

### A2 从预收账款看地产股潜力

进入四季度以来,即使大盘继续迭创新低,但部分地产股却明显抗跌,甚至逆势走强;而近日,大势有所回暖,那些地产股表现依然突出,究其原因,市场认为它们的价值低估。

### A3 基金乐观期待明年行情

在度过一个失望的2012年后,基金公司将希望寄托在了2013。在近期发布的2013年策略报告中,基金业普遍认为明年A股市场下跌空间不大,并主张基金部署明年,在周期股和城镇化概念股中寻找结构性机会。

### A4 中小板公司场外挂牌将利好A股

上周五的一根长阳线激发了股市的人气,一轮反弹行情已悄悄在人们的迟疑中展开,本轮行情性质如何?2013年的股市又会出现怎样的图景?在金融界投资沙龙,记者访问了长城证券研究总监向威达。

# 股基排名战再演三强争霸

商报记者 肖海燕/文 宋媛媛/漫画

## 最具冠军相 景顺长城核心竞争力

市场的反弹搅乱基金排名,年度股基冠军花落谁家悬念越来越大,不过就目前的业绩来看,景顺长城核心竞争力基金获胜的可能性最大,而此前另一只股基冠军的有力争夺者上投摩根新兴动力基金则有掉队的趋势。

同花顺iFinD数据显示,今年以来,截至12月15日,景顺长城核心竞争力以2.38%的优势暂时领先于上投摩根新兴动力基金,目前两只基金的业绩分别为23.86%和21.48%。

其实这两只基金的“恩怨”并不是一朝一夕形成的。据了解,景顺长城核心竞争力基金为今年上半年的股基冠军,进入三季度以来该基金被上投摩根新兴动力反超,直到进入12月,景顺长城核心竞争力再次乘胜追击成功赶超上投摩根新兴动力基金。

资料显示,11月30日,上投摩根新兴动力基金今年以来的收益率是14.20%,领先景顺长城核心竞争力基金0.67%,不过相较三季度末8.63%的领先优势已经大幅缩水。到了今年12月7日,情况发生了逆转,景顺长城核心竞争力基金以0.18%的优势开始超过上投摩根新兴动力。

关于下半年的策略,景顺长城核心竞争力基金经理余广对本报记者表示,“下半年房地产行业的基本面以及政策面将会延续上半年改善或缓和的态势,有望优于大市;另外估值便宜,盈利稳定的例如家电、汽车等行业的龙头公司预计表现也较好。总体来说,我认为个股选择将比行业选择更为有效,所以在投资策略上仍将以下而上为主,淡化市场、淡化行业配置。

从三季度该基金的重仓股和重仓行业来看,与这一思路刚好符合。资料显示,该基金的前十大重仓股中有洪涛股份、格力电器、上汽集团、保利地产、金地集团等。其前四大持仓板块分别是机械、房地产、医药、建筑,持仓比例分别是15.34%、14.53%、13.93%、12.29%。

余广有可能会成为继王亚伟之后新一届的公募基金一哥。资料显示,余广管理的另一只产品景顺长城能源基建基金

没有王亚伟的一哥争夺战依旧好看!仅仅还有10个交易日,2012年基金排名的结果即将揭晓,哪只基金能摘得股基冠军的桂冠?投资周刊带您一探究竟。

今年以14.12%的回报率位于所有股票型基金第六名。

即使目前景顺长城核心竞争力基金最具优势夺冠,但仍不排除市场可能发生逆转。“市场变化多端,两只基金前后业绩相差并不大,加上前几年都是在最后关键时刻发生了变化,因此不到最后一刻,不能定胜负。”一位基金分析师如是表示。

## 最具悬念 上投摩根新兴动力

“下半年,有一只叫上投摩根新兴动力的基金业绩会上升很快。”二季度刚刚结束时,景顺长城核心竞争力基金经理余广听到如此说法。果不其然,三季度上投摩根新兴动力基金以22.95%的回报率成功取代景顺长城核心竞争力的位置。进入四季度,关于今年谁是股票型基金冠军的猜测一度被认为是这两只基金的独角戏。虽然目前仍保持第二名的位子,但随着中欧中小盘的奋起直追,上投摩根新兴动力年底排名究竟是多少目前仍存悬念。

事实上,在今年12月2日之前,上投摩根新兴动力基金仍领先于景顺长城核心竞争力基金。资料显示,截至12月2日,上

投摩根新兴动力和景顺长城核心竞争力基金今年以来的回报率分别是14.2%、13.53%。

纵观这两只基金,似乎有太多的共同点,在投资组合上,它们的个股和板块上都有许多重合。三季度资料显示,上投摩根新兴动力和景顺长城核心竞争力都持有康美药业和海康威视。同时在板块上,医药、机械板块都是这两只基金的重仓板块。据了解,上投摩根新兴动力的前四大持仓板块为电子、医药、信息技术、机械,持仓比例分别为30.15%、21.11%、11.72%、9.7%。

同时在基金经理层面,两者的基金经理均为“70后”,所不同的是景顺长城核心竞争力基金经理余广为“一拖二”基金,而上投摩根新兴动力基金经理杜猛则为首次担任基金经理。

## 最大黑马 中欧中小盘堪称“妖基”

在今年的股票型基金中,有一只基金不得不提,那就是业绩“上蹿下跳”的中欧中小盘基金。仅仅经历了两个月的时间,该基金已从三季度的股基最后一名顺利杀到了目前排名第三的位置,成为了股票

型基金中最大的黑马。

这只妖基早在今年一二季度时,就体现出其特性。资料显示,该基金一季度也曾以10.3%的回报率排在了所有股票型基金中的第一位,到了二季度该基金的排名已经下降至56位。

因中欧中小盘基金业绩上升迅速,目前该基金对上投摩根新兴动力基金形成了较大威胁。资料显示,截至12月15日,中欧中小盘基金今年以18.11%的回报率排名股基第三,仅次于上投摩根新兴动力基金,假如剩下的10个交易日,该基金仍保持这种上涨势头,或有可能夺得今年股基亚军。

该基金之所以被市场誉为“妖基”,主要因其业绩变脸太快。晨星数据显示,今年9月30日,该基金还以-17.07%的成绩排在股基业绩的倒数第一名。

与余广一样,在投资策略上,中欧中小盘基金经理王海也看好房地产,不过王海对此似乎更为偏爱,他直接将中欧中小盘做成了一只房地产基金,这也是该基金变成“妖基”的最根本原因。资料显示,三季度,该基金前8只重仓股票都是房地产行业的,其中前4只股票的仓位都超过了9%。而房地产行业配比达到了59.69%。