

王亚伟连续多个季度持有的重仓股

连续7个季度以上	峨眉山A	乐凯胶片	岳阳兴长	恒生电子	广汇股份	中恒集团
连续6个季度	建设银行	交通银行	中国联通			
连续5个季度	天山股份	工商银行	葛洲坝			
连续4个季度	中材国际	中煤股份	石油济柴	片仔癀	东方金钰	
连续3个季度	锡业股份	南方航空	冠城大通	广电网络	云南城投	冀中能源



制图 李荣荣

“基金一哥”的猎物

■ 2006年以来,王亚伟重仓持有过107只股
■ 6只重仓股被连续持有超过7个季度



王亚伟是目前公认的“基金一哥”。他青睐的牛股,被股民狂热追捧;他掌舵基金的定期报告,一直是业界的风向标,不管是机构还是散户都会第一时间关注,从中寻找蛛丝马迹以做投资参考。王亚伟的投资策略到底牛在哪里?要弄清这个问题并不难,因为重仓股“出卖”了他。我们为您梳理了王亚伟旗下基金——华夏大盘与华夏策略的重仓股,以期管中窥豹,为股民的投资带来一点参考。

□快报记者 刘芳

107只股入选重仓股

2005年底开始担任华夏大盘基金经理后,王亚伟的投资才逐渐进入公众视野,次年华夏大盘以154.49%的业绩在118只基金中排名第12。2007年的牛市中,华夏大盘更以226%的净值增长率高居国内各类型基金之首,并一举创造基金单年度收益率最高纪录。2008年,华夏大盘最终以抗跌第3名的成绩完成熊市的考验,同年10月王亚伟出任华夏策略基金经理。

从2006年第一季度开始,华夏大盘共交出了22份季度报告,其累计净值从1.001元涨到了目前的13.12元;从2008年第四季度开始,华夏策略共交出了11份季度报告,其累计净值从1元涨到了目前的2.595元。

详细数据显示,在华夏大盘与华夏策略的上述合计33份

季度报告中,共有107只个股进入了王亚伟的重仓股名单。其中,既有60多只在王亚伟重仓股中连续露脸一次的匆匆过客,也有10多只长年累月、乐此不疲坚守岗位的“老兵”。分析师表示,这样长、中、短线相结合的方式,一方面兼顾了短期收益与长期投资,另一方面也让华夏大盘充满神秘,不容易被外界参透。

长期持有一般都赚钱

数据显示,现身王亚伟重仓股的107只股票中,连续出现过7个季度以上的个股有6只,连续出现过6个季度的有3只,连续出现过5个季度的有3只,连续出现过4个季度的有5只,连续出现过3个季度的有6只,连续出现过2个季度的22只,剩下的62只股票待在王亚伟重仓股名单的连续时间都只有1个季度。

没有无缘无故的爱。能进入王亚伟法眼的个股一般都有可圈可点之处,其重仓股则更显得身份特殊。若能长期锁定住“基金一哥”眼球,成为其重仓股,就没有不被外界重视的理由了。

数据显示,王亚伟的重仓股中,持有期最长的个股是峨眉山A,有16个季度成为重仓股,乐凯胶片其次,有9个季度成为重仓股。另外,岳阳兴长、恒生电子、广汇股份和中恒集团连续7个季度以上现身王亚伟重仓股名单。

从上述连续“上榜”的重仓股看,既有赌重组的乐凯胶片,也有业绩驱动股价上升的恒生电子,王亚伟的口味可谓丰富多彩。但从最终结果看,上述股票在王亚伟持有期间都有显著的攀升,更是涌现出了广汇股份与中恒集团这样的大牛股,“基金一哥”在这些股票上收获颇丰。

个性榜单

最钟情:峨眉山A

从2006年一季报现身峨眉山A的前十大流通股股东后,王亚伟执掌的华夏大盘一直坚守其中,并且有16个季度出现在重仓股名单中。对注重收益、动作果断的王亚伟来说,如此长时间持有一只股票实属少见。

2006年以来,峨眉山A累计涨幅达270%,是大盘同期涨幅的两倍。而王亚伟从2006年一季度持有141万股,到今年半年报时上升到了895万股,其间进行了8次减仓和8次增仓,但幅度都不大。值得注意的是,在2008年的熊市中,王亚伟也未抛弃峨眉山A,体现了他对峨眉山A不离不弃的长期投资理念。

