

# “王亚伟效应”：一只股票一经发现被王亚伟买入，其股价就会被“追星族”推高

## 江湖大佬王亚伟首季狂购17只股

“枪打出头鸟”——近期，有十多年投资经验的明星基金经理王亚伟受到了不同寻常的关注——有人庆幸自己所投资的股票也被王亚伟相中了，有人则质疑他的部分持仓存隐情，还有人认为他涉嫌操纵股价、内幕交易。一时间迷雾重重。“其实他就是个热爱投资的普通人，把他神化或妖魔化都不妥。”一位对王亚伟有一定了解的业内人士告诉记者，王亚伟有多年的实战经验，对估值也有深刻的理解，这些都使得他的选股思路显得有些与众不同。而在质疑声中回顾王亚伟今年一季度的持仓，投资者或许对其选股思路及持仓变化有一个更客观的评价。

据《新快报》《重庆商报》《第一财经日报》

### 牛人王亚伟

资料显示，曾是安徽省1989年高考理科状元的王亚伟在清华大学就读本科期间就对股市表现出强烈的兴趣，1995年跳槽至华夏证券，1998年加盟刚筹建的华夏基金，自此踏上专业的投资管理之路。他先后担任基金兴华、华夏成长的基金经理，2005年年底出任华夏大盘基金经理，2008年10月底兼任华夏策略基金经理。2004年8月成立的华夏大盘历经牛熊市考验，截至今年5月8日，其累积回报率高达700.71%，在所有基金中遥遥领先，更是同期沪指涨幅的好几倍(同期沪指上涨87.44%)。能取得这样的回报率在一定程度上证实了王亚伟的投资功力。



### 新亮相于17家公司

据WIND资讯统计，今年一季度末，王亚伟所掌管的华夏大盘和华夏策略共出现在31家公司的前十大流通股股东名单中，其中新亮相的有17家，包括前日涨停的中航精机和不久前被暂停上市的\*ST昌河等等，涉及的行业包括房地产、化工、白酒、塑料制造、新能源、基建、灯具等，涉及地域也非常广泛，且有些有政府背景，有些完全是民企。

对比这些公司前十大流通股股东的变化情况可发现，有些是与华夏系其他基金同期进入的，如罗牛山、海南高速和兰太实业等，有些则是与华夏及其他系基金同期进入，比如中航地产、中恒集团、沱牌曲酒、浙江阳光、天保基建、胜利股份等，还有些则是王亚伟自己所管理的两只基金单独亮相，如中航精机、浙江东日。

上述股票的共同之处都是盘子不大，业绩不算突出，有些甚至出现亏损，如注册在内蒙古的兰太实业一季度就亏了300多万元。其他股票相似之处则不明显，比如罗牛山和海南高速，这两家公司除了同处海南外，无任何可比性——主业是饲料生产与房地产开发的罗牛山，预计上半年业绩同比下降75%，海南高速则预计上半年业绩同比增长三成多。

当然，也有些公司有明显的题材主线，如浙江阳光是受益节能减排，天保基建则属于

津滨概念。

有基金经理对王亚伟一季度增仓如此多样并不觉得惊讶，“这符合他一贯的选股思路”。王亚伟早前接受采访时也曾解释过他的投资理念。他说，选对牛股是获得超额利润的最重要来源，但反对盲目追涨热门股。“跟随热点买股票，就像黄金周登黄山、春节去三亚，固然热闹，却与你观光休闲的目标大相径庭，除非你发觉与人斗其乐无穷，才会参与这种费力不讨好的博弈。如果你真正想让资产安全稳定地增值，一定要另辟蹊径。”

就目前看，王亚伟一季度新增的股票整体表现不错，如胜利股份一季度上涨60%，二季度以来又涨了20%左右；中航精机一季度上涨75%，二季度以来上涨逾三成；海南高速一季度上涨40%左右，二季度以来涨幅也超过20%。表现较为逊色的就属兰太实业，该股一季度上涨了近70%，但二季度以来只上涨不到2%。不过，随着核电建设的推广，在核级钠方面有核心技术的兰太实业或许还会有表现。

### 乐凯峨眉仍受青睐

不过，被王亚伟一季度重仓的个股很难说会被他持有多久。曾有业内人士指王亚伟的换手率偏高，但王亚伟不这么认为，他在一次接受采访时表示，自己的换手率属于正常范围内。“他会发掘被市场低估的公司，一旦股价上涨到他的预期之上，就会抛给接棒者。”一位业内人士这样解释

