

# 损失千万 王亚伟被套工行

## 顶格配置工行和建行

根据去年四季报,王亚伟掌舵的华夏大盘和华夏策略的仓位继续攀升,其中,华夏大盘的仓位高达94.70%,逼近契约上限95%;华夏策略的仓位为78.79%,逼近其上限80%。

尤其值得注意的是,在2008年末曾表示“2009年会回避银行股”的王亚伟在2009年四季度反手做多银行股。季报显示,去年四季度,华夏大盘的金融、保险业持仓比例增加至27.28%,较前一个季度增加21.42个百分点。华夏策略精选同样大比例增持金融、保险业,其持仓比例由3.16%增加至23.35%。其中,工商银行成为华夏大

盘精选第一大重仓股,建设银行成为华夏策略精选的第一大重仓股。总体来看,王亚伟掌管的两只基金对工商银行和建设银行的配置都逼近10%。无独有偶,华夏基金旗下另一明星基金经理孙建东所“掌管”的华夏复兴也在去年四季度大幅增持了金融、保险业,其持仓比例由10.50%增加至24.34%。

向来很少对金融股感兴趣的华夏大盘基金经理王亚伟,在去年四季度大举重仓银行股,其中,工行和建行的配置已逼近了持仓上限。

## 重押工行或暂时浅套

华夏大盘截至去年四季度末持有工行约1.13亿股,据业内

人士分析,华夏大盘去年四季度大举建仓,买入均价应超过5.10元,而昨日工行收盘价为5.08元,若王亚伟在今年以来没有减仓,华夏大盘很可能暂时浅套,小亏千万元。

对于突然青睐银行股,王亚伟在去年四季度中称,金融行业处于低估值。而业内人士则分析称,或许与融资融券、股指期货的推出有所关联。王亚伟透露,将把估值的安全性作为重要考虑因素,回避未来业绩增长无法支撑股价的高估值品种。

## 市场维持震荡谨慎乐观

华夏旗下基金披露了2009年四季报,其中对经济和市场的判断如何?记者汇总其观点如下:

# 紧缩政策引发市场恐慌

本周大盘险象环生。周一和周二,大盘连续小阳攀升,似乎已经消化了存款准备金率上调的利空,逐步走出盘整进入新一轮上升行情。但是,周三风云突变,加息预期骤然升温,大盘收出长阴。周四刚刚有企稳迹象,周五早盘市场就破位下跌,击穿3100点,恐慌加剧。幸好,周五午后,在银行股的力挺下,大盘有所回升,收于3100点之上。本周沪指累计下跌2.96%,周K线图形成“三只乌鸦”的看跌形态。

“通胀预期引发政策转向担忧以及市场对政策紧缩的预期不足,是导致本周市场弱势下行的主要因素。目前来看,一季度加息可能性比较大。信贷紧缩预期下,市场主要关注的是息差,而息差对于银行业绩是有利的。加上银行估值偏低,后市银行板块值得期待。”长江证券分析师刘俊表示,目前市场在政策紧缩和宏观经济向好等多方因素影响下,更多会表现为弱势震荡。

英大证券研究所所长李大霄表示,“震荡格局应该是近期的一个主要特点。本周市场比较弱势,外围因素是一个明显的因素,美股的弱势,美元的小幅走强都包括在其中。”

国信证券的分析师于国章认为短期内大盘还会呈现震荡盘整的态势,不过他对2010年前两个季度的股市表现还是比较看好的。南京证券研究所所长助理周

旭则表示,两会之前大盘将继续维持震荡,两会后将逐步向好。

对于是否减持中小盘股,他觉得目前股指期货政策的出台,给大盘权重股带来的是利好消息。而前期对于中小盘股,特别是创业板的一些股票估值过高,目前进行一定的调整在所难免。“依目前的市场表现观察,二八行情的出现已经显现。”他认为目前大盘权重股将是以后市场的热点。然而,南京证券的周旭则认为,股指期货政策的出台,对大盘权重股的利好影响还需要时间的检验,短期内还有待观察。

不过,对于国泰君安报告“央行下周加息”的预测,于国章和周旭都认为短期内加息的可能性不大,市场近期的走势还是以震荡整理为主。

同时,于国章还认为:“权重股估值有待提高,2010年1季度大盘反弹的可能性较大。”而目前一些热钱进入股市需要寻找一定的标的,像银行股这样的大盘股,由于防守性较好、前期估值偏低,再加上又是权重板块,应该是近期的热点。他还建议多关注通信类的权重股,例如未来业绩看好的联通,以及石油石化板块的大盘股。而周旭则认为,目前还是以题材股操作为主:“随着各大上市公司业绩报告的推出,股市将会从区域经济逐步向业绩好的高科技、并购重组概念的题材转变。”

快报记者 徐方逸 陈诚

# 紧缩政策首次出台是利好

上周央行宣布上调存款准备金率引发市场对货币政策转向的担忧。对此,新华基金投资副总监、新华优选分红基金经理、新华钻石品质企业基金拟任基金经理曹名长表示:“上调存款准备金率主要是针对当前经济中出现的出口超预期、信贷快速增长等问题,短期内可能不会有更加严厉的调控政策出台,未来是否加息也需要看经济发展的走向。而根据以往的经验,紧缩政策的首次出台对市场而言反而是一定的利好,因为大家的预期得到实现,反而消除了市场上一定的恐慌情绪。”

曹名长表示,从年初第一周的情况来看,出口增长超出预期,同时信贷也保持快速增长,在这种背景下,央行上调存款准备金率存在一定必然性。而从以前的经验来看,2006年上调存款准备金率之后很久才出台加息政策,从现在在经济稳定的角度考虑,预计短期内不会出台加息政策,央行会根据经济走势来决定后市调控措施。

