

新聞追蹤

投資理念：不炒熱門

王亞偉所管理的華夏大盤精選從不隨波逐流。事實證明，在其重倉股組合上，較少看到某個階段市場最熱門的行業和股票，體現出與基金集體重倉股的強烈反差。

王亞偉曾表示，在任何一個時點，市場中總有相對被低估的股票，用這樣的股票來更替組合中已相對不低估的品種，這樣循環往復，以實現收益最大化。

最牛基金經理買哪些股？

據 WIND 資訊統計，今年一季末，掌管華夏大盤和華夏策略兩大基金的負責人王亞偉，一共新買或增倉 17 家公司的股票，包括周二漲停的中航精機 (002013) 和不久前被暫停上市的中興電訊 (000033) 等。

部分股票首季漲七成

對比這些公司前十大流通股的變化情況可發現，有些是與華夏系其他基金同期進入的，如羅牛山 (000735)、海南高速 (000886) 和蘭太實業 (600328) 等。

值得注意的是，上述股票的盤子不大，業績亦不算突出，有些甚至出現虧損，如註冊在內蒙古的蘭太實業一季就虧了 300 多萬元人民幣。

雖然單從王亞偉所持股票的基本面來看，都顯得平平無奇。但就目前來看，其新增股票一季度的整體表現卻讓人另眼相看，如勝利股份一季上漲逾 60%，二季度以來又漲了 20% 左右。

所持股份換手率偏高

從今年一季末持倉看，華夏大盤和華夏策略的前十大重倉股分別被換了 3 隻和 7 隻。而從上市公司一季報告看，王亞偉所持的兩隻基金雖然仍在一些公司的前十大流通股股東之中，卻已在減持。

曾一度有基金經理指王亞偉換手率偏高，有業內人士就認為，他會發掘被市場低估的公司，一旦股價上漲至其預期之上，就會拋給接棒者，這也是其換手率高的原因。



王亞偉

新買進或增倉的部分股票

(持股數單位：萬股)

Table with 5 columns: Name, A Shares, Ratio (%), B Shares, Ratio (%). Lists stocks like 中航地產, 勝利股份, 陝國投A, etc.

註：一、比例為基金持股數佔該公司流通A股比例；二、A為華夏大盤基金；B為華夏策略基金

王亞偉年薪超千萬

作為內地表現最好的基金——華夏大盤的基金經理王亞偉，基本年薪就有 1000 萬元 (人民幣，下同)，這已是基金圈子裡公開的秘密。

資料顯示，王亞偉一九八九年成為安徽省高考理科狀元後進入清華大學讀電子專業，後來又報了經管學院的企業管理雙學位。

上專業的投資管理之路。他先後擔任基金興華、華夏成長的基金經理，二〇〇五年年底出任華夏大盤基金經理，〇八年十月兼任華夏策略基金經理。

〇四年八月成立的華夏大盤歷經牛熊市場考驗，截至今年五月八日，其累積回報率高達 700.71%，在所有基金中遙遙領先。

截至今年三月三十一日，華夏基金公司管理資產規模超過 2300 億元，基金份額持有人戶數超過 1200 萬，是境內管理基金資產規模最大的基金管理公司。

滬股七個月彈六成

滬綜指昨日漲 1.74% 收報 2663.77 點，距去年十月底的 1664 點反彈已整整千點，漲幅達到 61.94%。從四月下旬開始，拉動股指上升的主力由題材股、中小盤股轉到藍籌大盤股。

本報記者 毛麗娟

在外圍市場依舊強勢的維護下，大盤藍籌昨日集體衝高拉升股指，兩市伺機衝擊反彈高點。其中受國際油價盤中突破 60 美元的刺激，指標股中石油午後平地而起。

成交額急增逾兩成

滬綜指收報 2663.77 點，漲 45.6 點或 1.74%；深成指收報 10294.4 點，漲 115.22 點或 1.13%。兩市合共成交 2228.53 億元 (人民幣，下同)。

