

■ 数据观察 | Data

3只私募今年收益超40%

朝阳永续数据显示,截至5月10日,存续中且有业绩记录的私募信托产品共有1481只,今年以来收益超过20%的产品有37只,超过10%的有263只,取得正收益的产品有1046只。值得注意的是,其中3只私募产品今年以来收益超过40%。

数据显示,截至5月10日,非结构化产品今年以来业绩排在前三名的是塔晶投资的塔晶狮王、德源安资产的德源安战略成长3号、塔晶投资的塔晶狮王2号,6只产品更新日期均为5月4日,今年年初至今的收益率分别为42.46%、41.95%和41.06%。而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、益信基金的金福4号,其年初至今的收益率分别为32.35%、29.90%和29.48%。(方丽)

六成私募看涨5月行情

近期A股行情表现较好,朝阳永续统计显示,有近六成私募看涨5月份行情。

4月份,阳光私募因过于谨慎而错判行情,也让私募整体跑输大盘。五一期间出台的一系列资本市场政策,毫无疑问是支持市场健康发展的动力。私募基金对未来行情非常乐观,看多者大幅增加,有近六成的私募看涨5月行情,甚至有近五成的私募认为会出现阶段性牛市。

今年拥有较好业绩的源乐晟投资就表示,政策红利频发令市场备受鼓舞,加之今年以来行情震荡,人心思涨,因而近期市场表现较好。近期央行进行了7天逆回购,投放资金650亿元,市场在流动性宽松背景下延续涨势。比较看好地产、券商、机械等板块,未来会继续持有这些股票,自下而上精选确定性的成长股,择机集中筹码。(方丽)

■ 私募博言 | MicroBlog

上海鼎锋资产王小刚:

昨晚(5月10日,编者注)结束了美国的朝圣之旅。我和股神最近只有一米不到,最深刻的感受是:抽象的伟大的笼统的形象具体化、形象化了。无论是股神的形象、股神的公司,还是巴菲特的投资方法和策略。关于股票投资方面的所得,请大家给点时间,待我详细给大家汇报。

从容投资陈宸:

转发微博和投资一样,有时候要看风险收益比。世间少有毫无风险的投资。很多时候投资需要承担风险,而不是完全不承担风险。做人也是,需要承担一定的风险,才能体现自己的责任心。

天马资产康晓阳:

投资需要本钱,人们常常抱怨自己起点太低,不然一定能大有作为。其实,投资是一生的耕耘,梦想才是最大的资本,只要用心追求,时间会给你回报。1年25%,3年1倍,10年10倍,20年100倍,40年10000倍。假如拥有这样的回报,还会在乎有多少本金?

投资也是种成就。你的投资,使交易变得活跃,给需要发展的企业输入了血液。如果你的投资有了积累,你就拥有分配资本的权力,也就促进了社会效率的提升,这也是种贡献。

深圳禾木资产刘强:

预测是一件极其复杂而有时吃力不讨好的事情,趋势交易的价值大于预测的价值,但是预测可以带来严重不对称的风险与收益,这就是预测的“魅力”所在;其次,预测就像你作战的第一步棋子,随时得去修正,你的投资系统才会更完美,没有必要人云亦云,跟风作战。

深圳晟泰投资薛冰岩:

简单地讲,股价长期走势看业绩,中期走势看趋势,短期走势看资金流向。根据中国股市历史经验,时间周期超过3年后,股价超过80%的比重主要由上市公司业绩决定。时间周期在3年以内,在影响股价的因素中,业绩因素约占55%,估值因素约占45%。

不理解风险,便不理解投资。投资成功的前提是追求大概率事件,从各个环节提升确定性是研究和投资的根本出发点。

深圳景良投资廖黎辉:

郭树清当证监会主席后,一方面力推蓝筹股;另一方面推出绩差股退市政策,加之降低交易所费用和现金分红政策,市场将出现低市盈率大盘蓝筹股慢牛、高市盈率小盘股价值回归、沪深300指数组强于上证指数、上证指数强于深综指的局面。现金分红有利于筹码锁定长期持有,最好是现金分红由大股东外的小股东决定。

陈楚 整理)

私募现身大宗交易 博弈大小非减持

证券时报记者 陈墨

一向神秘的大宗交易平台又一次出现私募身影。近期一款信托产品就参与了九州通的“大小非”减持。

这只产品是重庆信托一海富通富诚大宗交易组合集合资金信托计划,该产品成立于今年5月4日,保管银行为华夏银行。与众不同的是,这只产品计划期限2年,信托资金以大宗交易方式投资九州通股票。从公告上看,这只产品受到市场欢迎,信托计划在推介期内签订信托合同11份,募集资金6.2亿元,其中优先级受益权对应的信托资金3.9亿元,次级受益权对应的信托资金2.3亿元。

