

2012 股票基金神龙摆尾!

2013 金蛇飞舞?

制图 余儒文

》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股市场充满了更多美好期待。 本报记者 陈颖婕

》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 + 涉矿概念”两大牛股法宝于一身，2012年全年涨幅超200%，令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，跃升为丰原集团第一大股东，并通过控股丰原集团间

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最牛股第二名存在着一定的侥幸。因为国海证券于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月4日，A股自1949年“解放底”强势反弹，金融股揭竿起义，券商股一马当先，走势一向“妖异”的国海证券一改颓势，迅速脱离11月底快速杀跌的“困途”，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，公司拟增发募集资金50亿元扩大创新业务，获准参与股指期货交易，上半年盈利1.49亿元等。

华夏幸福 165.98% 上涨理由 成功借壳 咸鱼翻身

华夏幸福，2012年真的很幸福。能够跻身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都地产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

》最熊个股前三名

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，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典型写照。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，去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，公司宣布重组失败后，包括机构在内的寄望于炒作重组的资金，大肆蜂拥而出，股价从此一蹶不振，直到12月初才出现小幅反弹。

大立科技 -60.18% 下跌理由 重组失败

大立科技跻身于2012最熊个股三甲，令不少投资者都倍感意外。从业绩上看，它还算不上是亏损股，而它的下跌最大驱动力是“重组失败”，这也让此前寄望于炒作重组的资金全面撤退。

这只原本于2011年仍属于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，复牌后一个半月内跌幅近40%，随后股价再无起色。

其实，这已不是大立科技第一次宣告重组失败。2011年3月8日，大立科

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”的行列。

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临影响巨大，而这一点，在公司今年的三季度报告中已有体现。公司称，毛利率较上年同期

告重组失败后，包括机构在内的寄望于炒作重组的资金，大肆蜂拥而出，股价从此一蹶不振，直到12月初才出现小幅反弹。

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620万股公司股份，占公司总股本的1.28%。陈龙海随后又于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，陈龙海正是亿晶光电原董事，2012年1月刚刚辞职。

技公告称正在筹划重大资产重组事项并停牌，然而，4月6日公司却公告，重组各方未能就资产重组预案达成一致，决定终止筹划重大资产重组事宜。

》看点1 濒临折算基金神奇逆转

去年海外股市一派“热腾腾”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。

海通证券数据显示，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名为华夏海外中国、博时亚太精选、国投新兴市场、上投全球新兴，且收益均超过20%。

在12月之前，市场甚至一度出现较大幅下降的原因主要有：三星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分销产品为主；运营商千元智能机政策快速推进，导致公司合作品牌的智能手机产品毛利降低。

其实，爱施德的利润水平早在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私募损失惨重，去年二季度中已全数撤出。去年三季度，公司的净亏损依然高达2.77亿元。

》基金篇 年末遭遇反转 基金去年挣钱了

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

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”的我们再回首过去一年的难忘时刻。 本报记者 孙琪

》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。

伴随着股指一路下跌，12月初，杠杆基金信诚500B和银华稳健净值与市价一路暴跌，随时可能触发“到点折算”阈值。

所谓“到点折算”，意思即分

》看点2 QDII夺冠路上折戟

去年海外股市一派“热腾腾”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。

海通证券数据显示，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名为华夏海外中国、博时亚太精选、国投新兴市场、上投全球新兴，且收益均超过20%。

在12月之前，市场甚至一度出现较大幅下降的原因主要有：三星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分销产品为主；运营商千元智能机政策快速推进，导致公司合作品牌的智能手机产品毛利降低。

其实，爱施德的利润水平早在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私募损失惨重，去年二季度中已全数撤出。去年三季度，公司的净亏损依然高达2.77亿元。

级基金的杠杆基金部分净值跌至临界点或者分级基金母基金份额净值高于临界点，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，配对的剩余部分将会转化为母基金场内份额，分配给相应份额持有者。

12月4日，大盘跌至1949点时，濒临折算的信诚500B的净值一度跌至“到点折算”阈值0.25元下方，然而当天下午股指强势拉

》看点3 黑天鹅难挡

去年海外股市一派“热腾腾”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。

海通证券数据显示，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名为华夏海外中国、博时亚太精选、国投新兴市场、上投全球新兴，且收益均超过20%。

在12月之前，市场甚至一度出现较大幅下降的原因主要有：三星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分销产品为主；运营商千元智能机政策快速推进，导致公司合作品牌的智能手机产品毛利降低。

其实，爱施德的利润水平早在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私募损失惨重，去年二季度中已全数撤出。去年三季度，公司的净亏损依然高达2.77亿元。

升，信诚500B的净值与市价双双上行，收盘时成功逃脱了向下到点折算。而银华稳健与信诚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基金净值与市价狂涨，与“到点折算”也渐行渐远。

而全年上证指数上涨3.17%。沪深300上涨7.55%，深证成指上涨2.22%，而创业板指数下跌2.14%，中小板指数下跌1.38%。

》看点4 基金逆袭

去年海外股市一派“热腾腾”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。

海通证券数据显示，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名为华夏海外中国、博时亚太精选、国投新兴市场、上投全球新兴，且收益均超过20%。

在12月之前，市场甚至一度出现较大幅下降的原因主要有：三星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分销产品为主；运营商千元智能机政策快速推进，导致公司合作品牌的智能手机产品毛利降低。

其实，爱施德的利润水平早在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私募损失惨重，去年二季度中已全数撤出。去年三季度，公司的净亏损依然高达2.77亿元。

》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、熊基金的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%的收益，但依旧不及这三只杠杆债基。

年度股基冠军 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%净值增长率夺得2012年主动股票型基金冠军，也是唯一收益超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掌舵。

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部，目前的股价仍具吸引力。投资策略方面，依然坚持自下而上，选股重于选时，淡化仓位，把控风险。

偏股型垫底基金 益民红利成长 全年收益：-14.25%

尽管2012年各类基金整体取得正收益，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。

垫底债基 长盛同禧C 全年收益：-6.59%

去年，股市多数时候低迷，而债市行情则风生水起，最终成了债基丰收年，但盛宴之下，也不乏凄凉落寞者。截至年底，一些重仓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

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遇期。

前十名基金中独占两席，彰显余广投资能力，令其成为2012年基金界“一哥”。

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部，目前的股价仍具吸引力。投资策略方面，依然坚持自下而上，选股重于选时，淡化仓位，把控风险。

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，令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。

信长盛、长盛积极配置、长盛同禧A、长盛同禧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。