長城證券策略分析師張勇認為，大盤上漲的主要動力來自經濟復甦的預期和流動性過剩。未來基於通脹預期，股市、樓市的資產價格都有上漲空間。

國泰君安策略分析師翟鵬對當前的上漲持偏謹慎的觀點，認為 A 股漲幅會越漲越慢，二季度面臨高回落。

摩通料年內重上 3000 點

摩根大通董事總經理兼中國證券市場主席李晶表示，在股市連續九周上漲的罕見背景下，包括 A 股在內的亞洲和全球股市最近幾周均有調整可能。

李晶是在摩通周二舉辦的媒體討論會上做出以上表述的。她透露，近期全球的基金行業都對中國經濟極為感興趣。

復甦速度低於預期，出口降幅四月比三月有所擴大，也說明世界經濟尚未完全企穩，這將拖累內地經濟增長。

翟鵬認為，A 股在未來一周可能還會有所上揚，但隨後維持橫盤震盪，主要原因在於不少基金已將 90% 的倉位放在 A 股。

煤炭板塊漲幅居前

盤面觀察，儘管兩市指數上漲，但仍有超過三成個股下跌，在中石油等指標股拉升指數的同時，個股嚴重分化。板塊方面，券商股及黃金、煤炭石油、有色金屬等資源類板塊漲幅居前。

張勇認為，雖然整體估值偏高，但資金總能找到相對估值窪地，銀行、地產、石化、鋼鐵還將有上升表現。他分析，內地經濟已明顯見底。

原因是，境外的投資人已達成共識，即中國經濟將率全球之先復甦，而她本人也一直持此觀點。

她表示，從三月初到現在，A 股表現得非常好。在與基金經理接觸時發現，大家對風險意識有所降低，其次是大家熱衷於買股票。



內地股市過去半年多上升超過六成 (資料圖片)

滬深股市昨日表現

Table with 4 columns: Index, Points Change, % Change, Volume. Lists 滬綜指, 深成指, etc.

海爾重啟股權激勵計劃

青島海爾 (600690) 公司董事會五月十二日審議通過首期股票期權激勵計劃 (草案)，首期擬授予的股票期權由原計劃的 8000 萬股縮減到 1771 萬股。

首期激勵對象有 49 人，包括董事長楊綿綿，副董事長、總經理梁海山，副董事長崔少華，董事譚麗霞，副總經理金道謙，財務總監洪曉明，副總經理、董秘明國珍等。

與上次的方案一樣，海爾集團首席

執行官張瑞敏仍未出現在激勵名單中。已經卸任的董秘紀東此前曾解釋稱，股權激勵僅針對上市公司，與集團沒有關係。

首席執行官未列名單內

新方案中，激勵計劃有效期由原來的七年縮至五年，激勵對象按獲授股票期權總量的 10%、20%、30%、40% 分四期行權。

而期權須滿足的業績條件更高。第一個行權期時，前一年度加權平均淨資產收益率不低於 10%，且公司零九年度經審計淨利潤較零八年度增長率達到或超過 18%。

相關券商分析師向內地媒體透露，零六年的股權激勵方案出臺後，青島海爾發生諸多高層人事變動，這次的安排可能是為取得上市公司與海爾集團之間的利益平衡。

零八年二月至六月，青島海爾多名董事會成員和高管辭職，董事王召興、張智春和副總經理張世玉、董事會秘書紀東因個人原因辭職。

在這次新方案中，七名高管將獲得的期權份額佔此次授予期權總數的 34.07%，較原草案中 14.78% 高出兩倍多。

Table with 3 columns: Index, Change (Points), Change (%). Shows 恒生 AH 股溢價指數 (5月13日) with values 133.67 and +1.66.

Table with 5 columns: Company Name, H Share Price, A Share Price, Premium, Yield. Lists 洛陽玻璃, 南京熊貓, etc.

Table with 5 columns: Company Name, H Share Price, A Share Price, Premium, Yield. Lists 經緯紡織, 上海電氣, etc.

Table with 5 columns: Company Name, H Share Price, A Share Price, Premium, Yield. Lists 中國石化, 中國國航, etc.

Table with 5 columns: Company Name, H Share Price, A Share Price, Premium, Yield. Lists 中國南車, 青島啤酒, etc.