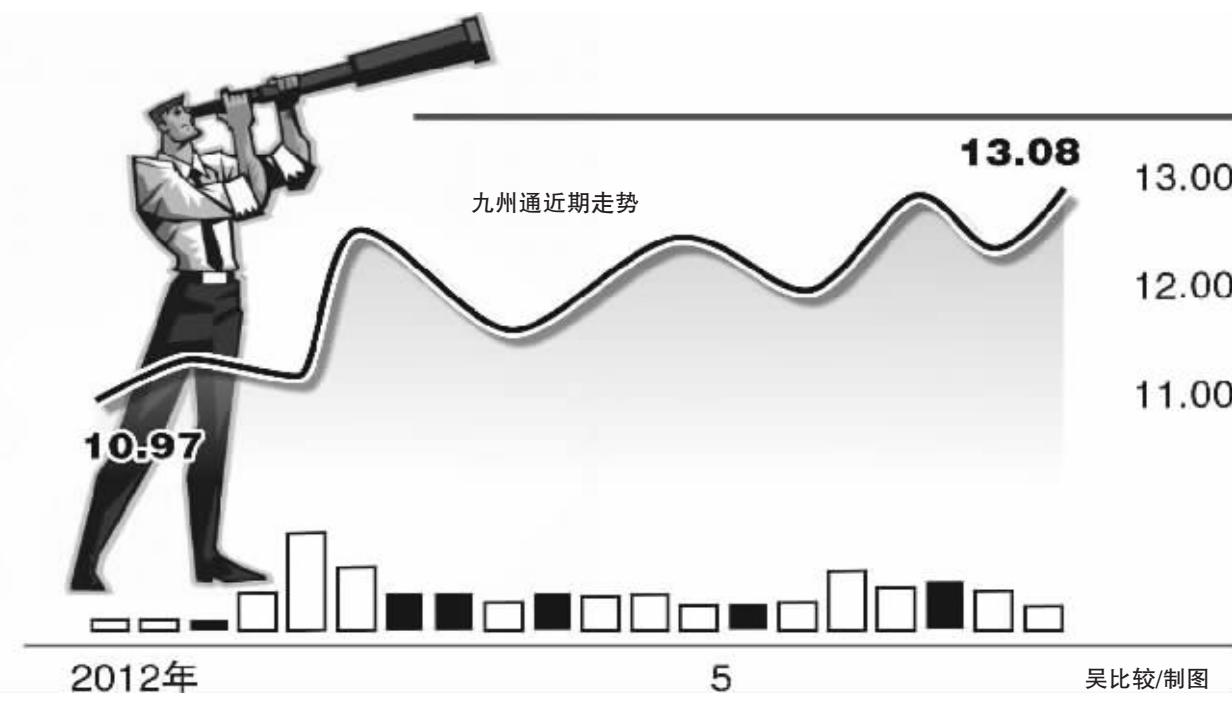
显然,这只产品目标直指九州通股票。上交所数据显示,九州通5月份是大宗交易平台的“常客”,3次登上大宗交易平台。其中,最早在5月2日,以11.1元的价格成交4750万股,成交总额达到5.27亿元,买方营业部为东方证券上海张杨路营业部,卖方为长江证券杭州庆春路营业部。当日九州通

二级市场最低价为12.22元,显然是大幅折价。而5月8日和5月9日的交易,买方均为海通证券机构业务部,卖方均为长江证券杭州庆春路营业部,成交价分别为11.4元、11.55元,同样较当日二级市场有较大折价,成交量达到2300万股、52.58万股,合计成交金额达2.68亿元。

上述大宗交易和九州通公司近期公告非常吻合。公告显示,该公司股东狮龙国际集团于5月2日、8日和9日3天,通过上交所以大宗交易方式转让了4750万股、2300万股、52.58万股股份,占已发行总股本的3.34%、1.62%、0.04%;截至5月9日,狮龙集团累计通过大宗交易转让了7102.58万股,占公司已发行总股本的5%。

减持后,狮龙集团持有公司股份占总股本的19.41%。这3次减持,狮龙集团获得资金近8亿元。

业内人士表示,全流通时代的大小非解禁,常常是通过大宗交易来进行。而这只阳光私募产品主要是为了大小非减持所用,可能未来还将继续购入九州通股票。



2012年 5

吴比较/制图

资料显示,2010年,有10多只阳光私募发售了一种主要投资于大宗交易的产品,包括上海凯石、深圳同威、深圳合赢和上海汇利等私募机构,当时申银万国、国泰君安和国都证券也都发行了该类产品。此外,2010年5月底成立的思考1

