

踏空私募及时纠错

见习记者 张桔

本报讯 种种迹象显示,面对国庆后股票市场的股指上扬,私募基金的操盘手纷纷采取措施加以应对:有原本仓位较高者将仓位提升至重仓;有轻仓者将产品仓位迅速提升至重仓;还有私募的操盘手在顺势调整仓位中的品种配置。

第一季度在阳光私募中业绩领先的北京和聚投资总经理李泽刚表示,2010年和聚投资的仓位基本是在50%-60%,但国庆节后开始满仓操作,前三季度较好的收益率来自重仓医药、消费品等行业。

根据证券时报记者的综合采访,此前的6、7月份多数私募基金的仓位很低,仓位水平多在30%一线,三季度从整体上说,私募基金在市场反弹的初期在仓位提升上相对谨慎。例如,展博旗下产品在7月中仓位基本在1成以下,进入到8月后仓位才稍有提高;而龙赢富泽旗下产品在8月底保持约6成的仓位,在9月份将仓位水平提升至7成。

除去加满仓的私募外,迅速提升仓位水平至重仓的私募也不在少数。上海朱雀有关人士表示,在实际操作中,4月到5月大盘下跌时,旗下产品在仓位上没有做及时的减仓,因此导致其在净值上遭受一定的损失,但是后期还是通过仓位控制和结构调整尽量避免了下行风险。在国庆长假结束后的首周,当成长股下跌的时候,朱雀也有加仓的动作,目前的仓位水平中等偏上。另一位深圳私募基金经理也表示,他旗下的基金相对比较谨慎,加仓后也只保持着60%-70%的仓位。

同时,私募近期不仅调整仓位,也在调整品种配置。北京一位私募基金经理表示,有的私募基金医药股超配接近15%,有的甚至拿了50个点以上的医药股,但医药股涨幅太大,也不是目前市场的主流热点,这些私募基金面临调仓的问题。证券时报记者了解到,一些前期追随公募基金大比例配置消费医药的私募,近日也在积极地调整之中,但调仓的方向还是存在着分歧,例如李泽刚就认为医药、商业、食品、饮料等前期有过表现的板块未来仍有机会。

新价值5只产品 揽宏润建设

见习记者 杜晓光

本报讯 宏润建设昨日发布3季报,其中新价值旗下5只产品占据该股前10大流通股东席位的半壁江山。

截至10月23日,已发布3季报的上市公司中,共有6只个股的前10大流通股东名单中出现新价值的身影,其中宏润建设与威远生化分别吸引了5只和4只新价值旗下产品驻扎。公告显示,截至3季度末,新价值旗下5只产品共持有宏润建设1773.57万股,占流通股股本的12.13%,显示出该私募对宏润建设未来发展的信心。

实际上,自2季度开始,新价值已经开始布局该股。截至2季度末,与平安信托合作的新价值成长1期以及广东粤财信托-新价值8号、新价值2期成为宏润建设的新增流通股东。3季度期间新价值加快了布局速度,中信信托-新价值1期、山东省国际信托-新价值4号集合信托3季度期间联合杀入该股。截至3季度期末,2只新进私募分别持有宏润建设328.10万股、293.52万股,新价值5只私募持股总数在3季度末达到1773.57万股,持有市值超过2亿。

错失蓝筹行情 基金专户深陷小盘股

证券时报记者 杜志鑫

国庆后市场终于迎来蓝筹行情,然而基金公司管理的专户理财却并没有都沾上光。数据显示,相当一部分专户在近一个月内的净值增长率远低于大盘涨幅,甚至还有专户出现亏损。记者采访发现,其原因是专户投资经理长期以来都认为A股超额收益来自小盘股,蓝筹股虽然估值低、业绩增长确定,但并未入投资经理们的“法眼”。

钟情小盘股

随着上市公司公布三季报,基金公司专户理财的投资情况也浮出水面。统计数据显示,巨力索具、宝莫股份、省广

股份等中小盘股均是基金公司专户理财产品三季末重仓股。截至9月30日,华安基金旗下3只专户重仓持有宝莫股份,建信基金旗下2只专户重仓持有中瑞思创,易方达旗下2只专户重仓持有省广股份,国海富兰克林旗下2只专户重仓持有巨力索具,广发基金旗下2只专户重仓持有东方雨虹。

与这样的持股相对应的是专户净值表现不理想。统计显示,截至10月21日,上海一家基金公司发行的3只专户产品中,其中一只近一个月净值亏损了5.73%,另外两只产品净值仅增长0.96%和2.6%。此外,广州一家基金公司的一只专户产品近一个月净值也下跌了1.93%,最新净值为0.918元。

