

# 还原王亚伟

从1998年4月28日出任基金兴华基金经理至今,王亚伟历经11年艰难爬坡,其间有一夜成名的兴奋,也有逐日沉沦至倒数第一的心酸;有舍我其谁的王者之术,也备受争议充当娱乐新闻的主角。

就这样,王亚伟一路坎坷,在一个日益娱乐化的公募基金业艰难爬坡。

通过还原、回顾了王亚伟在华夏基金过往11年,相继“主刀”基金兴华、华夏成长、华夏大盘和华夏策略四只基金的投资经历,搜寻王亚伟最成功、最失败和最钟情的股票,让你了解更加真实的王亚伟:原来王亚伟是全球网络股行情的最早发现者、原来让王亚伟受伤最深的是贵州茅台、原来王亚伟也曾看走眼过……

据《理财周报》

## 最成功的三只股票

### 1.上海梅林

也许是准确预感到2000年席卷全球的网络股行情,王亚伟提早2年就开始埋伏于其中。

1998年是王亚伟担任基金经理的第一年,当其他封闭式基金扎堆于当时尚数量有限的几只蓝筹股时,王亚伟却独辟蹊径重仓上海梅林,持股市值高达1亿元。但当时王亚伟也许意识到自己对题材股的预判有些过早,他在1999年一季度清空了上海梅林,错过了该股在二季度5·19行情中60%的上漲行情。

可千万别为王亚伟感到惋惜,暂时失算的王亚伟却神奇般地在1999年四季度反身杀回上海梅林,成功捕获了该股在2000年1月网络股行情中

单月200%涨幅的疯狂行情。被王亚伟同时重仓的有中兴通讯、综艺股份。

### 2.岳阳兴长

岳阳兴长可以说是王亚伟的成名作。自2006年三季度起,王亚伟的华夏大盘精选就开始购入岳阳兴长股份,2007年年末一度持有高达7664万股。也就是在2007年一季度,岳阳兴长股价演绎了连续10次涨停的神话,之后伴随着若即若离的生物制药传闻,该股股价一度涨至41元,王亚伟收获10倍收益。

随着该股股价屡屡拉升的是王亚伟的精确减持。岳阳兴长今年一季报显示,十大流通股股东名单中,王亚伟的华夏大盘精选已消失得无影无踪。

### 3.广钢股份

王亚伟另一豪赌题材股成案案例来自于广钢股份。

华夏大盘最早是2006年四季度就只身杀入广钢股份,2007年一季度减仓,二季度则全部清仓。出于重组预期,2007年三季度王亚伟再次杀入751万股,当年底加仓到1300万股,由于大盘系统性风险,广钢持续下跌,2008年二季度被王亚伟全部清空。从股票走势看,王亚伟交易水平极高,亏损不大。

不死心的王亚伟2008年三季度又买入广钢,小试牛刀300万股,到2009年一季度略有上浮到400万股,其间仅2009年一季度有其他基金买入,其余时间只有王亚伟独舞。

## 最失意的三只股票

### 1.贵州茅台

正是这只让众多基金经理洋洋得意的成名作却是王亚伟投资史上的第一大败笔,但到如今很少有人知晓。

在刚开始担任第一只开放式基金华夏成长的基金经理期间(2001年12月至2005年4月),王亚伟都将当时刚上市半年的贵州茅台列为自己的第一大重仓股,持有167万股,并成为贵州茅台的第一大流通股股东。当时的王亚伟显然缺乏良好的投资心态,这只后来为投资者带来近20倍回报的基金第一大

重仓股,却让苦苦坚守近2年的王亚伟亏损达-36%。耐心尽失的王亚伟选择清空贵州茅台。

### 2.长春经开

长春经开是王亚伟处于巅峰期被爆出的失败案例。

华夏大盘从2007年一季度开始,就一直位列长春经开十大流通股股东,当年二季度末开始已是第二大股东。但长春经开的业绩期间却一直处于亏损状态。很明显,王亚伟赌的是长春经开“资产注入”概念。但这份期待却随着当年12月18日的一纸公告烟消云散,当

