

基金乐观期待明年行情

看好周期股、城镇化概念股

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。

上周,包括华夏、南方和交银施罗德在内的三家基金公司先后发布了2013年投资策略,在首批基金业2013年预测中,三家公司普遍认为明年A股市场下跌空间不大,以震荡为主,寻找结构性机会。而包括财通基金在内的部分公司更为乐观,其认为随着经济形势和政策逐步明朗,明年A股市场反弹行情可期。

对于2013年市场的整体预判,华夏基金认为,从中长期来看,现在中国仍处于转型期,意味着经济增长速度的下降以及政策

华夏基金	系统性投资机会较少
南方基金	跌破1664点可能性微乎其微
交银施罗德	规避上游原材料行业

不确定性增加。就股市而言,经济转型还有很多不确定性因素,市场将以震荡为主。股市系统性投资机会较少,而主要以结构性投资机会为主。南方基金则认为,经过五年多的调整,市场消化了大小非解禁的压力,通过重心不断下移实现了全流通,整体估值水平已经降到了历史最低点,A股中长期投资风险正在下降,以QFII、社保、保险等为代表的长期资金正在加大入市规模。虽然后市仍将继续探底,再创新低,但下跌空间已不大,跌破1664点的可

能性微乎其微。交银施罗德公司2013年策略展望表明,股市2013年更可能是在一个宽幅的区间中震荡,全年股市预计或略微上行,今年12月中旬至2013年2月及三季度的时间窗口值得关注。

对于2013年的机会,各家公司更多看好的是周期股和改革相关概念股。华夏基金副总经理刘文功分析,展望2013年,由于流动性预期尚可,因此估值有提升的机会,符合消费升级和产业升级方向的公司获益的可能性更大。交银施罗德认为,可在三大

行业中找机会:一是周期性行业,规避上游原材料、后周期下滑的板块;二是消费类板块,部分增长潜力较大的个股值得关注;三是稳定成长类股票,在经济难以大幅回升的背景下,稀缺的成长股仍是投资重点,并可以中长期深入挖掘。

国投瑞银在其报告中预计,周期股可能会在春节前后有比较好的表现,看好房地产、汽车、电力等板块。建议投资者着眼于一些稳定增长类个股进行布局,同时增持一些业绩比较确定的周期股板块。“当前,我们认为应该积极部署明年,与城镇化、金融改革等相关的板块是相对较好的品种,同时也要关注近期有所调整的成长股。”在上周五股指大涨收复2100点后,天治基金如是指出。 商报记者 宋娅

· 资讯 ·

鹏华理财21天即将结募

近期固定收益基金“三箭齐发”,短期理财债基、货币基金、债券基金层出不穷,12月10日起发行的鹏华理财21天债券拟任基金经理刘太阳表示,21天理财产品的募集即将结束,投资者选择产品时应注重平衡流动性和收益率。银河数据显示,截至12月5日,全部21只A类短期理财债基7日年化收益率达3.28%,是活期存款利率0.35%的9.4倍。

南方中国中小盘即将分红

今年以来,部分以香港市场为投资标的的QDII产品顺势走强,其中,南方中国中小盘指数基金表现尤为抢眼。Wind数据显示,9月14日-12月12日期间,南方中国中小盘净值增长率高达15.36%,排名位居70只可比QDII的第二位。该基金在今年2月17日进行了首次分红,而近日也即将进行本年度的第二次分红。

银华杠杆三雄再封涨停

受中央经济工作会议等利好消息刺激,上周五A股在金融板块引领下收复2100点。杠杆基金再度领涨全场,其中银华旗下三只分级指基的B类份额:银华锐进、银华鑫利和银华鑫瑞均收获涨停板。Wind数据显示,自大盘12月4日反弹以来,沪指累计涨幅为9.74%,同期银华锐进飙升46.13%,位居涨幅榜前沿。

鹏华普天A每10份派0.95元

公告显示,鹏华普天债券基金将于12月20日发放分红,其中鹏华普天A每10份基金份额分红0.95元,鹏华普天B每10份基金份额分红0.65元,权益登记日、除息日为12月18日。至此,鹏华普天债券今年以来已分红两次,其中鹏华普天A/B年内累计每10份分红为1.35元、1.05元。鹏华普天债券基金自成立以来累计分红次数达11次,排名168只债券型基金前1/6。

华安易富黄金ETF正式上报

记者获悉,华安基金已正式向证监会上报了华安易富黄金ETF及其联接基金的募集申请。据了解,该基金将主要投资于金交所场内黄金投资品种。ETF基金份额以人民币标价,在上交所挂牌交易,投资者可以像买卖股票一样在上交所进行ETF份额的二级市场交易,也可以使用黄金现货合约进行黄金ETF的一级市场申购和赎回。

