

## ST得亨再次重组失败

# 基金一哥王亚伟被深套

### 基金三年期业绩评级出炉

据悉,银河证券最新一期基金三年期业绩评级日前出炉,共25只开放式基金获得三年期五星评级。其中华夏兴业基金公司获评三年期五星级的开放式基金达5只,数量跃居所有60家基金公司之首;华夏基金公司旗下三年期五星级开放式基金则有4只,位居亚军。

对此业内人士解读认为,基金短期业绩的波动随机性很大,判断基金业绩优劣的时间跨度至少应为三年。据银河证券截至今年10月16日评级结果,华夏兴业旗下多策略股票、动力组合股票、收益增长混合、宝康消费混合和宝康债券5只基金均获三年期五星评级,这一数量在60家基金公司中一举夺魁。受益于和中信基金的合并,华夏基金公司此次获评三年期五星级开基的数量则位居第二,其自身旗下3只基金加上中信红利股票,共4只开基获三年期五星评级。

快报记者 王慧娟

### 四大券商看好量化基金

近期,随着指数基金渐渐淡化,一股“量化基金”的热潮席卷了金融投资界。业内专家针对这种新兴的非传统型基金兴趣盎然,据悉,长盛基金于10月19日推出其首款量化型基金——长盛量化红利基金。

申银万国、联合证券、海通证券、长江证券各大券商均看好量化型基金,其中申银万国证券认为,量化基金的主要特点是将定性研究的理论通过数量模型演绎出来,借助电脑强大的处理信息的能力,全范围地筛选符合“标准”的股票,避免任何投资“盲点”的产生,最大限度地捕捉“标准”的投资对象,由于借助量化模型,定量投资能够避免基金经理情绪、偏好等对投资组合的干扰,精确地反映基金管理人的投资思想,追求持久、稳定的超额收益,最大限度地“理性”投资。

快报记者 王文清

去年年中卖壳失败的ST得亨,今年4月再次启动资产重组,但以“流产”告终。有业内人士认为,重组失败本源并非在于其自称的债务处置问题,而是重组方重庆隆鑫地产意在借重组炒作股价。该投资者还揭露了此前隆鑫集团重组亿安科技的“骗局”。

近日ST得亨公告表示,鉴于目前尚未取得全部债权人的有效法律文件,已通过董事会审议的重大资产重组预计无法继续推进,董事会决定终止本次重大资产重组。三个月内不再筹划有关重大资产重组的事项。这对市场来说确实很意外。

对于此次重组失败,有投资者爆料称,主因在于重组方重庆隆鑫集团的本意在于炒作重组概念,借此拉高股价,与隆鑫集团早年重组亿安科技一样,都是骗局。

今年4月2日,ST得亨第一次对外公告称,公司第一大股东辽源市财政局与重庆隆鑫地产(集团)有限公司正在筹划重大资产重组事宜,公司股票自4月2日起停牌。然而在3月27日、30日、31日连续三个交易日触及涨幅限制后,2008年4月1日,公司股票被停牌一天。

在重组的进程中,重组双方也一直在强调此次重组与以往不同,成功的可能性极大。在此背景下,公司股票一路水涨船高,从3月27日开盘时的4.87元涨到7月份的最高8.62元,涨幅高达77%。而重组失败消息一出来,公司股票毫无悬念地跌停。

同时资料显示,2001年4月20日隆鑫集团通过受让亿安第一大股东97%股权的方式,间接控股了亿安科技,开始了重组亿安的工作,但短短5个月后,隆鑫突然放弃了对亿安科技的重组,此前入主亿安科技的重庆隆鑫集团及其相关人员全部退出了亿安科技的董事会。

彼时亿安科技的公告显示,股权转让协议是亿安集团商请隆鑫集团解除的。对此,隆鑫集团也表示了理解和支持。而按照隆鑫集团的说法,股权转让迟迟不能过户以及双方在亿安科技经营思路和发展战略上的相互背离,是导致亿安科技重组失败的根本原因。

而事实上2001年4月20日,隆鑫就与亿安集团等三家企业签订了亿安科技第一大股东——亿安科技发展控股有限公司97%股权的转让协议,但时至4月27日亿

安科技才对外公告此事;而二级市场却好像早已先知先觉,从4月11日到4月23日,短短8个交易日,亿安科技的股价从24.90元一路攀升至29.46元,最高曾达到30.50元,涨幅22.49%。因此,在隆鑫集团退出重组之后,外界对隆鑫当初重组亿安科技的真实目的表示了怀疑,也显得不足为奇了。