号”就是专门通过大宗交易套利的产品,去年全年的涨幅是14.18%,今年也表现突出。

事实上,自从“大小非”通过大宗交易平台减持以来,各类机构就充斥于大宗交易平台,被质疑“过桥”减持的大宗交易平台总有保险、券商

和QFII等机构身影出现,谁能低价购入,谁就能在二级市场实现无风险套利。据悉,大宗交易市场上约定俗成的规矩是“小非”9折甩卖,资金接盘后第二日抛出。然而,目前“小非”减持进入尾声,寻找这些“小非”解禁项目不是件容易的事情。

私募基金看小行业”系列报道之八

互联网:8亿网民支撑6000亿产业

证券时报记者 陈楚

5月4日,工信部发布《互联网行业“十二五”发展规划》,预计到2015年将有8亿网民支撑6000亿产业。而近期,A股市场人民网上市受资金追捧持续走高,加上美国市场Facebook上市消息,互联网领域的股票引起了投资者的关注。

互联网行业乾坤大

互联网行业“十二五”发展规划提出,到“十二五”期末,建成宽带高速、广泛普及、安全可靠、可信可管、绿色健康的网络环境。互联网应用服务普及提升,到2015年,网民数超过8亿人,普及率超过57%,其中农村网民超过2亿人。网络信息资源大幅增加,网页规模超过4000亿个,人均占有量提高5.4倍。政府、企事业单位、学校、医疗卫生机构、社区全面接入互联网。创新性应用和原创性品牌成为引领我国互联网发展的主要力量,搜索、移动互联网、云计算、物

目前A股市场互联网相关上市公司主要有:网宿科技、鹏博士、百视通、乐视网等。

联网等服务规模显著提升

“十二五”期间,互联网服务业收入年均增长超过25%,突破6000亿元。

互联网产业的前景十分巨大,尤其是在飞速发展的信息社会,云计算等各种新技术的发展,将推动互联网行业进一步发展,由此给A股市场带来不少投资机会。”深圳展博投资研究总监罗四新表示。

深挖三类投资机会

互联网行业“十二五”发展规划提出,“十二五”期间城市家庭带宽接入能力基本达到20Mbps以上,农村家庭达到4Mbps以上。东方证券的研究报告对此表示,带宽不足一直是制约大带宽应用普及和创新的主要瓶颈,一旦这一问题解决,各类创新类新媒体将迎来快速

发展期,比如视频高清化及互联网电视等。

此外,规划提出统筹推进内容分发网络(CDN)建设,部署高速可靠的CDN覆盖全国。由于接入网扩容,用户带宽未来三年将实现近10倍的增速,由此推动户均流量数的大幅增长。流量激增将刺激企业对CDN的服务需求大大增加。

规划还提出,创新应用体系,培育发展互联网新兴业态;服务两化融合,全面支撑经济社会发展;建设“宽带中国”。

网络应用基础设施的改善是互联网持续发展的强大动力,这方面的投资机会值得我们去挖掘。”深圳天力拓投资合伙企业投资总监王先春表示,在日新月异的信息社会,网络无远弗届,看起来是个“小行业”,其实是个关系到国民经济各行各业发展的“大行业”。比如互联网经济方面,电子商务将会加速发展;互联网在教育、医疗卫生、城市管理、环境监测、智能交通等领域的应用将会进一步拓展,由此也会带动相关行业的产业升级和盈利能力提升。

■ 私募视点 | Opinion

降准提气 券商地产受关注

多位私募基金经理表示,股指短期可望受政策利好刺激反弹

见习记者 吴昊

证券时报记者 陈楚

正当上周五上证综指跌破2400点,投资者为后市忧心忡忡时,政策利好又一次“雪中送炭”。央行12日宣布,从5月18日起,下调存款准备金率0.5个百分点。接受证券时报采访的多位私募基金经理表示,股指短期可望受政策利好刺激展开反弹,券商股和地产股值得关注。

政策利好带动股指反弹

央行降低存款准备金率非常及时,上周公布的经济数据显示投资、出口等都有所下滑,此次降准将释放流动性,对于A股来说是一场“及时雨”!深圳一位私募基金研究总监表示,今年以来,A股反弹主要的驱动因素就是政策利好,比如监管层一系列制度改革,被市场人士称为“A股市场上继整肃基金、券商等机构投资者和股改之后的第三次改革”。从另一个方面来看,经济基

本面是下滑的,何时见底仍未取得共识,欧债危机也一直悬而未决,A股市场反弹行情要继续,政策利好必须跟上。

针对上周公布的经济数据,上海志晟投资总经理陈永青表示,消费者物价指数(CPI)在预期之内,工业增加值增速反倒不太乐观。除了劳动力要素成本在上涨外,大宗商品很难大涨,在经济放缓的背景下,政策刺激有助于防止经济过快下滑。

