

》股票篇 2012年A股不鸣则已 一鸣惊人

从几乎贯穿全年的 低迷"到 年末出现的涨幅惊喜,站在新年的 门槛上回眸、失望、焦虑、欣喜、期待 是这一年里 投资者最真实的写照。 而上证综指一幅好似" 神龙摆尾 状的大盘走势图,也让经历了2012 年跌宕起伏的A股市场充满了更多 本报记者 陈颖婕

去年大部分时间", 低迷"成为 投资者描述A 股市场使用频率最高 的词汇。从年初2200点左右开盘。沪 指总体震荡下行。于是,市场间钻石 底,玫瑰底层出不穷......不过,大盘 似乎并不给这些命名底任何面子 2012年9月26日,大盘于盘中便首度 跌破了2000点,但很快又重新修复。

然而 2012年11月末上证综指来 直格的了。其近4年来首度失守2000 点,并在12月4日探底至1949点的年 内低点。疲弱的市况让投资者情绪 几乎降至 冰点"。

不过, 奇迹终究是发生了。2012 年12月5日、上证指数当日大涨56点。 重新站 F2000点,此后高潮行情不 断 随着上证综指干2012年12月31日 定格于2269.13点,其也终于为2012 画上了完美的句号 同时也扭转了此 前A股年K线3年连续收阴的忧虑。

在盘点A股市场的三大牛股和 三大熊股之时,投资者不免有些大 跌眼镜。不少投资者原本以为贵州 茅台涨上200元了,肯定能够跻身涨 幅前三甲行列,谁知撞在了"塑化 剂"的枪口上。反倒是一些重组题材 个股 其在2012年的表现相当抢眼。

停盘6年后 *ST嘉瑞变身为华数 传媒,于2012年10月19日恢复上市交 易 并受到二级市场的热烈追捧 截至 2012年12月31日 该股大涨421.50%的 成绩 但由于其未购完2012全程 因此 投资者将 最牛个股称号"给予了ST 泰复,其以204%的全年涨幅,成为 2012年A股当之无愧的牛股之首。此 外 多只ST股重组股也跻身2012牛股 排行榜前列。国海证券的前身是SST 集琦, 华夏幸福的前身是ST国祥 其 分获2012最牛个股的榜眼和探花。其 全年累计涨幅均超过165%。于是,有 投资者在股吧里说道": 华夏幸福 真 的幸福 ST泰复更加幸福。

而2012全年最熊个股三甲的头 衔 则不幸落在了亿晶光电、大立科 技和爱施德的身上。

》最牛个股前三名

ST泰复 204.58% 上涨理由 集 重组 + 涉矿 "两大法宝于一身

除去退市复牌的个股外 2012年 最幸运的大赢家非ST泰复莫属。这只 2012年的大牛股集 重组"与 涉矿概 念"两大牛股法宝干一身 2012全年涨 幅超200% 今众多投资者喜笑颜开。

2012年9月6日 ST泰复发布公告 称 蚌埠银河生物成为实际控制人 市 场对其重组预期再度升温,该股直接 涨停,此后震荡向上。该公司多年亏 损,控股股东多次变更 2009年10月 丰原集团成为公司的控股股东。后蚌 埠银河生物通过受让新华信托持有的 丰原集团24%股权,跃升为丰原集团 发的唯一平台,使其受到市场资金的 第一大股东,并通过控股丰原集团间

市政策实施的进逼,市场认为当地政 府对这种公司一定伸手援助,因此也 构成一定支撑。 再观涉矿概念。ST泰复自2012年

接控股*ST泰复。随着年末到来 ST退

7月12日起停牌策划重组 重组后公司 将转型为涉矿企业 ST泰复主营业务 将变为铁矿石开采。加丁和铁精粉销 售。虽然没有重组完成,但复牌后,重 组以及涉矿概念的预期已经让ST连 续上涨7个涨停板。市场认为,待公司 重组完成后,其有望成为集团矿业开

国海证券 170.19%

上涨理由 :年初股价恰逢最低位

有人说,国海证券能够成为2012 先。走势一向 妖异"的国海证券一改 最生股第二名存在着一定的侥幸。因 颓势 讯速脱离11月底快速杀跌的 为 国海证券于2012年的年初股价正好 位于全年最低点上。3月份起 在大盘步 入调整后 该股继续强势上涨 成为整 个券商股板块的领头羊。年中公布了10 送13股转增2股的高比例送转,推动股 价一度上扬 此后股价开始回落。

正当许多人以为它油枯灯尽之 时,去年12月,国海证券再度发力。12 拟增发募集资金50亿元扩大创新业 月4日 A股自1949点 解放底 "强势 反弹 金融股揭竿起义 券商股一马当

