

昔日最牛基金如今沦落榜尾

华夏大盘精选今年以来亏损已超10%



“公募一哥”王亚伟离开华夏基金公司后，市场分析人士普遍看衰他曾执掌的两只基金——华夏大盘精选、华夏策略，认为业绩与市场号召力都将滑坡，但华夏大盘精选今年以来的表现还是让市场大跌眼镜。截至3月5日，华夏大盘精选已亏损逾10%，在同类基金排名倒数第二。 青年报记者 孙琪



余儒文 绘

十大重仓股九只下跌 华夏大盘今跌至榜尾

华夏大盘精选基金成立于2004年8月11日，成立至今已有10个年头。在王亚伟执掌下，它成为中国基金业的不败传奇。

2007年，华夏大盘精选以226%的收益率问鼎，2008年遭遇A股最熊的一年，华夏大盘精选未能逃脱大盘系统性风险，净值增长率为-34.88%，但当年排名依然位列偏股型基金业绩亚军；2009年，华夏大盘以116.19%再夺偏股型基金冠军，2010年和2011年，华夏大盘精选基金的净值回报率分别为24.24%和-17.1%，分别排名可比偏股基金的第4名和第19名……无论牛熊变幻，华夏大盘精选始终位居基金旗舰队中的前列，在王亚伟卸任时，华夏大盘精选是公募基金业唯一一只累计净值超过10元的基金，被誉为“中国最牛基金”。

在王亚伟管理时期，华夏大盘精选与华夏策略一举一动都牵动市场的神经。个股只要沾上王亚伟概念，就有阶段大涨可能。华夏大盘精选和华夏策略某阶段业绩排名跌出前十分之一，立刻就成媒体大书特书的新闻。不过，让众多投资人郁闷的是，

从2007年1月19日起，华夏大盘精选就开始全面暂停申购，王亚伟执掌的另一只基金华夏策略发行仅仅一天，之后也一直封闭。直到2012年5月王亚伟卸任后不久，两只基金才双双打开申购，但它们犹如过气的明星，一年比一年暗淡。

来自米米基金系统的数据显示，截至3月5日，有3只偏股型基金今年净值跌幅超过10%，其中，华夏大盘精选年内净值跌幅为10.34%，在偏股型基金倒数第二，另外两只分别是嘉实稳健和上投摩根内需增长，净值分别下跌10.90%和10.21%。同期，兴全轻资产以37.65%的回报率拔得头筹，另有6只基金年内净值涨幅超过20%。

华夏大盘精选净值跌幅如此大，与其投资标的有关。去年四季末时该基金10大重仓股今年以来9只下跌，其中跌幅最大的大华股份跌幅达32%。巧合的是，今年跌幅前三甲的基金去年四季末时均重仓持有歌尔声学、大华股份、长城汽车。

两年基金经理换三茬 华夏大盘评级被调降

华夏大盘精选先后经历了5任基金经理，分别是蒋征（2004年8月11日至2006年5月24日）、

王亚伟（2005年12月31日至2012年5月4日）、巩怀志（2012年5月4日至2013年6月28日）、程海泳（2013年6月28日至2013年9月23日）和孙彬（2013年9月23日至今）。

在蒋征管理的651天时间里，该基金回报率为63.02%；在王亚伟管理的2316天里，该基金回报率为1198.91%；随着王亚伟的离职，华夏大盘基金头上的明星光环也随之消散。但并未立刻就一落千丈，在巩怀志接棒的420天里，该基金净值增长了9.60%。此后，华夏大盘精选迎来任期最短的掌门人——原总经理助理、投资总监程海泳，在其87天任职期内，取得9.09%净值涨幅，但华夏大盘精选到了第5任基金经理孙彬手中，表现就急转直下，其任职期内的净值跌幅超过11%。

昔日的五星基金华夏大盘精选辉煌难续，海通证券、招商证券纷纷开始了“摘星”行动，在去年年底的评级中，该基金评价星级分别为四星和三星。

相比之下，同样被王亚伟执掌的华夏策略就显得稳定得多，自王亚伟卸任后，该基金一直由谭琦管理，该基金今年以来的净值增长1.69%，在谭琦任职以来，该基金的回报率超过15%。

