员国尽快落实2010年IMF份额和治理改革决定,就份额公式改革达成共识,确保在2014年1月前完成份额总检查;全面、及时落实有关金融部门改革承诺,敦促所有相关机构尽快实施新巴塞尔资本协议。

## 港交所4月推出期货夜市

□本报记者 黄莹颖

港交所2月14日宣布,其推出收市后的期货交易相关规则修订已获监管机构批准,计划于2013年4月8日(星期一)推出收市后期货交易时段。由4月8日起,恒生指数及H股指数期货除可于上午9时15分至中午12时及下午1时至下午4时15分的正常交易时段进行交易外,也可于下午5时至晚上11时的收市后交易时段进行交易。港交所稍后亦会考虑把黄金期货纳入收市后交易时段。

港交所表示,将于3月初为市场参与者安排多场简报会,讲解收市后期货交易时段的交易、

结算及风险管理安排。有意进行收市后期货交易的参与者须先行完成港交所要求的所有相关系统测试。

港交所表示,决定推出收市后期货交易基于几个战略及商业原因,包括通过收市后期货交易,市场参与者可因应欧美营业日出现的市场消息及事件对冲或调整其持仓;香港逐渐成为离岸人民币中心,收市后期货交易将有助该所部署满足全球市场未来对人民币产品的需求;收市后期货交易是港交所发展全球产品分类(包括外汇)的先决条件;推出收市后期货交易,将有助吸引更多欧美投资者到旗下衍生产品市场进行交易。

## 伯南克称美国经济距离全面复苏尚远

□本报记者 杨博

美联储主席伯南克15日表示,在失业率仍接近8%的情况下,美国经济距离“完全健康和充满生气”的全面复苏还很遥远。他同时重申美联储将继续提供应

性的货币政策,以实现就业最大化和物价稳定的承诺。

为刺激经济复苏,美联储自2008年金融危机以来已实施数轮量化宽松,资产负债表规模已扩大至3万亿美元以上。美联储长时间的宽松货币政策引发输出通胀和

货币战争的担忧。对此伯南克辩护称,如果宽松政策能够使美国经济复苏,全球经济也将从中获益。他表示:“美国使用国内政策工具来刺激经济增长,降低失业率的做法,符合G7集团的政策立场。”

不过美联储内部已经出现不

同声音。克利夫兰联储主席皮亚托拉15日表示,目前的开放式资产购买计划面临诸多风险,其带来的效益也已日渐减弱。

皮亚托拉表示,为了最小化这些风险,美联储应该以削减资产负债表为目标,而不是在今年

年底以前继续维持当前的资产购买速度。如果经济前景如预期般继续改善,那么削减资产负债表计划将是更具吸引力的。”皮亚托拉不具备今年的美联储公开市场操作委员会(FOMC)货币政策投票权。

## 打造长期赚钱的金基军团 投资长跑汇添富基金领衔

□江雯

过去三年,A股走势错综复杂,基金业绩起伏剧烈,冠军轮流坐庄,真正的无冕之王应当是那些能够长期稳定为投资者赚钱的基金。记者发现,在过去数年中,汇添富基金是当之无愧的长期赚钱的军团,旗下权益类和固定收益产品在投资长跑中均领先。WIND数据显示,截止1月30日,汇添富基金旗下的添富医药、添富价值、添富民营活力三只基金在今年以来、最近一年、最近两年三个时间段内的业绩均全部跻身同类产品前10名,其中添富医药、添富价值、添富民营活力今年以来的业绩排名分别为1、6、9,最近一年排名分别为3、9、10,最近两年排名分别为8、5、3;同时,成立已满3年的添富价值精选在最近三年的业绩排行榜中也高居同类产品前3。固定收益类产品方面,汇添富货币长期业绩稳定,2012年总回报跻身同类产品前十,汇添富可转债凭借出色的投资能力,在今年的市场反弹中取得了丰厚的回报,年初以来的业绩跻身也同类产品前十。此外,汇添富旗下的专户业务也持续领先。

