

私募一周动态

近八成私募取得正收益 4只今年收益超30%

据朝阳永续数据显示,截至3月8日,存续中且有业绩记录的私募信托产品共有1461只,年初至今收益超过10%的产品达237只,取得正收益的产品有1119只,更有4只产品的年内收益超过30%。非结构化产品排在前三名的是,塔晶投资的塔晶狮王、塔晶狮王二和鑫增长1号,今年年初至今的收益率分别为31.69%、31.63%和26.57%。

结构化产品排在前三名的是中海信托的浦江之星45号、浦江之星13号二期和中融信托的融金22号,今年以来的收益率分别为32.84%、31.14%和26.80%。

(方丽)

私募仓位大幅回升 提高到66.43%

根据好买基金对私募基金仓位的统计,2月份私募平均持仓比例大幅回升,较前一月飙升20.43个百分点,跃升至66.43%。其中,持股仓位在7成以上的私募基金占到43%;而在调查范围中已没有仓位在30%以下的低仓位基金。随着1月份以来市场回暖、经济见底以及政策拐点的确认,私募基金已经开始提高股票仓位。

此外,好买基金还统计了阳光私募仓位配置的行业分布,从中可以看出私募机构投资方向的转变,其中交通运输、医药生物、金融服务、机械设备和食品饮料为私募持股仓位最重的五个行业,占比分别为8.07%、8.02%、7.16%、4.70%和4.52%。

(方丽)

■ 私募博言 | Microblog |

天马资产康晓阳:

如果你的投资依靠的是长远眼光,就不要期望马上得到认同;如果你的机会是市场错误给你的馈赠,就不要幻想这种错误在短时间里得到纠正。惯性是每个人的思维共性,停止或转向,需要反向外力和作用时间。尝试去捕捉拐点有时是徒劳,因为作用股价的因素可以是双向或多向的,只有时间才是最可靠的变量。

市场的天空,眼下已完全被政策和各种宏观数据笼罩,我们的大脑和视线里充斥着各种各样的新闻和猜测。有人说,投资中国最重要的是搞清楚政策的动向,最近几个月或过去的某些时候或许是这样,但从长远一点的历史来看,企业的生死是由其内在基因决定的,外界的干扰只是加速或延缓了这个过程。

从容投资陈宸:

做投资切忌看不见远景,拘泥于细节和局部,但是看到远景而局部问题解决不了也不行。在局部问题严重到成为全系统现阶段最主要矛盾的时候,首先解决这个主要矛盾,不失为一种方案。

深圳昆泰投资薛冰岩:

单纯从投资的角度,永远对黄金看空!如果抱着别的目的,比如炫富、装牛等,另当别论!

深圳太和投资王亮:

核电就是跟着新闻炒一波,迄今为止,我们跟电子、机械、新能源等不同行业的研究员一起交流,都没有挖到一个合适的标的,不是缺少发现好股票的眼光,核电板块不会出现长牛。

北京神农投资陈宇:

市场反弹到一定阶段,经过预热,资金情绪被调动。此时游资攻击的选择逻辑是:看图+看报告+看市盈率(PE)。凡是有较大抛压阻力的一概不碰,原则是沿阻力最小的方向进行攻击。力量要猛,人气要足。在此阶段,散户会眼花缭乱,而基金会默默减仓。

创赢投资崔军:

截至2011年年底,社保基金成立11年来,年平均投资收益率为8.5%。从长期看,社保基金的年均投资回报率高出同期通胀率6个百分点。作为A股市场一支重要的机构力量,社保基金因其对股市整体形势的把握以及对风险、机会的判断极具敏感性和准确性,而成为股市投资的风向标。

(陈楚 整理)

意兴阑珊 一批阳光私募今年无发行计划

尚雅、金中和、财富成长等明星私募公司超过1年未发新产品

证券时报记者 余子君

今年A股市场反弹强劲,但由于去年市场造成的严重亏损,阳光私募的发行依旧寒意十足,有私募投资总监表示,目前还没有发行计划,如果今年行情没有太大起色,今年将不发产品。