" 冏涂"仅10余个交易日涨幅即超过 80%。截至12月31日,该股股价已逼近 12元 ,12月内股价几乎又翻了一倍。

国海证券的前身是桂林集琦 后 来被国海证券借壳 2009年1月停牌重 组 2011年8月复牌 股价一涨三倍。该 股2012年狂涨的其他理由还有,公司 务 获准参与股指期货交易 上半年盈

华夏幸福 165.98%

上涨理由 成功借壳 咸鱼翻身

华夏幸福 2012年直的很幸福。能 空经济区的开发,而华夏幸福产业新 够跻身2012最牛个股前三名,让投资 者的脸上都洋溢着幸福的笑容。2011 年9月17日 ST国祥发布公告称 浙江 国祥以其全部资产及负债与华夏幸 福持有的京御地产100%股权进行整 体资产置换 股票名称也变更为 华 夏幸福"从而开启了连续两年的暴 涨,可谓是"咸鱼翻身"。2012年全 年、公司股价的累计涨幅高达165%。

华夏幸福一直定位产业园区开 发运营和城镇开发建设,去年,公司 则把目标瞄准了首都新机场 接手临

城模式正在渐渐显现出效力,公司 2012年前三季度公司累计实现营业 收入69.02亿元,同比增长30.30%;净 利润14.92亿元。同比增长29.02%。

再从股东持股情况看,华夏幸福 也颇受基金青睐。公司2012年三季报 金和1只保险产品合计持仓6142万股 其中 易方达系4家基金合计持仓2761 万股,华商系仅1家基金持仓2356万 股 此外 ,平安人寿保险产品新进持仓 1024万股。

》最能个股前三名

亿晶光电 -60.71% 下跌理由:行业危机

背负 2012最悲催熊股"的称号, 告重组失败后,包括机构在内的寄望 让亿晶光电的投资者都不太好受。 2012年走熊的历程,是光伏产业由盛 至衰的曲型写昭, 对于亿晶光电来说 去年公司股价下挫幅度逾60%并不是 悲惨故事的全部。

令投资者心酸的是, 亿晶光电从 2011年的高位股价60元跌至2012年12 份,占公司总股本的1.28%。陈龙海随 月底的7元多 ,跌幅超过80% ,成为A股 光伏的第一 熊股"。与其跌幅相映衬 的是 法年三季度公司亏损达到4.27亿 元。同比业绩下降幅度达到167%。

其实,自2012年2月29日,公司宣

大立科技 -60.18% 下跌理由 重组失败

大立科技跻身于2012最熊个股三 技公告称正在筹划重大资产重组事项 甲 今不少投资者都倍感意外 从业绩上 并停牌,然而 4月6日公司却公告,重 看 它还算不上是亏损股 而它的下跌最 组各方未能就资产重组预案认成一 大驱动力是 重组失败"这也让此前寄 望干炒作重组的资金全面撤退。

这只原本干2011年仍属干年度牛 股范围的个股,还曾一度被最牛私募 泽楷深度介入。但去年2月29日,大立 科技宣告重组失败,这也让此前寄望 于炒作重组的资金全面撤退,复牌后 -个半月内跌幅近40%,随后股价再 无起色。

宣告重组失败。2011年3月8日,大立科 三名"的命运。

爱施德 - 55.23% 下跌理由 基本面恶化

爱施德的熊市周期较其他个股更 出现较大幅下降的原因主要有:三星 为漫长。该股的最高点定格在2010年, 并在2011年中经历了同样幅度不小的 跌幅 2012年, 爱施德也以全年跌幅 55%挤进了 年度最熊A股前三甲"的

和其他熊股相比,爱施德的基本 面恶化相对而言更早,作为国内手机 销售渠道商,大客户三星从2010年开 始开始调整渠道,将其部分手机产品 采用 直供+ 平台直供+ 分销 "分流 销售,对爱施德的经营基本面影响巨 大 ,而这一点 ,在公司今年的三季报中

