

# 离开华夏基金之后 执掌的昀沓首年业绩增长13.86%

# 私募不出彩 王亚伟走下“神坛”

■收藏动态

## 1季度金银币新品 受困金价表现不佳

本报讯 记者 沈梦雪 今年以来,央行分别于2月28日、3月20日、3月21日相继发行了第二届夏季青年奥林匹克运动会金银纪念币、中国—法国建交50周年金银纪念币和中国佛教圣地(峨眉山)金银纪念币,加上2014年1月22日发行的中国探月首次落月成功金银纪念币,3个月不到的时间里一共有4套金银纪念币新品种发行面世,频次较高。但随着金价持续尴尬,近年来的金银币市场也依旧维持低迷状态,上述新发行的币种价格均处于高开低走的态势。

上半年新币种频发

事实上,从央行年初公布的2014贵金属纪念币项目发行计划中就可以看出,今年上半年发行的金银纪念币新品种远比下半年要多,10个项目中,除了2013年已经发行的2014版熊猫金银币外,上半年计划发行的项目多达7个,而下半年仅三个,其中即将于4月份发行的2014青岛世界园艺博览会熊猫加字金银纪念币算在熊猫金银币内。

并且从题材的分量以及受收藏投资者欢迎的程度而言,下半年也仅有10月发行的2015中国乙未(羊)年金银纪念币堪称重量级。另外两款中国青铜器金银纪念币(第3组)和2014北京国际钱币博览会纪念银币单纯从题材角度而言实在一般。

而由于这些新品种的发行量相比较以往大幅减量,除了中国探月首次落月成功金银纪念币是低开高走外,其他三款金银纪念币均是高开低走。记者从二级市场了解到,目前这几款新近发行的金银纪念币最新市场价分别为:中国佛教圣地(峨眉山)金银纪念币5600元、2盎司银币1350元、5盎司银币13万元、1公斤银币13500元;中国—法国建交50周年金银套币7150元;中国探月首次落月成功金银纪念币5800元;第二届夏季青年奥林匹克运动会金银纪念币4800元。

减量利好新币种

对于目前新发币种的走势,钱币投资专家如意认为,抛开题材和制作工艺等方面的因素,发行量大幅减量的直接效果似乎就是让新发行的金银纪念币品种价格一步到位高开,然后慢慢下跌直至寻找到一个相对低点。

“同样是新发行的金银纪念币,同样是发行量大幅减量,这四款金银纪念币新品种后市仍然可能会出现分化走势。其中,中国佛教圣地(峨眉山)金银纪念币在价格下探到一定位置时,预计具有较强的向上动能,而其他三款金银纪念币品种后市的市場表现估计会比较一般。”



离开华夏基金后,王亚伟投资业绩差强人意,神奇光环逐渐消失。

昔日的公募一哥王亚伟奔私后的表现情况一直是市场关注的热点。但其管理的私募产品昀沓始终保持高端神秘,业绩一直不能为外界所知。

近日,有第三方独立调查机构Transmedia止观发布数据显示,昀沓截至2013年末累计单位净值为1.1386元,即首年收益在13.86%左右。这个成绩单对于前“公募一哥”来说,难以达到市场期望值。

青年报记者 孙琪

一哥首秀排名200名之外

2013年,13.86%的成绩在市场上的排名如何呢?

海通证券数据显示,2013年公募主动管理的偏股型基金,超过200只收益在14%以上。最高者中邮新兴产业收益达到了80%,而王亚伟曾管理的华夏大盘、华夏策略这两只基金2013年净值涨幅也分别达到了14.92%和18.11%。

与阳光私募产品相比,王亚伟的昀沓表现也不出色。据私募排排网数据中心统计,2013年非结构化产品前400名的收益超过14%,其中创势翔以125.55%

的高收益成功登顶。

尽管昀沓业绩表现平平,但对于王亚伟个人及团队来讲,奔私首年的“薪情”应该不差。

此前媒体曾报道王亚伟在公募时的年薪在千万左右。

而首只产品昀沓在募集时走的是“高大上”路线,目标锁定为超高净值客户,投资门槛为2000万元,固定管理费用是2.5%的标准,而此前私募业募集门槛最是1000万,管理费用基本在1.5%—2%。

由于在公募建立起来的美誉,昀沓发售时备受市场追捧,初始规模达到了20亿元。而固定管理费通常包含了信托费和

银行保管费,前者为阳光私募所享有,后者则为银行所收取,后者通常为0.2%左右。这样来看,王亚伟2013年收取的固定管理费用应在4600万元左右。另外昀沓浮动管理费按超额收益的20%收取,这笔费用尚不可知。

连续5季加仓1股

王亚伟概念股曾是市场关注的焦点。随着上市公司2013年年报披露接近尾声,王亚伟2014年投资布局越发清晰。

在已披露的上市公司年报中,王亚伟管理的私募产品已经在8家上市公司十大流通股东的

名单中出现。其中,华润万东一直是王亚伟的“珍藏”,连续五季加仓。

截至目前,王亚伟管理的昀沓2013年底重仓的8只股票分别是:北京城乡(600861)、首旅酒店(600258)、华润万东(600055)、银河磁体(300127)、三聚环保(300072)、乐普医疗(300003)、大立科技(002214)和中环股份(002129)。