国富两股基居前十梯队

虽然股指“跌跌不休”,但部分基金产品仍然表现出色。以国海富兰克林旗下国富中小盘、国富深化价值为例,数据显示,这两只基金今年以来总回报分别以11.65%和10.91%的净值增长率排名普通股股票型基金第5、第6位。国海富兰克林基金也是唯一一家拥有两只跻身标准股票型基金前十产品的基金管理公司。

光大保德信推“耀提醒”

光大保德信日前正式推出的“耀提醒”APP,就是基于APP软件技术的一项跨界创新,这也是国内金融行业的首款提醒工具类APP。通过这款名为“耀提醒”的APP软件,用户可以实现理财、商务、生活三大类提醒服务的融合。另据了解,光大保德信还将定期推送一些理财小贴士、产品信息、公司活动邀请给用户。

博时基金首家开通电话交易人工服务

近日,博时基金率先在基金行业推出电话交易人工服务。通过“博时一线通”,客户除了可以使用传统的自助电话平台进行基金交易之外,现在更可以与客服代表直接对话,告知交易需求,客服代表即可办理从账户选择到输入基金、交易份额或金额等一系列交易操作。 商报记者 宋娅/整理

基金经理手记

页岩气带来的美国能源投资机会

页岩气的大量开发,使得美国选择更为低廉的天然气来替代石油,数据显示美国消费结构中有4%的原油已被天然气取代。页岩气中天然气凝析油(NGLs)含量更高,从而美国原油产量也随之增加。目前美国626万桶/天的原油产量中约有130万桶来源于水平井开发的非常规原油,约占原油产量的1/5。

2011年,燃料油出口的大幅增加使得美国净进口占比从60%降低到49%,这是美国自1949年后首次成为石油产品净出口国。

未来随着凝析油产量的增长,其下游产品燃料油的出口量也还将有望继续增长,进一步降低美国能源对外依存度。

天然气应用前景十分广阔。页岩气主要应用于化工与发电领域,但美国目前化工企业扩产仅额外增加0.7bcf/d的天然气需求,而占比相对较高的发电需求带来额外2bcf/d的天然气消费,其中在建需求为2bcf/d、公布计划建设为2bcf/d。

LNG重卡也是天然气下游利用中较为重要的

一方面,但由于保有量大、目前基础设施不配套、加气站并未普及等因素,再加上小型运输企业难以承受前期的一次性投入,LNG重卡的发展受限。

我们看好油气资产中长期投资。美国能源信息署(EIA)12月4日发布的报告显示,美国9月份原油产量触及近15年来的最高水平,先前EIA预计2012年美国汽油需求将较去年减少0.2%,至每日873万桶,创11年新低。需求进一步放缓增加了市场压力,能源企业估值普遍较低。

但随着未来美国失业率的下降,油气资产将会向有利方向发展,看好中长期投资机会。展望未来,大宗商品的表现一方面会受益于欧美宽松货币政策的实施;另一方面从目前全球经济形势来看,全球经济的产出缺口较大,因此需求端的不足也会制约能源价格的表现。如目前全球经济形势不出现进一步比较大规模的下滑,我们则相对看好能源资产在宽松货币政策下的表现。

华宝标普油气上游指数基金经理 尤柏年

嘉话投资

政策转型助货基收益持续上行

近年来股弱债强的整体格局以及稳中偏紧的资金面,为货币基金带来前所未有的投资机遇,年度收益有望刷新历史纪录。Wind数据统计,截至11月30日,纳入统计的79只货币基金今年以来平均回报率达3.61%,超过去年全年3.58%的历史巅峰收益均值,相当于当前活期利率(0.35%)的10倍有余。

日前央行行长周小川表示,目前中国经济处转型期,经济过热倾向往往多于通缩倾向,货币政策需要始终强调防范通胀。而在稳健的货币政策基调

下,资金利率平衡的态势有望持续,货币市场利率在12月季节性因素影响下难以大幅回落。

嘉实货币基金经理魏莉在三季报中也预计,四季度市场流动性将比三季度有所好转,但是幅度有限,因为央行一直把控通胀视为首要目标,在货币政策方面维稳意图明显,放

松工具的使用非常谨慎。而如果央行不采取降准以长期释放流动性,市场资金面偏紧状况难以从根本上改善,央行每周的短期逆回购滚动操作仍是影响市场资金状况的关键,不排除市场出现资金紧张。

考虑到跨年资金的需求,银行间利率年末震荡向上的概率较大,而随着

央行短期货币政策持稳,降息、降准等预期落空,流动性稳中有紧,多重因素推动货币基金收益率稳步提升。

作为国内货基“元老”的嘉实货币基金,目前资产规模稳定在百亿元以上,规模优势明显,有利于控制组合流动性风险,在安全性和流动性基础上追求收益。Wind统计,截至11月30日,嘉实货币今年以来总回报达3.87%,放眼长远,其过去五年和成立以来总回报均在同期可比的货币基金中位居前十。 商报记者 肖海燕