北京启明乐投资董事长李坚认为,经过三十多年的高速增长,中国经济正处于回落阶段。今年是从四年的熊市慢慢转折的一年,调整是逐步的,A股市场将会呈现慢牛的走势。

关注券商地产股

李坚还表示,金融改革的主线会贯穿全年,目前实体经济和虚拟经济发生了小背离,其实实体经济的发展离不开金融等虚拟经济的大力支持,未来金融改革会继续,政策利好也会不断推出。

券商作为金融行业的一个子行业,业务创新受监管层大力鼓励,券商创新大会之后,推动证券行业创新发展的细化政策可望接连出台,从而刺激券商股不断走高。

此外,李坚认为地产股作为本轮行情的风向标之一,尤其是受降低存款准备金率的影响,股价反弹的步伐不会轻易结束。而部分优质消费股成长性好、业绩稳定,是中长期投资者的良好标的。

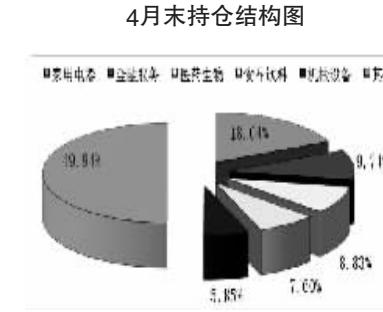
陈永青主张炒股跟着政策走,选择政策倾斜的行业。比如十二五规划中的能源结构调整,页岩气就引起市场高度重视。国家在这方面的投入以及民间资金的积极性,已经让产业链的前端受益了,比如勘探、测绘、打井、油气服务等行业。”陈永青说,页岩气虽然是一个独立的矿种,所涉及的则不仅仅是单独的某个产业,如石油液化气、煤层气等都会被带动;下游很多行业,如运输储存、化工、发电等全产业链也会受益。

陈永青也看好券商股,认为一旦市场交易活跃,券商股是首当其冲的受益者。

4月末股票仓位分布图



数据来源:华润信托



数据来源:华润信托

资金流向方面,私募基金4月份大量增持了医药生物、家用电器、金融服务、公用事业和交通运输等行业。行业持仓数据显示,截至4月底,私募基金重仓的前五大行业为:家用电器、金融服务、医药生物、食品饮料和机械设备。

MCRI最近两年、三年的累计回报率分别为-6.70%和13.23%,从中长期来看,阳光私募基金的平

基金专户发展空间巨大

基金公司专户业务起航4年多以来,股市一直处于震荡盘整的低迷状态,专户业务的发展遭遇空前挑战。据悉,相当一部分公司已开始全面收缩专户业务,有的公司甚至已停止专户产品销售。

历史证明,市场低迷期往往正是投资播种的黄金时期。一位前知名公募基金经理在“奔私”两年多后,最近发行了第一只阳光私募产品,他表示,之所以选择在目前的困难期发行产品,是因为看好A股市场未来的表现,产品未来获得良好业绩的可能性较大。

另一公募基金公司专户负责人表示,股市见底的概率较大,公募基金“好卖不好做、好做不好卖”的经验同样适用于专户产品。目前,他正计划对公司旗下专户产品进行主动营销。

(水木)

华润信托4月份中国对冲基金指数月报

平均股票仓位上升至63%

上周,华润信托发布4月份晨星中国·华润信托中国对冲基金指数(MCRI)月度报告,截至4月底,MCRI成分基金平均股票仓位明显上升,为63%左右。私募4月份大量增持了医药生物、家用电器、金融服务、公用事业和交通运输等行业。

报告称,共有141只开放式证券投资信托计划入选MCRI。受益于政策面的利好频出,A股市场在4月份出现反弹,上证指数月度收涨5.90%,深证成指月度收涨8.18%,但两市成交量较上个月萎缩近三成。MCRI指数4月上涨3.20%,弱于同期沪深300指数6.98%的表现。

数据显示,今年以来,MCRI指数涨幅为4.67%,同期沪深300指数涨幅为11.95%。有63%左右的私募证券基金获得了正收益,其中,塔晶老虎1期、高特佳添富、德源安1号、先锋1号、民森系列、泰石1期、红山1期、睿信系列、泽熙4期、美联融通1期、金中和4期和开宝1期等私募收益率排名靠前。

截至4月末,MCRI成分基金中存续期在两年及以上的私募基金共118只,约27%左右在过去两年的累计收益率为正值。林园系列、民森系列、德源安战略成长1号、世通1期、理成风景1号、塔晶老虎1期、理成转子2号、重阳6期、万利富达等产品的累计收益率排名靠前。

MCRI最近两年、三年的累计回报率分别为-6.70%和13.23%,从中长期来看,阳光私募基金的平

杜妍 整理)