就在投资者纷纷热议ST得亨再次重组失败时,我们发现基金一哥王亚伟也被套其中。今年以来,王亚伟重仓持有的许多股票都走出了较好的行情,从国阳新能、太行水泥、中恒集团到沱牌曲酒、峨眉山和昆明制药,旗下股票无不表现良好。正因为如此,市场开始流传“王亚伟概念股”一说。就在ST得亨10月16日公告宣布第二次重组失败时,在十大流通股股东中,除基金兴华、基金兴和外,我们意外地发现了华夏策略精选、华夏大盘精选的身影,截至6月30日,两基金分别持有ST得亨62.5万股和3.9万股。计算华夏系基金所持ST得亨的成本可以知道,两基金成本应该在7.5元附近,如此算来,目前两基金亏损在12%左右。

据《重庆商报》《投资快报》

牛市前几次加息不是顶;熊市最后一次降息才见底

## 运用货币政策周期抄底逃顶

作为典型的政策市,提起中国股市不得不提政策的周期性,首先是人们耳熟能详的货币政策周期,利率周期就是其中最关键的一项。在股市上升途中,前几次加息,都成为疯牛的兴奋剂,在加息周期后期,股指终于涨到尽头。在股市转熊时,一路降息也跌个不停,直到最后一次降息,股市可能就见底了。

再比如银行的信贷周期,中国的主要银行是国有控股,所以监管部门可以对其进行窗口指导,去年第四

季度,随着商业银行的信贷规模巨额放大,极度宽松的流动性催生出1664点以来轰轰烈烈的反弹行情。而有关官员一句货币政策将要微调的讲话,就讲出一个3478点的阶段性顶部。

此外,完全出于行政调控的政府投资则更加直接地改变经济和股市运行的轨迹。2008年底推出的政府4万亿元投资计划,终于探明了股市的底部。如果能把握其中的政策周期与投资周期的共振,作为普通投资者亦能分享投资

盛宴所带来的巨大收益。

根据这种规律和中国目前的发展阶段,知钱俱乐部邀请国内顶级的实战专家开发出了适合当今投资者需要的3门课程(知识体系、交易体系、心智体系),专家在该课程教学中统计,按照中国股票市场的波动规律,市净率一般在1.5倍到6倍之间波动,市盈率一般在15倍到60倍之间波动。同时,总市值占GDP的比例也有周期规律可循。

中国证券网

## 20只偏股基 11只退出领跑方阵

据刚出炉的前三季度基金净值增长率排名显示,随着A股市场在三季度的大幅调整,偏股型基金表现再次“洗牌”,上半年排名前20的偏股基金有11只退出领跑方阵,而小基金公司有所突破,特别是今年表现持续抢眼的华商基金仍然稳居排行榜前列,其投资实力再受市场肯定。

来自晨星统计显示,截至9月30日,华商基金管理的华商盛世成长今年以来收益率达

71.29%,华商领先企业收益率达62.73%,在全部248只开放式基金中名列第5与第19名。另据天相投资统计数据,华商基金前三季度的公司净值增长率在60家基金公司排名第2位,继续书写它的黑马传奇。据了解,华商基金近期将发行国内第一只混合型量化基金——华商动态阿尔法灵活配置混合型基金,该基金将由具有丰富投资经验的梁永强任基金经理。快报记者 王文清

## 中证100指数领跑A股秋季反弹

继长假后的第一个交易日A股迎来开门红后,市场延续了震荡上升之势。8月行情曾骤然急跌,上证综指在8月初最高至3400点附近一路下滑到2600左右。不过进入9月后在金秋展开一波反弹。

从8月31日至10月16日,作为大盘蓝筹指数的代表,中证100指数领跑这轮反弹行情。根据Wind资讯统计,中证100指数在此区间内增长率高达15%,而同期上证综指只有11.58%。