分析人士指出,长期业绩要靠强大的投资能力,尤其是过去几年A股投资难度极大,鲜

有股基能持续为投资者赚钱。以添富价值为例,根据WIND统计数据,今年以来上证综指的涨幅为5.00%,同期普通股票型基金的平均收益率为5.65%,相比之下添富价值今年以来的总回报为10.35%,收益优势明显;过去一年上证综指的涨幅为2.73%,同期普通股票型基金的平均收益率为13.96%,同期添富价值的总回报高达33.23%;而过去两年的数据则更为鲜明,过去两年上证综指的涨幅为-13.41%,同期普通股票型基金的平均收益率为-11.30%,而添富价值的总回报为10.70%。添富医药作为首只医药主题的行业基金,过去两年超额收益也非常显著,WIND数据显示,截止1月31日,该基金涨幅高达115.9%,居普通股票型基金第1名。值得关注的是,该基金长期业绩持续居前,截止1月31日,尽管过去一年大盘仅仅微涨4.39%,但添富医药一年总回报高达37.73%,在291只标准股票型基金中排名第3,其最近两年的业绩排名在241只可比普通股票型基金高居第8。另外,WIND数据显示,在今年以来、最近一年、最近两年三个时间段内,添富医药、添富价值、添富民营的业绩不仅都全部大幅跑赢上证综

指,为投资者取得了难能可贵的超额收益,也大幅的超越同类产品平均水平,显示出汇添富一流的投研能力。尤其值得关注的是,过去三年A股风格轮动频繁,价值投资和成长投资莫衷一是,而代表价值投资风格的添富价值,和代表成长股投资者的添富医药、添富民营在各时间段的业绩全部出色,表明选股能力真正出众的基金公司不惧风格轮动,展现了强者恒强的风采。

不仅在股票投资上,汇添富固定收益团队长期以来也取得了较好的业绩。汇添富固定收益投资团队梯队完善、实战经验丰富,宏观周期判断与择时能力较强。在过去几年中,汇添富基金固定收益团队较好地把握住了债市主要的波动脉络,短中长期投资绩效也都相当显著。WIND数据显示,汇添富可转债A/C今年以来的总回报分别10.27%、10.23%,在同类基金中的排名双双进入前十名;汇添富增强收益成立于2008年3月,该基金自成立以来总回报已达28.60%,凭借稳健的资产配置能力和长期良好的业绩回报,该基金曾荣获晨星债券型基金提名奖;汇添富货币B在2012

年的总回报为4.37%,在同类基金中的排名也进入前十。

同时,汇添富旗下的专户业务也持续领先。汇添富基金作为首批开展专户的业务的公司最早组建了实力强大的专业团队,成功打造了“添富牛专户”的专户业务品牌。在2010年9月9日,汇添富旗下的添富牛-光大-建投1号作为首只到期的专户产品,在当时A股市场由牛转熊,同期沪深300指数跌幅为8.4%的情形下,就发挥出汇添富专户投资研究优势,在借助安全垫策略和精选个股的投资方法后,实现了基金专户的绝对收益目标,最终以16.7%的年回报远远跑赢同期大盘,为投资者交出满意答卷。目前,汇添富管理有多只“一对一”和“一对多”资产管理计划,积累了丰富的专户资产管理经验,并拥有骄人的投资管理业绩,2011年,添富牛3号是近百只一对多中唯一盈利的专户产品;2012年,汇添富专户产品业绩继续保持领先,并首先推出商品期货专户产品,同时在定增业务上大展拳脚,获利丰厚。

业内人士表示,汇添富能够取得如此出彩的成绩,其强大的投资研究团队功不可没。据

了解,汇添富投研团队实力雄厚,在行业和公司研究方面的实力强大,在行业中以精选个股而著称,近年多只牛股流通股股东名单中都屡屡出现汇添富的身影,在多个牛股上,汇添富更是凭借深度研究、前瞻布局率先重仓投资,对其基金业绩贡献颇多。强大的投研实力、稳定的团队再加上专业背景深厚的人才梯队,使得汇添富得以在市场多轮牛熊转换中,实现了持续稳健的投资回报。汇添富专户投资团队则以“追求绝对收益”而著称,平均从业年限则超过10年,团队阵容和业绩在业内领先。而固定收益投资方面,汇添富基金拥有一只实力强大的固定收益团队,成员平均从业年限达到12年,实战经验丰富,对宏观经济和债券市场均有深刻的理解和把握,加之其严密的风险控制以及在业内领先的信用分析系统,使得汇添富固定收益投资中长期投资业绩显著。该人士表示,汇添富投资研究团队一直精益求精,致力于于为投资者取得长期投资业绩,现在的业绩是水到渠成,因此,长期来看,有望为投资者取得更好的回报。