

华夏大盘王亚伟：合理控制股票仓位 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_8D_8E_E5_A4_8F_E5_A4_A7_E7_c33_487352.htm 2007年，华夏大盘基金以226.24%的净值增长率在开放式股票基金中拔得头筹，同期业绩比较基准增长率为106.61%，超越业绩比较基准收益率119.63%。期末基金份额净值为7.311元，份额累计净值增长率731.09%。基金经理王亚伟总结去年的投资经验时认为，该基金2007年抓住了人民币升值引发资产重估和高估值推动资产注入两条投资主线，自下而上选择投资品种构建组合。投资策略方面，通过投资主题多元化把握市场热点，通过投资品种非核心化提高选股标准，通过投资规模适度化保证边际收益率，通过投资组合分散化降低流动性风险。考虑到我国股票市场的波动性，该基金在资产配置层面辅以风险管理策略，监控基金资产在股票、债券和现金上的配置比例，在去年三季度主动将股票仓位从二季度末的92.57%下调至65.78%，债券与现金占基金资产净值的比例从二季度的11%上调至35%，成功规避四季度以来大盘蓝筹下跌带动的股市调整。此外，较少重仓大盘蓝筹、投资主题多元、持股集中度始终控制在较低水平，也成为其获得良好收益的保证。王亚伟表示，应力图通过前瞻性的判断把握未来的投资机会，而不是紧跟眼下的热点随波逐流。以在指数中占据高权重的金融股为例，由于认为找不到有足够吸引力的低估品种，华夏大盘前三季度均保持了较低配置，甚至零配置。2007年四季度，为2008年投资布局，将股票仓位提高至80.36%，主要增持了水泥、化工、房地产以及电子信息类个股。截至2007年底，

该基金制造业投资占净值的38.52%，房地产业占11.98%，信息技术业占6.91%。前十大流通股依次为岳阳兴长、天山股份、峨眉山A、宏图高科、首钢股份、华业地产、北大荒、冠城大通、恒生电子和广钢股份。除岳阳兴长占净值3.32%外，其余九大流通股占净值比例均在3%以下。展望后市，王亚伟认为2008年估值水平有向下调整的压力，目前谈论调整结束为时尚早。投资机会将只是局部的和阶段性的，其中以新疆为代表的区域经济、受益于节能减排和产业整合的行业优势公司、地区性房地产公司以及农业相关公司值得关注。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com