同为蓝筹指数的沪深300指数表现也可圈可点,达到14.54%,而小盘指数中证500的增长率为13.39%,较中证100指数落后。海富通中证100指数基金拟任基金经理牟永宁认为,从A股的市场结构来分析,市值排名居前的上市公司集中于与宏观景气度密切相关的金融、地产、能源、电力、信息技术等主流行业,因此大盘股指数会更好反应宏观经济增长趋势。快报记者 王慧娟

## 高仓位基金在反弹中成绩斐然

随着近几年国内基金业的迅猛发展,基金公司的数量在不断增加,但投资风格能给投资者留下深刻印象的却较为少见,中邮基金可算得上其中之一。中邮却一直坚定地保持着自己独特的“高仓位”风格,并在今年反弹中成绩斐然。

于10月16日至26日发售的中邮核心优势灵活配置混基拟任基金经理李安心跟记者讲到坚持,并非是坚持高仓位,而是坚持深入研究后

所作的判断。他印象最深的是去年底中邮对地产股的坚持买入,“我们公司今年业绩很大一部分来自于去年底坚持买入地产股。当时我们投资总监彭旭经过调查研究,说地产股很快就会见到曙光,那时正值大家对地产股怀疑最大的时候,但他的坚持说服了我们所有人,后来我们坚持买入地产股,为今年的反弹成功布好了局。”

快报记者 王文清

## 投资分红率前100公司4年收益541%

数据显示,如果在1973年将1万美元投资于美国标准普尔500指数中的分红股票,30年后可获得415万美元的收益,但在同一时期,投资于非分红股票,仅可获得96万美元收益。同样,在国内A股市场中,高分红上市公司同样市场表现良好。以2005年年底之前上市的公司为统计样本,2005—2008年四年累计分红率(分红金额/股价)前100名的高分红上市公司,从2006年到2009年9

月的平均收益为541%,大大超越了同期371%的市场平均收益水平。

优良的公司质地是高分红公司实现良好市场表现的核心原因。随着上市公司的“红利价值”日益突出,红利基金作为上市公司的核心价值——红利价值的“发现者”,也因此成为基金市场深受关注的基金产品。据悉,最新获批的浦银安盛红利精选股基就是一只红利基金。快报记者 王慧娟

### 加拿大投资移民资产、投资额要求即将大幅调整,申请从速!

# 加拿大投资移民、北美留学大型讲座

## 南京英达出国咨询有限公司主办

—— 主讲内容 ——

- ★ 加拿大环境、福利、商业机会及移民条件
- ★ 联邦、魁省投资移民项目09年最新政策发布与解析
- ★ 美、加名校申请要诀、最新签证分析及移民政策导向
- ★ 加籍老移民切身讲述移民后的工作生活及房价行情

本活动由 **Eank 中国光大银行** 独家赞助!  
每位参加者均可获赠精美礼品!

同时办理:新加坡、欧洲商业移民;加拿大、澳大利亚技术移民;澳大利亚、新加坡留学

讲座时间:10月24日(周六)14:00  
讲座地点:南京索菲特银河大酒店8楼VIP1室(山西路9号)  
主讲嘉宾:加籍持牌移民大律师 Mr. Jean Francois  
加拿大移民杰出代表 Mr. Joseph Chen  
资深移民留学专家 Judy Chao  
海归名校申请专家 Ernest Cai

咨询电话:025-86816058 4006752698 24小时热线:13809007086 13382098095  
公司地址:南京长江路188号德基大厦16层A座 网址:www.royal-visa.com

### 热烈庆祝中华人民共和国60华诞

## 瑞风成为阅兵后勤保障车



瑞风—中国公商务典范用车

24小时服务热线: 4008-889933

工商、海关、税务、商务、通讯、金融、公安、消防、环卫...瑞风满足了各行各业的不同需求,它们的身影穿行于神州万里,从繁华都市到乡间,瑞风以其卓越的性能和人性化的设计,为每一天生活增添更多精彩。以全新升级后的瑞风,点亮您旅途上的家。

### 贺瑞风1-3季度 荣登MPV销量冠军

### 购瑞风加装DVD+导航 升级不加价

一家亲

南京汇通瑞风、瑞鹰特许销售服务店 销售专线:025-57908898 地址:南京市大明路595号  
江苏省苏物汽车贸易有限公司 销售热线:025-86980000 地址:玄武大道东杨坊130号

安徽江淮汽车股份有限公司 www.jac.com.cn