2009年,曹名长执掌的新华优选分红获得99.73%的收益率,在所有混合型基金中名列第三位,与新华优选成长一道成为2009年市场呼声最高的黑马基金。

“2010年的市场相对于2009年可能更复杂,市场震荡幅度也会更大,所以精选个股就更为重要”,对于2010年的投资策略,曹名长方向明确。

“任何时候未来都比过去更

复杂”,曹名长认为,2010年行业的轮动和热点的转换不会像2009年那么明显,因为行业发展到一定的周期阶段,外力的干预就会增强,政策力量越强行业转换的表现就跟以前越不一样。

另外,曹名长判断,目前来看,2010年预计消费仍然会平稳上涨,但投资的增速会下降,真正有超预期可能只有出口,如果出口超预期,就出现比较强劲的增长,那么市场就会走出这个震荡的格局。但如果出口不能强劲增长,到今年下半年经济增速就要下降一些,这给市场造成很大压力,所以股市会出现震荡的格局。2010年,经济、市场形式更为复杂,而相对对经济、市场的预测,对个股的把握则要更容易些,因为通过对上市公司的调研、交流,能够把握其盈利能力和成长性。因此,从长期来看,自下而上精选个股,能获得更好的收益。

对于广大投资者最关心的2010年如何投资的问题,曹名长建议:“不要过于追逐热点,也不要过于追涨杀跌,短期涨幅非常大的东西,无论是什么产品,都要谨慎一些。当然,如果去追逐热点,也可能短期有所收益,但是面临的风险也会更大。我认为,投资首先要控制风险,而控制风险首要一点就是不要去追涨。另外,在这个基础上,再去考虑未来成长性更好的产品,无论买基金还是投资股票,成长性都十分重要。”

快报记者 王慧娟

## 基智定投对震荡市

自2010年1月25日起,华商盛世成长、华商动态阿尔法两只产品将在工行开通定投业务,并参与定投申购费率8折优惠活动。据了解,华商基金在工行开展的定投业务分为两类:一类是普通基金定投业务,另一类是基智定投业务。

市场人士认为,可用基智定投应对震荡市。基智定投是在普通定投基础上的创新,投资者可自行选择每月定投日期和基金金额,系统将根据投资者自行选择的指数变化情况,自行浮动实际扣款金额,使得投资者在基金净值较低时增加投资金额,获得更多份额;在基金净值较高时,减少投资金额,从而能够更好地摊平长期购成本,有效降低投资风险。 全景

## 构建明星基金投资组合

在经历2009年调整后,中国经济已基本步入正轨,预计2010年中国经济将进一步复苏,增长模式面临转变。在经济向上的同时,宏观政策紧缩的预期,也令近期市场承压不少。2010年基金投资该如何配置?日前,富国基金精选出旗下三款明星基金产品推出了“开门红”明星基金投资组合。

截至2009年末,凭借着不俗的选股能力与时机把握能力,富国天瑞实现净值增长99.16%,在同类产品中名列第四;富国天惠去年净值增长75.80%;尽管成立时间不长,富国天鼎中证红利指数基金在2009年间的涨幅也达到67.8%。这一产品最近半年间的涨幅,更是位于所有指数型基金之首。 中证

## 易方达获最佳电子商务

日前,在2009年度第七届中国财经风云榜颁奖典礼上,易方达荣获“最佳电子商务基金公司奖”。

中国财经风云榜是由和讯网发起、中国证券市场研究设计中心等机构联合主办的大型网络评选活动,采用网友网络投票和评委团综合评定相结合的方式面向财经行业,已连续成功举办六届。它将线下测评与线上投票结合,通过综合专业真实的测评数据、用户及投资者投票评选、行业机构及专家深度解析等因素得出最终评选结果。“最佳电子商务基金公司”奖评选标准包括公司网站逻辑架构合理性,信息披露的及时性、准确性,公司网站与客户沟通界面友好度,基金公司网络服务创新性。 和讯

代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评
600522	中海油	25.85	受油价影响,大盘走低,该股表现不佳,回调明显。	600619	上海石化	9.54	石化板块受原油价格影响,表现疲软。	600098	广州证券	10.73	券商板块表现不佳,大盘回调影响。	600960	浦发银行	10.73	银行板块受加息预期影响,表现低迷。
600523	华海药业	7.98	医药板块受政策影响,该股回调明显。	600620	华鲁恒升	9.6	煤化工板块表现不佳,大盘走低。	600961	浦发银行	14.38	银行板块受加息预期影响,表现低迷。	600962	浦发银行	14.38	银行板块受加息预期影响,表现低迷。
600524	山东鲁抗	15.57	医药板块受政策影响,该股回调明显。	600621	白云山	10.83	医药板块受政策影响,该股回调明显。	600963	浦发银行	10.86	银行板块受加息预期影响,表现低迷。	600964	浦发银行	10.86	银行板块受加息预期影响,表现低迷。
600525	山东鲁抗	15.57	医药板块受政策影响,该股回调明显。	600622	白云山	10.83	医药板块受政策影响,该股回调明显。	600965	浦发银行	10.86	银行板块受加息预期影响,表现低迷。	600966	浦发银行	10.86	银行板块受加息预期影响,表现低迷。
600526	山东鲁抗	15.57	医药板块受政策影响,该股回调明显。	600623	白云山	10.83	医药板块受政策影响,该股回调明显。	600967	浦发银行	10.86	银行板块受加息预期影响,表现低迷。	600968	浦发银行	10.86	银行板块受加息预期影响,表现低迷。