南方一家大型阳光私募负责人向证券时报记者表示,目前还没有发行计划,主要是因为去年业绩表现不理想,不少老客户仍处于被套状态,再投资的意愿不大,同时,银行券商等渠道也缺乏热情。值得注意的是,该公司最近一只股票方向的阳光私募产品成立时间为2011年1月,至今已经超过一年。如果今年这波反弹行情能够持续的话,二季度或三季度可能会有新产品面世,但是如果行情不好,也做好了今年不发产品的准备。”上述私募负责人表示。

上海一家久未有新产品面世的私募销售人员告诉记者,目前私募发行确实冷清,前不久有券商提出愿意为阳光私募提供融资业务,利率要9%左右,高于一般7%至8%的融资利率。但产品成立后若不能



翟超/制图

吸引到新增资金,那么支付利息的压力将十分巨大。一般而言,私募不会采取这种方法勉强发行新产品。

类似上述南方阳光私募由于业绩表现不佳长期未发行新产品的私募并不在少数,其中也不乏明星基金经理掌舵的阳光私募。以明星基金经理石波掌舵的尚雅为例,根据该公司网站信息显示,该公司最近成立的一只产品为尚雅16期,成立时间为2010年

12月2日,距今已有15个月。此外,金中和、财富成长等明星私募公司均1年以上未发新产品。

事实上,虽然今年以来A股市场反弹强劲,但是阳光私募整体发行难的问题并没有改善。据私募排排网数据统计,2012年2月发行的阳光信托产品总量为19只,同比减少16只,环比减少14只,为两年来月度发行数量最少的一个月。

“私募基金看小行业”系列报道之三

大数据:开启IT行业新黄金时代

证券时报记者 陈楚

Facebook即将上市,大数据再度成为近期A股市场的热门词。不少私募人士表示,大数据将引发人类社会管理模式、消费模式等的革命性变革,也将给A股市场带来新的投资机会。

大数据时代踏步而来

大数据是继云计算、物联网之后信息技术产业的又一次重大变革。研究机构的数据显示,人类在最近两年产生的数据量相当于之前产生的全部数据量。“大数据时代正踏步而来!”深圳一位主要投资港股的私募表示,物联网、云计算等新技术的发展,将带动大数据产业链的大发展。

根据麦肯锡的分析,未来大数据产品在三大行业的应用就将产生

7000亿美元的潜在市场。“大数据将给IT行业带来一个新的黄金时代。”根据上述私募基金的初步预算,未来中国大数据产品的潜在市场规模有望接近2万亿元。

大数据是指海量数据集,其来源包括动漫数据、企业IT应用带来的数据、博客、点击流数据、社交媒体、机器和传感器数据等。

由于大数据在越来越多的细分行业中得到应用,也因此被冠以“数据银行”的美誉。展博投资研究总监罗四新认为,在竞争越来越激烈的信息化社会中,大数据也是一种资产。比如如何盘活数据资产,为政府、企业和个人更好地服务。在零售业,美国的沃尔玛公司很早就开始利用日常交易数据的关联分析来赢得竞争优势。2005年卡特里娜飓风来袭之前,沃尔玛从

A股与大数据相关的上市公司主要有:东方国信、天玑科技、荣之联、美亚柏科、超图软件、科大讯飞、拓尔思、汉得信息、太极股份、用友软件、立思辰等。

手电筒和电池的销售数据中分析出馅饼将在未来热销,将两者的关联归因为飓风来袭时导致停电使得方便食用的馅饼会受青睐。

关注四类投资标的

未来大数据将主要应用于政府、通信、电力、银行等领域,有市场分析人士认为,2012年中国将迎来大数据元年,未来两三年,相关大数据概念公司将迎来业绩释放时期,目前

“一私募被迫赎回 跟投”

