

# 拼排名 “基金一哥”持股再发力

“基金一哥”王亚伟管理的华夏大盘和华夏策略能否问鼎今年基金业绩冠军，一直是业界颇为关心的话题，从这两只基金三季度重仓股来看，这些股票可为其“争了不少气”，尤其是近日大涨的东方金钰，一度成为市场关注的焦点，也为“争先赛”抢得了先机。

盘点王亚伟最给力的三季度前十大重仓股，要属近期出尽风头的东方金钰。资料显示，东方金钰是华夏大盘的第六大重仓股，持股数为1620万股，占比3.46%，同时它也是华夏策略的第二大重仓股，持股数为1153万股，占比为5.99%。统计数据显示，9

月30日至12月1日间，该股上涨幅度为29.37%，粗略统计，两只基金约盈利1.17亿元。

华夏大盘和华夏策略的第二大给力股要属广汇股份，该股同时为华夏大盘和华夏策略的第一大重仓股。据悉，华夏大盘和华夏策略分别持有广汇股份2959万

股和1211万股，分别占比9.89%和9.86%。统计数据显示，9月30日至12月1日间，该股上涨幅度为9.26%。

同样，王亚伟管理的两只基金的前十大重仓股中，在9月30日至12月1日间，取得上涨的还有广电网络、葛洲坝、大秦铁路、兴业银行、中国联通。它们的涨

幅分别为7.67%、6.63%、5.58%、1.54%、2.51%。

即使如此，“基金一哥”也有失算的时候，其三季度前十大重仓股中的洪都航空、宝钢股份和山东海化都出现了不同程度的下跌。据悉，华夏大盘和华夏策略分别持有洪都股份600万股和240万股，在9月30日至

12月1日间，该股价格下降了2.97元，跌幅为12.89%，两只基金约亏损2494万元。

此外，自10月下旬以来，华夏大盘和华夏策略的净值开始回升，截至12月2日，华夏大盘的净值为11.36元，华夏策略的净值为2.37元。

本报记者 肖海燕

## 机构观点

汇添富王珏池：

## 借道信用债把握投资机遇

近期，随着货币政策的定向宽松迹象显现，债券市场呈现出牛市特征，信用债快速反弹，整体投资价值明显出现。

在此背景下，主投信用债的新基金发行也迎来了一个小高潮。正在热销中的汇添富信用债拟任基金经理王珏池向记者表示，信用债未来半年将迎来历史性投资机遇。

作为一只专注信用债的基金，汇添富信用债基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%，其中投资于信用债券的资产不低于基金资产的80%；股票等权益类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

### 迎来历史性机遇

王珏池表示，上周三晚间央行宣布自12月5日起调降存款类金融机构存款准备金率50个基点。本

次调整意味着管理层目前关注的焦点开始转向经济下行的风险。他们认为，2012年我国货币政策放松还有较大空间，明年不排除利率下调的可能。预计在未来较长时间内，政策将在控通胀和保增长之间寻求平衡。从2008年的实际情况即可看出，在这一过程中，受益于流动性显著改善及信用风险的下降，债券的市场表现要好于其他大类资产。此外，受季节性因素影响，节前市场流动性偏紧、机构配置谨慎等因素也将短暂推高信用债收益率，这都将为固定收益类资产的建仓留出充裕空间。

据他介绍，目前信用债的投资机会可能是近一两年难得的债市布局时机。

### 信用债基穿越牛熊

据介绍，在全球最成熟的美国债券市场，信用债占比约为70%，而我国这一比例目前尚不足

20%。王珏池认为，伴随“十二五”规划中“大力发展债券市场”政策的实施，信用债市场有望迎来黄金发展期，目前正是逢低布局的良机。

而信用债本身穿越牛熊的特性更值得投资者关注。据统计，从2002年4月至2011年4月，以每三年作为一个理财周期，在过去的3个周期里，沪深300(3年)分别表现为-31.1%、324.6%和-19.4%，波动明显；而同期信用债的表现却异常平稳，中债指数收益率(3年)每个周期内均保持正收益，分别为1.6%、10.5%和13.2%。数据表明，以信用债为主的债券投资品无疑是穿越牛熊最好的投资品种之一。

据王珏池介绍，汇添富信用债基金还可根据市场情况的变化，择机增减杠杆。通过合理地增加杠杆，基金管理人可有效放大涨幅，提升基金收益，为投资者带来较好的回报率。

### 精英班底护航信用债

汇添富信用债基金背后强大的固定收益团队也是一大亮点。据王珏池介绍，汇添富固定收益团队成员平均从业年限达到12年，实战经验丰富，在行业 and 上市公司方面研究能力强、经验丰富，有助于固定收益团队在个券基本面上的研究，在信用债投资中更有利于对信用风险的准确把握。

数据显示，汇添富增强收益债券基金自2008年3月成立以来，在资产配置方面一直较为稳健，总回报居于同类基金前列，截至11月24日，最近三年年化收益率接近7%，在同类38只基金中最强。汇添富增强收益债券基金更是凭借稳健的资产配置能力和长期良好的业绩回报，在2010年度晨星基金评选中获得债券型基金提名奖，该奖项彰显了专业机构对其专业稳健的投资能力的认可。