王亚伟换手率高的原因。

从今年一季度持仓看，华夏大盘和华夏策略的前十大重仓股分别被换了3只和7只。而从上市公司一季度报告看，王亚伟所持的两只基金虽然仍在一些公司的前十大流通股股东之中，却已在减持。如北巴传媒，华夏大盘和华夏红利同时在减持，华夏红利的减持力度更大。被华夏大盘减持的还有珠江实业、广电网络、华光股份等。由于对一些个股华夏系基金出现同进同出的一致性，尚难判断是否有利益输送。

不过，有些个股则是王亚伟长期持有的，最典型的就属近期备受质疑的乐凯胶片和峨眉山A，其中峨眉山A持仓达11个季度之久。而长期持有这两股也是近期王亚伟备受质疑的原因之一。

目前，很难理解王亚伟如此青睐这两只个股的原因，但也不能就此推论王亚伟持股另有隐情。从两股的走势看，乐凯胶片几乎没能为华夏大盘带来正面贡献，而峨眉山A则不然，长期的持仓获利虽不算丰厚，至少能够弥补成本。而且，乐凯胶片此前几乎只有华夏大盘看好(今年一季度国联安的一只基金有增持)，而峨眉山A已经吸引多家基金入驻。国海证券的一位分析师表示，乐凯胶片有太阳能题材，未来有一定的潜力，近期机构给予峨眉山A增持评级的也有所增多。

这是王亚伟坚守的理由吗？

明星烦恼

### 总觉得有人跟踪我操作

话说做基金经理难，做明星基金经理更难。在经历了过去一年的熊市考验之后，王亚伟的声望越来越高。作为“名人”，被“粉丝”追逐几乎是理所当然。这个圈子里从来也不缺少关于他的种种传言与议论，而在所有的话题之中，最能让各界投资经理以及投资者兴奋的就是王亚伟在股市的操作动向。部分市场人士所谓的“王亚伟效应”，意思就是一只股票一经发现被王亚伟买入就会受到追捧，结果导致其股价被推高。

这种“追星”行为苦得王亚伟本人私下表示，自从Topview问世后，他的操作难度大大增加，总觉得有人跟踪他的操作，对他的计划造成了干扰。在去年底华夏基金举行的2009年投资策略报告会上，王亚伟更是回避了自己今年看好的行业，只突出强调了最不看好的两个行业即基建和银行。

其实，根据公开信息捕捉到向来以操作灵活著称的王亚伟的市场行踪并非易事。但仍有部分媒体、散户，甚至包括公募和私募基金在内的一部分机构投资者希望通过Topview和内部消息发现王亚伟的蛛丝马迹。

一位FOF基金经理认为，鉴于王亚伟是目前中国市场中为数不多的明星基金经理，所以大家追捧他买的股票也很正常，而这种追捧在一定程度上又提升了基金的业绩。这位基金经理认为，获得超额收益的路径有三：做好每一次波段、选好品种以及受益于明星效应。在他看来，王亚伟能有今日的成绩，这三种可能性皆存在，很难区分。

### 难得失手

### 陕国投重组流产 王亚伟押错宝

陕国投近日公告称，股份认购方民生银行决定终止合作。既然设想中定向增发最大认购方已不复存在，陕国投A接下来能做的也就是“请保荐机构向中国证监会申请撤回非公开发行股票申报材料”，陕国投A重组已是濒临流产，这也让今年一季度连续精确看准\*ST昌河、中航地产等停牌重组股的王亚伟面临“看走眼”的窘境。

据陕国投A一季报显示，王亚伟掌控的华夏大盘、华夏策略两只基金今年齐亮相该股，其中华夏大盘买入475万股、华夏策略买入351万股，两只基金分居陕国投A第四、第六大流通股股东。从王亚伟一季度的操盘风格和陕国投A自身所具备的题材分析，王亚伟今年重仓该股也无非是冲着民生银行有望入主陕国投A而来。不过定向增发这一支撑陕国投A股价走强的最大炒作题材眼见就要破产，该股后市还能有多少表现令人怀疑。虽然通过比较账面盈亏，王亚伟操作的两只基金目前在陕国投A上尚有约1500万元的收益，但就押宝陕国投A重组以获利这一目的而言，王亚伟此番对陕国投A的操作难说尽善尽美。

### 分红险走红 投连险万能险败北

去年下半年以来，曾经极一时的万能险产品结算利率不断下调。从今年4月的数据来看，不少保险公司曾经高达6%上下的结算利率已降到了3.5%。今年前4个月，国内有数十家保险公司相继推出了超过30只保险新品，涉及健康险、意外险、分红险等多个品种。其中，分红型产品尤为集中，在新发产品中占比达五成。而同时，