最无奈:乐凯胶片

在王亚伟的所有重仓股中,连续持有时间仅次于峨眉山A的就是乐凯胶片了。但乐凯胶片2011年中报显示,王亚伟所管理的华夏大盘在报告期内对乐凯胶片继续获利了结。早在2007年四季度时,华夏大盘就开始建仓乐凯胶片,并且9次现身重仓股名单。不过,在持有乐凯胶片期间,王亚伟减仓动作明显。2008年底,华夏大盘持有乐凯胶片1640万股,而截至今年6月30日,华夏大盘还持有约288万股。重组是业界推测王亚伟重仓乐凯胶片的重要原因。不过该股在重组方案上一直是悬而未决。或许是出于这个原因,从去年第三季度开始,王亚伟无奈走上大幅减仓之路。

最牛气:中恒集团

2009年中恒集团全年涨幅432.72%,2010全年上涨167.51%,王亚伟自然未能漏掉这只牛股。王亚伟建仓该股的原因便是机构扎堆买入。重组是业界推测王亚伟重仓乐凯胶片的重要原因。不过该股在重组方案上一直是悬而未决。或许是出于这个原因,从去年第三季度开始,王亚伟无奈走上大幅减仓之路。

详细数据显示,王亚伟2009年一季度以1300万股的持股量进军中恒集团,其后进行过3次加仓和2次减仓,最大一次加仓时间为2010年三季度,共增持457万股。自2010年7月开始,中恒集团出现了新一轮大涨行情,到了年底,王

亚伟已经人去仓空。

除王亚伟外,孙建波率领的华商盛世和华商策略也表现出对中恒集团的极大热情。不过有分析人士称,中恒集团近年来经营活动现金流量净额频现负数,且公司重视的房地产业处在政策调控中心,能否保持高速增长仍有待观察。或许这也是王亚伟选择离去的理由。

最灵活:广汇股份

2010年4月中旬,广汇股份初现暴跌苗头,但广汇股份却逆市大涨,最直接的原因便是机构扎堆买入。华夏系基金潜伏广汇股份始于2009年四季度,当时华夏大盘和华夏策略共持有2116万股。随后的7个季度里,王亚伟交替上演了增仓和减仓的灵活策略,到今年中报期间合计持有的广汇股份上升到了4268万股。广汇股份也确实给足了基金一哥面子,从2009年三季度到今年年中,股价上涨了约两倍多。

同时,王亚伟低买高卖的风格在广汇股份身上显示得淋漓尽致。2010年一季度王亚伟增持765万股,广汇股份同期涨了4成,按最大差价计算,光是这一个季度王亚伟便赚了1亿多。而在2010年四季度,一直逆市上涨的广汇股份在创下49.68元新高之后掉头暴跌,半个月里累计下跌15.6%。但从当年年报看,两只华夏系四季度共减持了269万股。根据王亚伟善于低买高卖的经验看,很可能是在股价高位时减仓的。

广汇股份是一只公募基金、私募基金都参与其中的大牛股。以王亚伟为代表的华夏系大举杀入,令其俨然成为市场新贵。

社保基金对股市又爱又恨

“401K”将实现养老金和资本市场的良性互动

究竟是更青睐长线投资还是更喜欢获利就走,社保基金用实际行动证明了一切。6月,社保基金减持工行H股,套现2.06亿港元。频繁的减持速度似乎恰好证实了此前全国社会保障理事会理事长戴相龙声称的“因为股票投资风险波动太大”,而需要将社保基金分散风险的说法。

从2009年开始,社保基金就大规模地招兵买马,范围涵盖了A股市场、海外市场以及私募股权(PE)等诸多领域。尤其从2010年至今,社保基金更是将主要的目光瞄向了新兴的私募股权领域。社保基金理事会未来可能担当401K计划的操盘者,股市要让以戴相龙为代表的理事会有信心,才能使股票成为社保基金的重要配置。



资料图片

纠结 资本市场让戴相龙难抉择

8月4日,坊间传出消息称,中国社保基金将计划向国内信用债市场投资人民币80亿元,提出五年积累30%收益率的目标。取得这样收益率对于今天的社保基金而言,并非易事,或许这是戴相龙将目标锁定在了信用债市场的原因。