日长春经开无量跌停。

### 3.陕国投A

事实上,在王亚伟众多的题材股中,大多数仍旧处于等待期,真正宣告失败的投资案例并不多,但陕国投A却是一例。陕国投A 2009年5月20日公告称,股份认购方民生银行决定终止合作,重组濒临流产,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的王亚伟继长春经开后面临再度“看走眼”的窘境,该股很有可能已经彻底被王亚伟抛弃。

## 最钟爱的三只股票

### 1.同仁堂

即便是今天,在外人看来业绩稳定、缺乏成长性的同仁堂依然是王亚伟管理基金十年来持有时间最长的一只股票。从1998年四季度起,直至王亚伟卸任基金兴华基金经理的2001年四季度,王亚伟都在前十大重仓股中保留着同仁堂的

位置,且2000年6月前一直排在其投资组合的前2位。

### 2.峨眉山A

2009年中报即将披露,也许到那时,峨眉山A将超越同仁堂,成为王亚伟持有周期最长的个股。截至2009年一季度,峨眉山A 2001年四季度,王亚伟都在前十大重仓股中保留着同仁堂的

不是其十大重仓股外,其余时间该股均处于十大重仓股之列。

### 3.恒生电子

恒生电子是目前王亚伟的最爱。从2006年四季度开始,王亚伟逐季增加该股的筹码,从最初的500万股,增至现在的1300万股,成为持仓组合中的第一大重仓股。

## 王亚伟的三重门

### 性格决定成败

王亚伟分析自己在投资上的优势,除了方法之外,他更强调性格。稳重、坚定、善良、不怕困难的性格更多来自家庭的熏陶。出身知识分子家庭的王亚伟认为对自己影响最大的人是父亲,父亲的耳濡目染与言传身教给王亚伟打下了非常好的知识功底。

### 品位决定价值

基金经理之间的区别在哪里?王亚伟认为主要是品位。“风险偏好就是基金经理的品位,不同的人选出来的东西是不一样的,最终在市场的表现也不一样”,王亚伟说他的投资品位和秘诀就是“追求

低风险高收益的投资”。

### 思想决定行动

如何在股市生存得更好?王亚伟强调的是独立思考的能力。“还是要形成一套能够体现自己风格的,能够适合自己运用的比较成熟的一套投资方法。你的投资的着眼点一定要放在自己对市场本身的认识和把握上,而不是跟别人走,失去主见。你每时每刻都应想市场的风险在哪里,市场的机会在哪里?然后根据自己的判断,结合自己的方法应对,始终从投资的角度上看问题。”“冷静下来,用自己的思想指导自己的行动”,这是王亚伟作为一个职业投资者给大家的忠告。王文清

### 原声

王亚伟平和谦逊,文静敦厚。他说,一个好的基金经理要修炼到“不以物喜,不以己悲”,要让自己的内心能保持清静,只有把“性格”、“品位”和“思想”这三重心门打造到一定的境界,才能抵御住投资和人生中无处不在的致命诱惑。



### 人物简介

王亚伟:华夏基金管理公司副总裁、投资决策委员会主席,华夏大盘、华夏策略基金经理。  
出生日期:1971年9月11日  
最佩服的投资大师:彼得·林奇  
兴趣爱好:足球、音乐、摄影

### 延伸

## 明星基金经理离职背后

博时的肖华、上投摩根的吕俊、工银瑞信的江晖、南方的王宏远、交银的李旭利……据统计,自2006年以来,至少有近20位明星基金经理或业内大佬相继离开了公募基金。这不禁引发了业内人士的思索。

### 缘何转投私募?

一位转投私募的基金经理表示,“呆在公募基金有太多的限制规定,除了外部监管,内部监管更是条条框框很多很细,公募基金受的束缚很多,不自由,更是没有隐私。一个人如果连隐私也没有,是非常痛苦的。”

公募基金公司的企业文化与公司制度往往决定了基金经理的去留。有基金经理抱怨,“公司的领导层太过强势,所有的投资决策都由总经理一人决定,有时候自己想加仓也不能,想减仓也不让,投资思路完全被打乱。”