却没有一家公司新推万能险和投连险。与此同时，恒安标准人寿日前推出了一款“恒爱一生”，太平洋人寿刚刚推出了“小康之家·金玉人生两全保险(分红型)”，平安人寿也主推“三鑫分红险”。各个保险公司不遗余力地推广各自的分红险产品，并在分红险上不断做文章，一场分红险之间的竞争已经展开。 快报记者 张波

### 通胀预期带来主题投资机会

2009年一季度，人民币新增贷款创下458万亿元的“天量”，对巨额信贷投放可能引发通货膨胀，经济学界有普遍的共识。

对隐藏投资风险的担忧让不少审慎的投资者持币观望，但有的投资人开始把目光投向相关的主题投资。不少机构投资者也试图借此从中寻找机会，如紧扣“主题”正在发行的广发聚瑞采用自上而下的“主题投资分析框架”，通

过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤，挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票，筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建投资组合。业内人士称，截至4月底A股估值水平尚合理，投资者情绪还未高涨。随着宏观经济转暖的迹象日益明显，市场情绪有望进一步升温，从而推升上证综指突破估值上限。 据《证券时报》

### 慎言红五月 加配混合型基金

近期，投资者对于“红五月”的猜想不断升温，特别是在“赚钱效应”的驱动下，对高风险基金的关注度明显增加。目前正在发行的浦银安盛精致生活混合基金经理林峰表示，无论是五月还是未来，投资者要想获得较好的投资收益，合理的资产配置和灵活的动态调整尤为关键。与高风险高收益的纯股票型基金、低风险低收益的债券基金不同，混合型

基金在震荡市中，能够凭借其灵活配置策略，力求在变中求胜，个人投资者可将其作为资产配置的一部分。

林峰表示，在2009年震荡格局不改的情况下，将主要采取波段操作策略，基于灵活配置的特征，对大类资产尤其是股票资产的配置时机的选择将成为投资决策的重点。在重视选时策略的同时，该基金也重视行业和个股的选择。 据《新闻晚报》

### 嘉实量化基金网上申购踊跃

嘉实量化阿尔法基金自5月4日打开申购后，在嘉实“网上销售周排行榜”中，净申购量持续保持前列。嘉实量化是嘉实旗下首只采用量化投资理念管理的基金，在基本面分析的基础上，借助计算机系统强大的信息处理能力构建定量模型及投资组合。

嘉实量化3月20日成立，截至5月4日开放日常申购、赎回，基金净值为1.038元。嘉实量化

基金经理王永宏博士表示，尽管3月份市场处于高位震荡盘升格局，嘉实量化所采用的宏观策略研究与资产配置模型一致发出了明确看好市场上涨信号，但基于基金处于建仓期，前期嘉实量化采取了相对稳健的建仓策略。建仓期间借助量化模型，比较充分地把握了行业轮动的机会，并挖掘出了一部分优质股票，实现了较好的回报。 快报记者 王文清

### 风险控制是长期投资的核心

在一季度A股市场的上涨中，中小基金公司更具灵活调仓的优势。而据银河证券研究所统计，2009年1季度在参评的60家基金公司中，国泰基金虽规模较大，但仍以旗下基金优良的整体业绩，获得股票投资综合管理能力排名第7位。

国泰基金投资总监归江表示，国泰基金的投研能力更体现在长期投资理念上，要求在投资管理中，强调适度的集中投资和

较低换手率，以提高投资的准确度和降低交易成本，最终创造较好的长期收益，为投资者实现持续稳定的投资回报。

而风险控制更被看作长期投资的核心，无论是对人的培训，还是借助系统，都是要更科学地识别风险，而不是简单地凭感觉判断。对每个组合的PE、PB进行实时监控，对明显高估的组合进行调研，从而有效控制投资风险。 快报记者 施俊

## 小口袋里的大故事

自从小口袋有个小伙伴，生活开始了悄无声息的变化……

聚餐后掏出手机，打开wap.spdb.com.cn登录浦发手机银行，通过“转账汇款”立即把份钱汇给了付账的同事。上班的公车上通过手机银行的“缴费功能”搞定快要到

期的水电煤账单。当餐厅告知刷卡失败时，通过手机银行“账户管理”立即查询明细，资金安全无恙，刷卡更加放心。长假前通过手机银行“证转银”和“通知存款”将资金转出转进获取更多收益。有了“自助缴费”，不怕出差时手机

欠费罢工。现在成功签约浦发手机银行并充值话费40元，还有机会获得最高500元的话费升级礼。

现在就用手机登录wap.spdb.com.cn，即刻享受浦发手机银行带来的轻松理财体验！

## 凭证式(二期)国债有售

★邮储银行南京市分行现尚余少量国债，欢迎到各邮政储蓄网点认购。

★三年期票面年利率3.73%  
★五年期票面年利率4.00%

邮储银行理财热线

025-83796180