证券时报记者 陈昊

去年市场疲软,不少阳光私募日子更是难过,近期甚至出现一家阳光私募被迫赎回“跟投”资金的情况。

据今年2月份一则私募公告显示,根据管理人提交的申请,依据信托合同约定,将信托文件内容中的“信托计划期限内,委托人代表不得赎回其持有的信托单位”,修改为:“信托计划期限内,委托人代表可赎回其持有的信托单位,但赎回后持有信托单位份数不低于100万份。”约定中的委托人是指阳光私募,而所投资的信托单位是私募基金发行时,信托公司要求私募公司“跟投”的份额。公告显示,此产品无固定存续期,目前净值低于1元面值(公开资料未发现私募),亏损幅度超过10%,若该私募赎回跟投资金的话,显然是亏损的。

据上海一位第三方研究人士表示,之所以出现赎回“跟投”的情况,有两种可能,一是这家私募经营困难,比较缺钱;或者是有其他业务安排,用这笔资金从事其他业务。他表示,私募提前赎回“跟投”的情况此前并不多见。不过,他认为,只要符合合同条件,提前赎回也没有太大关系。

实际上,为了让私募基金和投资者利益绑定在一起,不少信托公司要求私募基金每成立一期产品就跟投一部分资金,一般是100万至200万元,而很多私募2007年刚成立时跟投更多,出现过跟投500万至1000万元,有的甚至要求跟投10%。业内人士表示,虽然跟投金额和实际私募产品运作的关系并不大,但是跟投能够表现出把自己的利益和客户利益绑在一起,有些客户就是因为私募跟投较多才申购的,而私募提前赎回,可能会伤害部分投资者的信心。

流动性回归 私募激辩后市

虽然上周公布的CPI数据显负利率时代已经结束,货币宽松政策空间有望增大,但证券时报记者在采访中了解到,私募对后市仍存在较大分歧,而争论焦点在于对当下市场流动性宽松度的判断。

龙腾资产董事长吴险峰对后市表示乐观,“目前市场流动性渐渐转好,股市赚钱效应才刚刚开始。房地产有高压政策,黄金的泡沫过大,银行理财产品收益率也在下降,股市是资产配置的一个较好的方向,因此目前言谈尚早。”

也有私募认为市场流动性依然偏紧。瑞安思考总经理岳志斌看空后市,“现在仍是超跌反弹行情,并且反弹短期头部已形成。市场流动性依然偏紧,货币政策并没有实质性利好。而且我接触到的上市公司都比较悲观,大小非持续减持,如果新股发行制度不改革,长期来看股市会慢慢滑到1600点。”

中欧瑞博董事长吴伟志的判断相对平和,他认为:“今年股市将在2250点到2550点区间徘徊,处于一种震荡格局中。虽然CPI数据有所回落,但是通胀压力将持续存在;另一方面,股票估值趋于合理,同时政策对股市也有正面影响,因此,今年行情非牛非熊的可能较大。”(吴昊)

货币政策面临拐点 部分私募确认底部

近期市场依然震荡,多数私募认为,货币政策面临拐点,现在已进入底部区域。

朝阳永续分析师沈大巍表示,私募多数乐观看待后市,认为从今年年初开始的这波反弹,技术面上已经确立上升趋势,人气和资金逐渐向二级市场聚集。

对于中国经济增速下滑会对股市造成负面影响,私募并不认可,他们认为,中国经济增速可能下滑,但是内在的增长动力依然很强,并且股票市场与宏观经济关联性不强,股市更多是受流动性即市场供需关系影响。

源乐晟投资表示,市场在对2月份信贷数据的猜测和犹豫中盘整,当前市场对此数据判断分歧仍然较大,PMI回升提升了投资者对经济复苏的信心。北京和聚投资总经理李泽刚认为,A股下跌的原因是国内流动性供求失衡,货币持续紧缩;另一方面发新股、配股、增发,还有直接大小非减持。从这些问题看,当前正处在一个筑底的拐角,货币政策正在开始新一轮的历程,现在就是底部区域,今年行情会好于去年。(方丽)