本报记者 孙哲

## · 动态 ·

### 光大保德信在渝开展爱心活动

我们的经济发展迅速，我们的生活水平也在显著提高。然而却有那么一些偏远地区的孩子，至今每天还在走着三四个小时的山路去上学，就为了能够挤在破旧漆黑的教室里学习文化知识，对于他们而言求学之路异常艰难。

社会各界也开始在关注这些贫困地区的孩子，基金行业也在用自己的行动践行自己的社会责任。日前，光大保德信基金公司就在重庆酉阳县的花田中心小学开展了爱心助教活动。据悉，该公司于去年5月成立了“光大保德信·耀未来慈善专项基金”，同时组建了基金行业第一支志愿者团队。今年5月，公司对专项基金继续注资50万元，启动了“耀未来乡村助学计划”，包括点亮教室、梦想教室和爱心助教3个子计划，此次的助教活动就是其中的一个部分。

此次活动的爱心志愿者在到达重庆花田中心小学后，与学校师生一起为梦想教室建成揭幕，并参与了爱心助教。

本报记者 宋娅

## · 传闻求证 ·

■ 据传，海螺水泥(600585)获批在印尼合资兴建生产线。

安徽海螺水泥股份有限公司回复：该消息需与具体主管部门核实后才能回复。不过，该计划应须经过国家发改委审批。

■ 据传，中通客车(000957)大股东拟转让股权给潍柴。

中通客车控股股份有限公司回复：没有这回事。

■ 据传，铁汉生态(300197)年报有高送配的动力。

铁汉生态环境股份有限公司回复：没有相关方面的消息，若有高送配会在年报中披露。

■ 据传，雅化集团(002497)未来并购预期渐强。

四川雅化实业集团股份有限公司回复：并购重组是行业要求，若有具体项目看公告。

■ 据传，舒泰神(300204)曲司氯铵胶囊新药即将上市。

舒泰神(北京)生物制药股份有限公司回复：曲司氯铵胶囊在新厂区生产，完成新厂区搬迁工作后曲司氯铵胶囊上市指日可待。

■ 据传，江南红箭(000519)湘潭江南工业即将注入上市公司。

湖南江南红箭股份有限公司回复：对于江南工业89%的股权注入受多方面条件限制，无法确定，也没有确定具体的操作时限，因此也不算失约。江南工业军工资质需要办理多方面手续，该工作一直在进行中。

■ 据传，东富龙(300171)即将推出股权激励计划。

上海东富龙科技股份有限公司回复：公司目前暂时没有推出股权激励的计划，有关股权激励的计划还在制订和探讨中。本报记者 孙哲

## 嘉话理财

## 以史为鉴 玩转周期

“如果说我看得比别人更远些，那是因为我站在巨人的肩膀上。”牛顿这句话诠释了利用前人经验避免错误的重要性。同样的道理放在投资领域，我们要站在历史这个市场“巨人”的肩上做投资，勇于总结经验吸取教训，才能看得更长、更远、更高，走得更稳、更深、更好。

历史实证表明，我们生活在周期的世界里。2004年美林证券曾根据1973年4月至2004年7月美国完整的超过30年的资产和行业回报率数据提出了投资时钟概念——将经济周期分为衰退、复苏、过热和滞涨4个阶段，在不同的经济周期阶段，大类资产呈现有规律的变化特征。

目前经济增速和通胀同时回落的宏观经济特征，显示我国正在经历从滞涨走向衰退的阶段。通常在衰退的前期，资金成本较高，有利于短期债券基金处于较高的收益率水平。衰退的中期，由于经济增速已经减缓，继续紧缩的政策有望缓解，加息的可能性进一步降低，长期限的债券基金可以布局。而当经济步入衰退期，进入复苏期后，股票资产特别是周期性行业将会成为最匹配的资产类别。Wind统计，2000-2010年，A股超额收益最高的行业，除了2001和2008年外，其他年份均是周期性行业夺冠。

需要指出的是，一些投资者往往错误地将周期

性行业和传统产业等同起来，实际上周期性行业不仅包括传统产业，而且也包括那些与经济周期具有较高相关性的新兴产业。“十二五”规划中对经济转型的表述，从传统产业的存量转型和新兴产业的增量转型两个维度进行了规划和布局，全面构建了中国新经济周期的产业体系。在这一产业体系中，无论是传统产业或新兴产业，周期性行业在其中均处于举足轻重的地位。

从传统产业的存量转型看，包括装备制造、船舶、汽车、钢铁、有色金属、建材和石化七大行业；从七大战略新兴产业的增量转型看，除新一代信息技术和生物技术外的节能环

保、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车五大板块均涉及在内。

现阶段正是新一轮周期开始之前的筑底阶段，投资者可以考虑提前布局经济复苏，为周期股的上升做好准备。不过对普通投资者而言，辨别所处周期阶段尚且具有难度，精选其中受益个股更加考验眼力。权衡之下，建议考虑投研总体实力强、长期业绩优异的基金公司发行的新基金，把择时选股的任务交给基金公司，借助专业理财机构和团队把握新经济周期中的投资机遇。