致 决定终止筹划重大资产重组事宜。 虽然与前年相比,去年前三季度 大立科技净利润有所下滑 但下滑幅度 并未大到难以接受,且也没有亏损。归

干炒作重组的资金 大肆蜂拥而出 股

价从此一蹶不振,直到12月初才出现

而在股价大幅下挫的同时,股东

也进行了减持。亿晶光电的股东陈龙

海去年7月19日减持620万股公司股

后又于7月20日和7月23日分别减持

600万股和100万股,两次减持股份共

占总股本的1.44%。值得注意的是 胨

龙海正是亿晶光电原董事 2012年1月

小幅反弹。

根究底 该股下跌惨重的主要原因是其 两次重组均以失败告终。而连续两年两 次重组失败 终于让市场彻底抛弃。

去年12月,虽然大立科技随着大 盘的反弹股价也上涨20%,但其全年 其实,这已不是大立科技第一次 60%的跌幅依然难改其"2012熊股前

策快速推进,导致公司合作品牌的智

2009年就出现下滑趋势,直至2012年

依然没有较大的改善。2012年上半年,

公司净利润亏损额度达到2.68亿元。

这也使得原本扎堆买入公司股票的私

募损失惨重,去年二季度中已全数撤

离。去年三季报,公司的净亏损依然高

其实,爱施德的利润水平早在

能手机产品毛利降低。

手机推行直供模式以后,公司业务中 占比最高的三星业务以相对低毛利的 看点3 黑天鹅难挡 上投新兴动力跌出前三 分销产品为主;运营商千元智能机政

2011年A股熊冠全年 权益类 基金遭遇 滑铁卢",集体亏损。 2012年 ,当股指跌破2000点 ,市场 一度以为这一幕还将上演时 A 股12月突然发力,终于令权益类 基金火速翻身。而且伴随着市场 上涨,年末的股基排名大战打得

如火如荼。 去年9月末时,上投摩根新

看点 1 濒临折算基金神奇逆转

A股去年上演了一幕两头牛 级基金的杠杆基金部分净值跌至 升,信诚500B的净值与市价双双

临界点或者分级基金母基金份额

净值高干临界点,分级基金母基

金、低风险份额、高风险份额净值

均被调整为1元 ,调整后各类份额

数量按比例增减,低风险份额和

高风险份额按初始比例保留 .配

对后的剩余部分将会转化为母基

有者。

金场内份额,分配给相应份额持

告别2011年的灰头土脸 2012年基金业终于扬眉叶气。除分级基金外、各类型基金平均收益均转为正、

这一切的背后,是投资者与基金业一起度过最为凛冽的寒冬。此时此刻,让有幸一起逃过 世界末日"

一直饱受诟病的QDII基金。以9.91%的平均收益问鼎2012最赚钱类基金、债券基金以7%的平均净值增长率

位列第二。权益类基金无论被动型管理还是主动型管理,去年均取得正收益。而保本基金、货币型基金承接

》基金篇 年末遭遇反转 基金去年挣钱了

2011年的强势,整体收益良好,年化收益3.95%,超越1年定存利率。

夹一熊的戏码。 一季度强势上涨,二季度 平稳,三季度至11月市场几乎 是雪崩式下跌,至12月3日,上 证指数已经跌去10.90%。如果 从2010年算起 A股经历几乎三 年的熊市,市场几乎忘记了上 涨的感觉。

的我们再回首过去一年的难忘时刻。

伴随着股指一路下跌 .12月 初,杠杆股基信诚500B和银华稳 进净值与市价一路暴跌,随时可 能触发 到点折算"阀值。

所谓 到点折算"意思即分

一度跌至 到点折算 "阀值0.25元 下方,然而当天下午股指强势拉

上行,收盘时成功逃脱了向下到 占折算。而银华稳进与信诚500B 相似,也上演了一幕 有惊无险, 好戏。 此后至年底大盘发力反击 翘尾行情令两只杠杆股基净值与

本报记者 孙琪

市价狂涨 ,与 到点折算 "也渐行 渐远。

而全年上证指数上流 12月4日,大盘跌至1949点 3.17%。沪深300上涨7.55%,深 时,濒临折算的信诚500B的净值 证成指上涨2.22%,而创业板指 数下跌2.14%,中小板指数下跌

看点之 QDII夺冠路上折戟

去年海外股市一派" 执腾 腾"的普涨景象,几乎所有股票市 场都获得正收益。

美国的道琼斯工业指数上涨 7.26%,中国香港的恒生指数上涨 22.91%,欧洲法国CAC40指数上 涨15.23%、英国富时指数上涨 5.84%、 德国 DAX 指数上涨 29.06%、亚洲日经指数上涨 22.94%、 韩国综合指数上涨 9.38%。新兴市场中,印度孟买 SENSEX30指数上涨25.7%, 俄罗

斯RTS指数也上涨了9.54%。 受益于海外市场大涨 出海5

年的QDII基金终于一雪前耻 扭 转自2007年 出海"以来长期亏 损的状况 荣登赚钱第一阵营。

海诵证券数据显示 QDII基 金平均上涨了9.91%。51只QDII中 43只取得正收益 涨幅前4名为华 宝海外中国、博时亚太精选、国投 新兴市场、上投全球新兴 ,且收益

在12月之前,市场甚至一度

认为QDII基金中能可能诞生今年 的业绩冠军,但QDII最终不敌A 股最后一个月逆袭,将年度收益 冠军拱手让出。

不过QDII虽然整体表现抢 眼,但投资者的感受并不如账面 数据那么良好。因为前几年海外 低迷,早年出海的QDII基金严重 亏损,比如上投摩根亚太优势、嘉 实海外中国、南方全球精选等 累 计亏损超过30%。令投资者还是难