证券时报记者从多家基金公司了解到,虽然10月份A股市场风格转向大盘股,但其专户理财账户仍然埋头于小盘股中,近期业绩表现不佳。专户投资经理钟爱小盘股,主要是认为小盘股流通股股本小,股价上涨迅速,大盘盘子太大,虽然PE不到10倍,但现阶段看不到增量资金,所以不看好大盘股机会。

除了上述因素之外,一位业内资深人士介绍,一些小盘股在大股东和上市公司的配合下,往往会有并购、资产注入、重组等动作,受这些催化因素影响,小盘股往往会在二级市场上有强劲表现。相反,大部分蓝筹股都比较透明,不会有上述“催化剂”,所以专户比较冷落大盘蓝筹股。

少数公司反向操作

虽然大部分基金公司专户钟情于小盘股,但是也有部分基金公司投资于业绩增长确定、估值便宜的蓝筹股。受10月以来蓝筹股上涨带动,南方、大成等基金公司专户的业绩比较优异。

据相关人士介绍,南方基金专户产品重仓持有蓝筹股,比如机械板块股票,受近期蓝筹股带动上涨影响,该公司旗下专户理财业绩近期表现强劲。

此外,近期大成基金旗下专户理财账户业绩较突出。大成基金旗下大成景瑞5号在今年7月19日结束募集,截至10月21日,该产品最新净值为1.164元。据了解,该产品亦重仓持有蓝筹股。

十月行情突至 一对多持有人不爽

证券时报记者 木子

蓝筹行情突阵而来,大盘股终于扬眉吐气。然而,相当一批一对多持有人并不高兴,甚至还有人颇为郁闷。

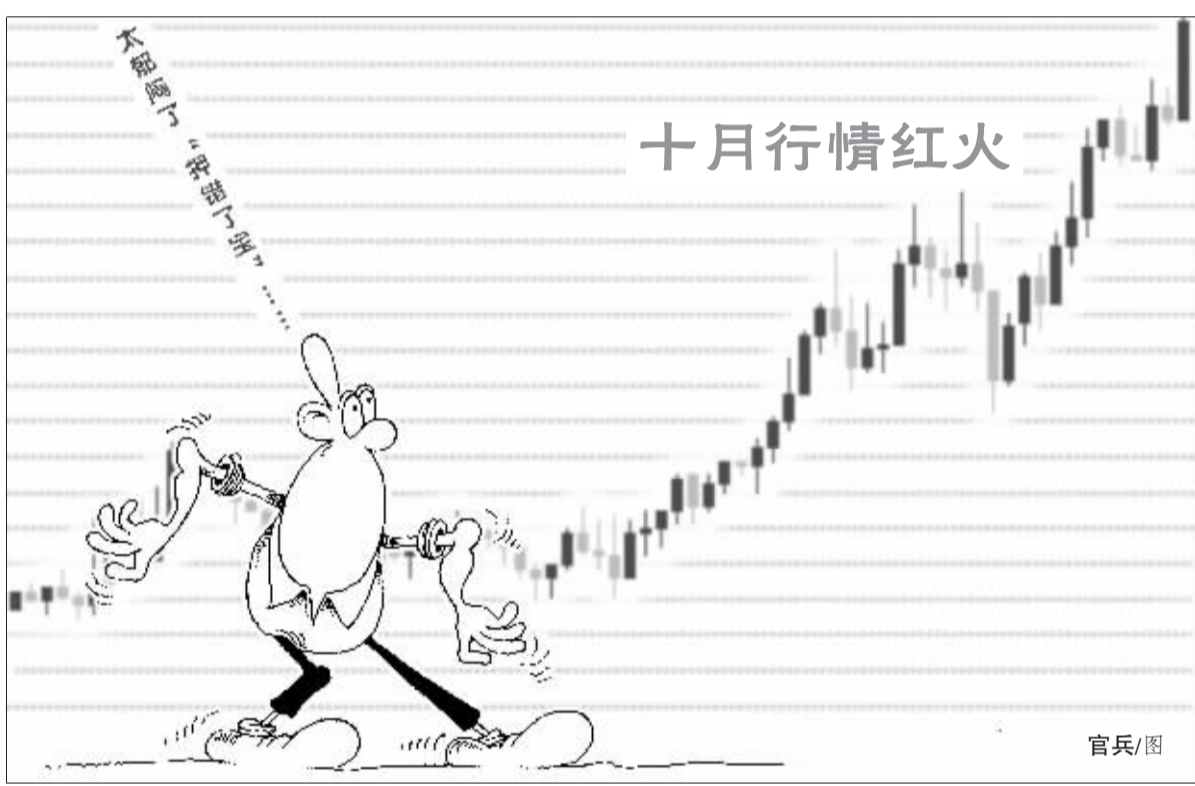
近日,证券时报记者从多个渠道了解到,由于大部分一对多前期货睐小盘股,和公募基金一样“押错了宝”,在指数上涨中又来不及调仓,净值普遍滞涨。数据显示,对比10月8日和10月15日的净值,在45只每周公布净值的一对多中,有25只产品净值增长为负,跌幅最大的超过了10%,而同期上证综指涨幅为8.49%。