大盘观察

房地产板块拉升护盘 深成指险创今年新低

周四A股市场早盘低开低走，创业板指数盘中大幅下挫，随后在房地产板块的拉升下，股指迅速回升。截至收盘，上证指数报2059.58点，涨0.32%；深证成指报7352.03点，涨0.74%；盘中几乎触及近日低点7174.33点；创业板指报1462.53点，跌0.14%。

受两会房地产调控“靴子落地”的利好，地产板块大幅走高，带动大盘回升，万科大涨8%。分析人士认为，政府今年对于房地产行业的监管或将更趋于更市场化，让市场来挤出投机泡沫，从而避免行政手段对市场的较大影响。未来房地产的政策将逐步趋稳，大规模的调控政策将减少，政策波动减小有利于房地产行业的持续稳定发展。从中长期看，地产股的主题投资机会仍然存在；短期看，地产股继续大跌的动能已减弱。

近期，不少房企大股东都选择在这轮下跌中增持力挺。3月4日，上市公司保利地产发布公告称，继大股东增持后，公司部分董事和高级管理人员于2月28日增持公司股票。在此之前，深振业A、新湖中宝等上市房企也相继公告大股东增持消息。在利空消息不断的情况下，大股东及上市公司

高管相继增持，是在向市场传达相对明确的信号：楼市在相当长一段时间内会无忧。泰信基金则表示，对于当前地产股的估值，仍然存在向上修正的预期。

创业板指数盘中一度大幅下挫，东北证券认为，创业板未来前景仍看好，但是短期风险非常明显。东北证券认为主要体现在三个方面：一是市场普遍预期3月份中旬后IPO开闸，600多家排队，供给陡然增大。次新股要高度警惕。二是今年上半年创业板解禁市值近2000亿元，达到2013年创业板的全年解禁规模，加上民间利率或理财利率依然偏高，卖出股价在次高位的创业板个股进行套利更加实惠，由此高管减持动力十足。三是做空创业板的情绪仍需宣泄。短期仍有不少获利的筹码在观望，只有反弹或跌到一定程度才会有所动作，“多杀多”的概率仍较大。

巨丰投顾认为，从昨日盘面看，虽然盘面空方气势汹汹，但是绝大多数个股都是洗盘迹象明显，预计击穿2050点的诱空将很快结束。大盘将重拾升势，继续向2080点冲锋，并有可能以逼空上涨的姿态出现。

全景

要闻

央行资金回笼力度温和加大

青年报记者 沈梦雪

本报讯 昨日，央行在公开市场开展930亿正回购，其中包括500亿28天正回购，430亿14天正回购，利率均继续持平，分别为3.8%和4.0%，总量较周二的850亿温和放量，至此，本周公开市场实现净回笼700亿。

虽为连续第四周实现净回笼，但净回笼力度为四周来最小，此前三周净回笼量分别为4500亿、1080亿、1600亿，本周净回笼量缩量至700亿，主要原因是有两周前发行的14天正回购到期对冲所致。

虽然今日正回购放量，但增量整体属于温和，无碍货币市场早盘资金异常宽松，开盘利率走低。隔夜回购利率开盘报2.054%。

有市场分析师认为：“本周公开市场的回笼量低于预期，显

示央行维稳和适度宽松支持稳增长意图。”从1月份的外汇占款增量来看，热钱持续流入的动力还在，再加上政府工作报告中的GDP增长7.5%目标，使得央行的货币政策亦不可能收紧。

据此前央行公布的数据，1月新增外汇占款较前月大幅增加，并创下去年10月以来最高。上述人士表示，年初以来热钱流入规模加大，推动了外汇占款的较快增长，也是元旦后资金面一度较为宽松的原因之一，不过随着央行打击热钱的力度加大，3月以后新增占款规模料将下降。

与此同时，银行间市场质押式回购利率隔夜继续持稳，七天期则受开盘引导跳水，报2.486%。可以看到，央行公开市场操作回笼规模不大，市场流动性宽松依旧，交投集中在7天以内的短期限，月内资金预期偏好。