值得注意的是,除了首旅酒店今年以来股价小幅下跌以外,王亚伟重仓的其余7只股票今年以来均取得不同程度的上涨。其中,银河磁体和华润万东今年以来累计涨幅均超过25%。

# 公募基金一季度末大幅减仓避险

## 整个三月基金仓位都维持在历史平均水平以下

青年报记者 孙琪

本报讯 来自第三方机构的数据显示,1季度末时,基金整体大幅减仓。而关于2季度A股市场,部分基金公司谨慎乐观,认为筑底后反弹可期。

3月减仓至历史水平以下

“基金仓位在3月都维持在历史平均水平以下。”好买基金研究员如此表示。

据其介绍,偏股型基金仓位在3月伊始快速下降,至月中有所回升,进入下旬再次开始回落,直至月末才有所反弹。如果剔除指数市场波动造成的被动仓位变化,3月偏股型基金主动

减仓的幅度为3.94%。具体来看,截至3月31日,公募偏股型基金的股票投资比例约为75.69%,股票型基金的仓位约为80.52%,混合型基金的仓位约为67.15%。其中持仓仍在9成以上的偏股型基金较前期大幅减少,而持仓在8成以下的基金数量大幅增加。

另外与2月末相比,3月偏股型基金除了减少持仓仓位外,其行业仓位的分布也出现了转变的迹象:资金开始逐步流出轻工制造、通信和钢铁等板块,而进入食品饮料、医药和家电等板块。

基金:布局2季度反弹

对于2季度的A股市场,近期发布的投资策略报告显示公募

基金谨慎乐观。

南方基金最新发布投资策略报告认为,2季度股市有望振荡反弹。南方基金认为,2季度周期性行业会出现盈利拐点,3月份是传统开工旺季,有望带动工程机械、水泥、建材等周期品行业的订单回升。当前经济继续复苏,通胀压力已经有所缓和,企业盈利会缓慢恢复。南方基金建议,应重点从蓝筹股中挖掘新一轮反弹的品种,尽量规避创业板个股,预计银行、券商、汽车、消费、医药等表现相对较好。

南方基金的上述判断得到了业内同行的遥相呼应。

上投摩根日前也发布了2季度投资报告,他们认为A股目前处

于震荡筑底阶段,但在2季度后期,随着经济短期波动触底,经济下滑对股市的负面影响有望在政策刺激的影响下减弱,再加上改革政策如果陆续出台,市场仍有望出现向上反弹机会。具体到可重点关注的行业及板块,建议中长期关注新能源、医药生物、电子等板块投资机会。此外,预期国企改革在实现混合所有制和部分放开垄断上会有所表现,阶段性还可重点关注国企改革、传统企业转型、垄断产业放开及混合所有制等制度红利带来的部分传统产业低估值的个股的重估机会。对创业板,由于前期涨幅较大及估值泡沫积累,2季度可能仍存在较大调整压力。

# 美元升值 QDII基金增设美元现汇份额

青年报记者 孙琪

本报讯 今年美元相对人民币大幅升值,国内投资者持有美元资产的意愿普遍上升。在此需求的带动下,部分QDII基金近期纷纷增设美元现汇份额,并拓宽美元代销渠道,为投资者提供直接用美元申购赎回的投资工具。

据海通证券统计,2014年春季,房地产、黄金主题QDII表现较好。如诺安全球黄金、嘉实黄金、

易方达黄金主题、鹏华美国房地产、信诚全球商品、诺安全球收益不动产、嘉实全球房地产、华宝标普油气等。与此同时,今年人民币出现贬值,以始于2月18日以来的人民币贬值幅度最高达2.57%。美国经济向好,美元持续走强,中国境内外息差缩窄,吸引大量资金从人民币流向美元。

QDII产品是个人投资者参与外币投资的一个重要通道,而

以美元计价的绩优QDII产品因存在汇率收益,能够产生收益叠加效应,目前已有十几只QDII基金实现了直接用美元现钞或现汇交易。而部分QDII近期开始增设美元现汇基金份额,比如易方达基金公司3月31日发布公告,增加交通银行为易方达高端消费品QDII美元现汇基金份额的销售机构。此前,该基金在3月28日增设了美元现汇基金份额。

易方达高端消费品基金经

理费鹏表示,从中长期的角度看,美联储缩减QE反而增强了市场对美国经济复苏的信心,因为之前推出量化宽松就是为了帮助使美国经济回暖,现在目的达到了,才会有缩减QE的措施。欧洲方面,欧元区的债务问题正在不断改善,最新数据显示经济在进一步复苏。在此背景下,主投欧美市场的QDII基金有望帮助国内投资者分享到海外市场长期的增长成果。