当然,有些明星基金经理转投私募属于功成身退,释放压力,实现自己的职业理想。

### 最大压力来自排名

那么,公募基金经理到底有哪些压力呢?或许我们可以从一句玩笑话中探出真谛。“做投资压力大,做基金经理压力更大。目前我最大的愿望就是千万不要掉头发。”上海一基金公司的投资总监在接受采访时如此自嘲。

“有时候连续几晚都会梦到自己执掌的基金业绩不好,排名滑落。”采访了多位基金经理后,记者发现几乎所有基金经理都将业绩排名视为最大的压力。

“受制于短期的排名压力,现在的基金经理更像是趋势投资者,包括我自己也成了趋势投资者,我所崇拜的价值投资理念根本无从实现。当市场风格轮换,你也得紧跟热点更换股票,有时候感觉自己像交易员,有时候感觉自己又像是个赌徒,赌下一个市场热点是什么。”一位基金经理非常无奈地对记者表示。

### 呼唤中国的林奇

比起海外成熟的资本市场,走过了10个年头的中国基金业依然非常年轻。目前,中国公募基金业需要呼唤更多的林奇式的基金经理。林奇当之无愧的是最优秀的基金经理,其管理的麦哲伦基金连续13年复合收益率达到29%。他每天6点15分乘车去办公室,晚上7点15分回家。一年行程10万里,每天午餐都见一家公司,每天听200个经纪人的意见。他和他的助手每月要将2000家公司检查一遍。他所承受的压力比起中国的基金经理有过之而无不及。快报记者 徐婧婧

## 别样“六一”别样红

对“幸福里”小区的婷婷来说,今年的“六一”意义非同一般,因为父母为她定投的汇添富基金已经小有收益了,她决定将收益的一部分用来给云南怒江山区的小伙伴们采购图书和生活用品,帮助他们了解山外的世界。

09年年初,婷婷的父母注意到了汇添富“家有儿女定投添富”项目,细心的他们了解到该项目与汇添富的“河流与孩子”公益助学活动实现了对接。选择汇添富基金做定投,一方面,可以借助基金定投分散成本、平均风险,在不加重生活负担的情况下简

捷方便地为孩子积累一笔可观的教育资金;更为重要的是,自己的孩子可以通过参与汇添富的“河流与孩子”公益添富,了解山区同龄孩子的生活状况,明白幸福生活的来之不易,懂得珍惜现在的生活,并且产生帮助他人的想法,学会和形成与别人分享的良好习惯,从而提升孩子的情商水平。

婷婷的父母分析认为,婷婷今年7岁,他们至少有十年的时间做定投,同时,他们夫妇都属于高薪白领阶层,因此在投资理财上他们可以选择进取型投资策略,于是他们每个月拿出1000元资金定投

## 家有儿女 定投添富

e基金 e专家 e服务  
网址:www.99fund.com  
电话:400-888-9918

汇添富价值精选股票型基金。在定投的过程中,婷婷通过汇添富定期杂志的介绍,了解到怒江山区小伙伴的困难,主动要求要用定投收益给小伙伴采购生活用品和书籍,学会了珍惜和分享。现在婷婷父母十分希望能够获得参加“家有儿女定投添富”情商课堂的机会,借暑假期间携女儿前往云南怒江州,与添富小学的师生相识相知,让女儿亲历一堂独特的情商成长课。

汇添富/文

**100名志愿者 爱心助学对对帮**  
“现代快报蓝马甲爱心助学行动”招募“爱心助学志愿者”

他(她)品学兼优,他(她)中考、高考得了高分,他(她)却为学费一筹莫展;爱心助学,有他,有她,更有你和我,我们一起行动起来。

报名方式  
1. 报名电话:现代快报读者服务热线96060;  
2. 咨询电话:84783570、84783638;  
3. 报名时需填写登记表并交纳2寸彩色免冠照片1张;  
4. 高年级小学生、中学生、大学生均可报名

现代快报读者俱乐部/钟晓敏爱心工作室