如果说上述情况是由于投资经理的策略而错失行情的话,由于产品刚好在行情启动前到期就更让投资人郁闷了。

我的一对多在9月下旬到期,本来我对收益还比较满意,想跟基金公司续约继续持有,后来因为到期了结的持有人太多而不能续约成功。”深圳一位一对多持有人说,就在他持有的产品清盘后,10月的行情说来就来,让他彻底踏空。想想太郁闷了,这一波行情操做得好快赶上一年收益了,如果当时能续约成功,这期产品现在至少累计有20%的收益了。”

持有上海一家基金公司一对多的某持有人称,自己购买的产品刚好在9月30号到期清仓,因为这家公司的一对多整体业绩相当不错,自己还是希望在这家公司“熬老买新”,因此,一直等着这家公司发新的一对多。但是,新产品现在都还没发,10月的行情又这么火,等待的这段时间至少少赚10%。”

在市场对一对多颇多批评的同时,10月行情也给一些坚持持有的投资人很好的回报,就有持有人在开放日没有选择赎回而大赚一票。一位持有人透露,北京某基金公司旗下的一产品的开放日在今年9月10日左右,当时的收益也有超过10%,但他坚定地选择了继续持有,到10月8日,这只产品的累计净值为1.148元,而到10月15日,其累计净值已经达到1.303元,并以13.5%的周涨幅成为当周冠军。好在没在开放日选择退出,赶上了10月的行情,判断正确。”该持有人感觉很高兴。



老叶和他的“一对多”净值搜索帖

老叶的QQ头像是一巴菲特,作为一名在证券市场独自闯荡十几年的人,他是成功的。但作为国内第一批一对多产品的首尝鲜者,老叶觉得自己并不成功。

作为一对多持有人老叶有个特殊身份——民间一对多净值搜索帖的发起人。说起自己当时通过网站搜索其他公司一对多净值的情况,老叶说:“因为一对多的很多信息不透明,我无从知道其他产品的情况,所以想发个专帖,要是论坛上有人也买有一对多产品,可以共同来见证这个新生事物。”自从论坛的帖子发布后,便引发了很多持有人的跟帖,这群志同道合的同仁交流多了之后,大家对各家基金公司的专户管理能力有了更多的比较。

随着一对多净值搜索帖的楼越搭越高,首批一对多产品也走到了到期的日子。回顾自己这一年的投资,老叶觉得,作为首批投资者,他的投资并不成功。虽然到期赎回时,100

万的初始投资还挣回了1.5万元,但他却看到了基金公司在一对多投资管理上的问题。“风格飘移、无法体现仓位灵活优势,这些都使投资者比较失望。”

在第一批一对多到期的日子,老叶毅然决然地赎回了自己的产品,同时也退出了自己搭建起来的净值搜索帖,9月30日很晚的时候老叶给记者发了条短信:“我已经决定赎回产品并且封帖了”。他说,并不是对这项业务失去兴趣,因为一对多在中国还是个新鲜事物,不能根据一年的业绩就说一对多没有生命力。但一对多的前途怎样得靠各基金公司的重视,路还很长,怎样走下去更多取决于基金公司。

(程俊琳)

国金证券:非限定型券商集合理财产品评价(2010年三季度)

Table with columns: 名称, 实际管理人, 跟踪净值日, 短期近半年, 中期近一年, 长期近两年, 综合收益能力总体得分, 综合星级. Lists various fund products and their performance metrics.

国金证券:券商集合理财管理人评价(2010年三季度)

Table with columns: 实际管理人, 平均投资收益率, 综合管理能力得分, 短期星级, 平均投资收益率, 综合管理能力得分, 中期星级, 平均投资收益率, 综合管理能力得分, 长期星级, 综合管理能力总体得分, 星级. Evaluates fund managers based on performance and risk.