冠军景顺长城核心竞争力挤至 第二位,这样的优势一度保持到 11月,两只股基成为冠、亚军的 有力争夺者。 12月,沪深两市持续向上,但

黑天鹅事件不断。康美药业因被 媒体质疑嫌财务造假虚增 而股 价大跌:歌尔声学、安洁科技、长 盈精密等股价因受iPhone5销售 兴动力以4.26%的优势,将半程 不及预期拖累。而这4股恰好均属 的收益屈居第四名。

于上投摩根新兴动力三季度十大 重仓股。

最终 景顺长城核心竞争力 快马加鞭,夺得权益类冠军宝 座,而高度配置房地产行业的 中欧中小盘和高度配置金融行 业的新华行业轮动赶超,成为 亚军和季军。而上投摩根新兴 动力憾失冠军宝座,以27.73%

》品味四只牛熊基金style

王亚伟辞别公募,曾被市场认定为 英雄时代"的终结,但2012年基金业用业绩说明,王 亚伟之后,中国基金市场还会有英雄出世。今天本报对各类冠军基金和垫底基金进行画像 与各位读者一起品尝牛、能基金的style。

年度收益冠军

杠杆债基富国汇利 B 全年收益 37.41%

尽管去年12月A股市场上演惊天" 逆 袭",但最终股票基金最终没能超越杠杆债 基荣登年度收益冠军。

据海通证券数据统计,今年业绩排在前 三位的分别是富国汇利B、海富稳进增利B和 泰达聚利B,分别取得37.41%、35.31%和 32.70%的业绩:而主动管理的股票基金中表 现最好的景顺核心、中欧小盘和新华行业轮 动尽管分别实现了31.70%, 29.34%和28.83%

而业内人士表示 和过去我们对债券基 金的印象不同 事实上债券投资早已不是低 收益率的代名词。

不过对于2013年的债券投资,富国基金 表示,投资人应该适当降低收益预期。该公 司预计明年个券分化比较严重 高票息品种 不一定有超额收益的存在:但利率市场化依 旧是一个长期趋势,创新产品将层出不穷 债券投资依然处于一段较长期的历史性机

年度股基冠军

的收益 但依旧不及这三只杠杆债基。

景顺长城核心竞争力 全年收益 31.79%

景顺长城核心竞争力以31.79%净值增长 前十名基金中独占两席,彰显余广投资能 率夺得2012年主动股票型基金冠军,也是唯一力。今其成为2012年基金界一哥"。 一收益超30%的偏股型基金。该基金成立于 2011年12月20日,由余广、陈嘉平两位基金经 理共同堂舵。

除景顺长城核心竞争力基金外 ,景顺长 长率达20.64%,在偏股型基金中排名第7。而 位、把控风险。

而对于2013年的投资、余广认为未来A

股表现其结构性特征更为明显,不少优质公 司 盈利稳定 或者即使短期盈利受压但长 期的成长动力仍在 其估值处于相对历史底 城旗下另一支基金——景顺长城能源基建 部,目前的股价仍具吸引力。投资策略方面 股票也由余广管理,该基金去年全年净值增 依然坚持自下而上,选股重于选时,淡化仓

偏股型垫底基金

益民红利成长 全年收益:-14.25%

尽管2012年各类基全整体取得正收益 但依旧有基金亏钱 而且有的还给投资者造 成较为严重的损失。比如益民红利成长。

益民红利成长由基金经理蒋俊国执掌 该基金去年亏损14.25%,在偏股型基金中位 于倒数第一。

此外,益民基金旗下的另外一只基 金——益民创新优势去年亏损10.62%,益民 多利债去年仅仅取得1.76%的收益 均处于同 类基金倒数之列。旗下基金业绩如此糟糕 冷 益民基金的投资者欲哭无泪,而该公司则有 望成为2012年度最差基金公司。

垫底债基

长盛同禧 C 全年收益:-6.59%

之下,也不乏凄凉落寞者。截至年底,一些重 配可转债的债券型基金、依旧出现负收益。

统计显示 剔除分级债基 在负增长的5只 债券基金中 长盛基金命中4席 分别是长盛中

去年,股市多数时候低迷,而债市行情 信全债、长盛积极配置、长盛同禧A、长盛同禧 则风生水起,最终成了债基丰收年,但盛宴 C,全年收益分别是-0.43%,-0.52%、-5.89%、 - 6.59% 而这一成绩也令长盛成为去年债基投 资最糟糕的基金公司。分析人士认为、债基在 牛市中亏损,主要是因为配置上重仓可转 债 在股市持续下跌的背景下拖累了业绩。