回顾社保基金在过去几年来的业绩不难发现,几乎只有在资本市场一片繁荣之际,社保基金的业绩才能显得异常突出。2007年,社保基金的收益率首次达到了空前的43.19%,然而2008年社保基金的收益率为-6.79%。

“要知道对比2008年的公募基金,社保基金的成绩不算太差。”上海睿信投资公司董事长李振宁表示,大家从股市都赚不到钱,但重要的是,社保基金是老百姓的养命钱。

股市的巨大波动带给社保基

金业绩的影响,身为掌舵人的戴相龙也早已心知肚明。2010年,戴相龙在参加相关活动时,就公开表示,“社保基金的回报率跟股市相关”。那时的戴相龙依然选择了相信中国股市,表示尽管A股市场低迷,但依然选择在未来将中国股票占总资产的比重提高至30%。

随之而来的结果显而易见,由于A股市场的持续低迷,2010年社保基金的收益率只有4.23%。也就是从此时开始,社保基金开始转换投资领域,戴相龙对媒体公开宣布,社保基金在未来将进一步增加对未上市公众公司的股权投资以及私募基金的投资,并以被动的财务投资为主,而过去对于资本市场的投资将逐渐减弱。原因是,“因为股票投资风险波动太大,社保基金需要分散风险,寻求较稳定的回报。”戴相龙坦言。

趋势 证监会建议推动“中国版401K”

近日,证监会研究中心研究人员撰文,明确提出应借鉴美国“401K计划”,加快养老金体系建设,实现养老金和资本市场的良性互动。文章指出,国外经验显示,一个均衡的、多支柱的养老体系在促进资本市场发展的过程中发挥着关键作用。我们需要正确认识养老金制度变革与资本市场发展互动关系的重要性,更需要从促进经济转型和构建和谐社会的高度来认识它的重要性。

在“401K计划”的推动下,私人养老金成为美国资本市场上最主要的机构投资者,其直接和间接的持股市值占股票总市值的比例达到三分之一。根据美国“401K

计划”的经验,文章提出了以下几点政策建议。一是加快健全覆盖城乡居民的社会保障体系。未来的重点是促进非公有制经济组织从业人员参加养老保险,继续扩大做实基本养老保险个人账户试点。二是不断完善税收优惠政策,大力推动企业年金发展。借鉴“美国401K”计划,发挥税收优惠政策对企业年金发展的推动作用,如对个人缴费及其收益进行延迟纳税,适当降低社会基本养老保险的缴费比例,适度让位于企业年金,激发更多中小企业设立企业年金的积极性。三是明确政府对私人养老金管理的定位,建立和完善相应保障体系,确保企业年金的有序发展。

双赢 保护长线投资者,打牢牛市基础

不少分析人士认为,资本市场依然是社保基金无法放弃也不能缺席的重要一块。

“如今社保基金在投资股市时,很多时候并不是单纯地投资,某种时候还肩负着维稳的特殊任务。”英大证券研究所所长李大霄表示,这样的投资往往无法正确反映社保基金自身的投资和管理能力。

“一旦社保基金将资金部分撤离股市,会带来两个结果,一是给已经低迷的市场信心上的极大打击,另一个是会错失最佳的投资机会。”李振宁直言,更重要的是,作为稳健投资代表的社保基金,多年来已经无法摆脱充当股市维稳利器、大幅提振市场信心的作用了。然而问题是,社保基金是否愿

意大规模入市,而入市后又能否保证为国民带来长线稳定的回报呢?

“要想让社保基金重新提起对A股市场的信心,其首要的一点就是,立法强制分红保护长线投资者,让上市公司重视投资者回报的问题,优惠资金配置,建立有利于社会闲置资本支持实体经济的良好机制。”李大霄坦言,社保基金应该在“401K计划”中,通过配置大量优质的蓝筹股以及那些高分红、低估值和质优龙头公司来获得稳定长期的收益。

与此同时,资本市场也应该建立起一套保护长线投资者利益的机制,打牢A股市场的牛市基础,让社保基金能够实现长期稳定的较高收益。
快报记者 张欢 综合《华夏时报》

江苏银行电话银行系统暂停服务的公告

尊敬的客户:

您好!为提供更加优质、高效的服务,我行将于2011年8月9日凌晨0:00-04:00对4008696098电话银行系统进行升级,届时将暂停电话银行自助语音服务及人工座席服务。由此给您带来的不便,敬请谅解。

特此公告。

江苏银行股份有限公司
二〇一一年八月八日