利润越来越薄 定增市场私募保持观望

见习记者 吴昊

今年前两个月,虽然定增股反弹,但并没有唤醒私募参与定增的积极性,凯石、江苏瑞华、证大、博弘数君这些定增常客仍处于观望中,尚未出现在定增配售名单上。

定增市场暴利不再

据财汇数据统计显示,去年参与定增的股票,今年前两个月平均涨幅达到21.97%,同期上证指数上涨10.42%,但是包括私募在内的机构投资者并未显示出太多热情,今年前两个月参与定增的资金为193亿元,远低于去年同期的438.3亿元。

据介绍,定增参与者的利润相当一部分是来自参与增发时拿到的折价。展恒理财数据显示,2007年定增市场平均折扣为31%,2008至2010年均保持在20%左右,2011年则降到平均10%至15%左右,折扣大幅降低。业内人士分析,参与资金的规模越来越多是折扣率变低的一个主要原因,数据显示,2006年5月市场参与定向增发的募集资金不到6亿元,而2011年7月单月募集金额已达到486亿元。

此外,去年下半年上证指数暴跌19.83%,严重打击了私募参与定增的热情。展恒理财数据显示,2011年度共有175家上市公司完成定向增发,截至去年底有85家破发,一些定增个股甚至被腰斩。受市场下跌

影响,未及增发,股价就处于低价之下的股票频现,一些公司推迟增发也是今年以来定增市场冷却的一个因素。去年下半年在极端市场情况下甚至出现多只股票溢价增发的现象,提高了参与成本。

定增大佬谨慎看市

随着定增制度性红利越来越少,定增的暴利年代或将成为过去。江苏瑞华副总经理单兵告诉记者:“定增空间较大,但是不代表所有定增项目都会赚钱,我们会积极参与一些估值合理的产品。”

凯石投资总经理陈继武也表示了类似观点:“去年定增市场太单边,上半年太火,下半年太冷,今年不会再这样,有好的项目我们会迅速抓住,其他时间就耐心等待。”

另外,募资困难也是部分私募放弃参与动辄上千万定增项目的一个重要原因。去年以来私募产品发行就很困难,比如今年成立的外贸信托东源定向1期,延期后仅募集500万元。

据Wind数据统计,2006年到2011年,参与定向增发并持有一年

证券时报记者 方丽

近期,私募对定向增发产品分歧加大,一方面私募较少参与定向增发项目,而另一方面,固定增发产品业绩回暖,阳光私募定增类产品集中发行。据证券时报记者不完全统计,在阳光私募发行整体缩水的背景下,短短两个月内就有5只此类产品成立。

数据显示,上周仅有1只私募基金成立,就是盛世景所管理的盛世景1期定向增发产品,还有盛世

景2至4期定向增发产品在同时募集。重点掘金定增项目的博弘数君今年继续征战,在2月份成立了博弘定向33期,而2月20日舜泰定增基金1号成立,也主要用于参与上市公司定向增发投资。此外,凯石定增宝2号也在2月13日成立;而成立于1月17日的东源定向量化增强1期,3月8日单位净值已经达到1.808元,表现突出。

2011年以来,掘金定向增发的产品一度火爆。截至去年底,私募发行的定向增发产品超过40只,博弘

一家就发行了30多只。深圳一位阳光私募人士表示,他们也有计划掘金这类产品,但是,今年产品发行还未回暖,不少定增项目募集也有所延期,因此还要看市场情况。”

今年以来定增私募业绩表现较好。从2月份数据看,博弘数君旗下的2只定向增发基金——博弘23期和博弘9期,均进入2月阳光私募排名前十名,收益率超过19%,其他定增产品多数业绩也超过10%。不过,业内人士提醒,定向增发项目需要承受很大的风险,投资者不可盲从。