

追随赵丹阳撤退? 还没到那种地步

南京私募对清盘说不!

“阳光私募第一人”赵丹阳高调宣布清盘,在投资界引发轩然大波,那么是不是所有的私募基金都在悄悄撤退?南京的私募基金是怎么做的?记者昨日调查了南京多家私募基金,发现南京的私募基金规模普遍不大,但是目前没有一家做出清盘举动,一般都是通过减仓、调整投资策略来规避短期风险。

不能因赵丹阳清盘而乱了阵脚

受访人:施先生
目前私募规模:3000万
去年业绩:300%
最近动作:做板块

天的上海地产股有上扬趋势,我的目标就是在这些板块起步的时候,追上去,获得收益!”施先生说。

在热点板块起步时追上去

“赵丹阳的事情对我来说,只是个案,他有他的道理,但是我并不认同,我们这样的小私募通常是蒙着头转,把自己的事情做好,舆论是被关注的,而不是用来影响自己阵脚的。”施先生目前的私募基金规模约3000万元,在南京的私募基金当中,算是中等略少,在他看来赵丹阳清盘事件有他个人的理由,但并不代表整个私募基金行业的方向。

目前,施先生也在控制自己的基金总量,并且采取了一些应对措施。“长线、短线其实都不足取,不能太倚重,我的方法是做板块,比如前一阵子的3G板块,我买的中创信测连续三个涨停,比如奥运板块,还有最近两

股市“蜜月期”与奥运无关

施先生认为,股市的“蜜月期”将持续到今年6月至8月,之后将遇到较大的阻力,但他却认为此间涨跌其实与奥运会无关。

“奥运会只是对北京的影响比较大,因此奥运这个概念本身对股市的影响并不大,更主要的原因是市场筹码供应的变化,虽然A股的价格偏离价值已经是世界之最了,但目前仍然是资金推动型的发展模式,需求大于供应,不过,一旦供应大于需求,很多人可能将楼市赚到的钱全部亏损到股市中。”

施先生认为,2008年8月之后到2009年底,股市将经历“非常痛苦”的阶段,不过,到时机构可以转向股指期货,散户将面临重大考验。

巴菲特也有失误的时候

受访人:陈先生
目前私募规模:上亿
去年业绩:200%
最近动作:减仓

是不可逆转的。”

今年私募基金更出彩

“我不否认现在估值有一点偏高,我们现在选股也很困难。”但是陈先生称,越是在不好做的行情中,私募基金才越能与公募基金拉开差距。

“2007年我们的收益是200%,但是2008年肯定没那么好做了。”陈先生称,当市场被高估时,只要经济增速能够“熨平”高估的部分,那么这个市场还是有可供选择的股票。

“为了保证资金的流动性,我们50%~60%的资金配置在大盘蓝筹上,但是和开放式基金不一样,我们不会在一个行业上配置很多股票,而是集中买一两只股票。”一旦发现行情变化,私募基金调仓也更灵活、更积极。

“其实对我们来说,私募基金的压力比公募基金大得多。”陈先生透露,目前公募的基金基本上都是按规模收取管理费,不论是赚是赔,基金公司照收管理费。而私募基金的普遍做法是,在取得一定收益的基础上,按收益的20%或30%收取分成。“因此,我们的利益是跟投资人的利益一致的,我们一定要帮投资人赚钱才能生存。”

减仓,但不悲观

“不同的人会有不同的价值取向,赵丹阳宣告集体清盘,有可能是觉得现在的市场行情已经超出了他所能判断的范围。”陈先生是南京一家私募基金的经理,他告诉记者,这两天他们也在减仓,但是他们没有那么悲观,他们认为震荡上行的牛市趋势不会逆转。

“赵丹阳是国内较早推崇巴菲特投资方式的一个投资人,不过,巴菲特也有失误的时候。”陈先生称,巴菲特在1968年认为美国市场到了一个高点,所以宣布解散基金,但是实际上,美国市场到了1972年才到了一个高点,因此,从1968年~1972年这四年间,巴菲特是没赚到钱的。“赵丹阳选股是绝对没问题的,这一点我绝对相信,2007年他的收益不高,很可能他的仓位太低,或者大部分时间在打新股。”

“我们永远把风险放在第一位,但是并没有他那么悲观。”陈先生认为,“只要中国经济仍然高速增长,只要人民币升值没有结束,那么股市震荡上行的总体趋势

控制风险 投资更加稳健

受访人:马先生
目前私募规模:1亿多
去年业绩:36%
最近动作:减仓、延长分成周期、看长做短

不过,对他来说,由于股市风险增加,现在发展新客户确实有一定难度,这里面也不排除一部分客户受到赵丹阳清盘的影响。

赵丹阳敲了一记警钟 暴利驱动不再

“他对行情不看好,获利较低不少投资人赎回,甚至个人能力等都是重要因素。”对于赵丹阳清盘,南京某私募基金的经理人马先生表示,一个大型私募基金的解散,可能来自各方面的压力。

赵丹阳的清盘给马先生这个同行敲了一记警钟,对于赵丹阳的这些理由,马先生说:“基本判断并不与我们冲突,我们很理解,确实可以认为是对客户负责任的做法,但是认为股市无股可选,还不到那种地步!我们只是调整了操作方法而已!”

“我们可以感受到他的压力,实际上,我们来自客户的压力很大,如果亏掉了或者收益太低,就有大的投资者赎回,我们将没有筹码追涨。”2007年10月底,马先生遇到过一次这样的经历,“客户一下子抽走4000多万,‘子弹’少了很多,最怕的就是这个。”马先生说,好在经过5.30和10月份的大跌后,目前“留在股市的客户,预期也在降低”。

抛弃投机思路 多种措施降低风险

私募基金本身也在控制资金总量。“毕竟到一定的量后,自身能力有限。总量越大,承担的风险和压力也越大!”马先生告诉记者,因为风险增加的因素,在具体的操作手法上已经发生了明显的变化,核心的一条就是,基本抛弃了投机的思路。

前一段时间,曾经有一家房地产公司有上千万的资金准备交给马先生打理,后来考察到这些资金是来自银行的贷款,马先生最终拒绝了对方。“套一两个月并不奇怪,如果这期间被银行追债,就麻烦了!以前或许可以,现在风险太大了!”

“一个消息或者一个分析,可能将全部的资金投入到一只股票上博命,以前这样的情形并不少见,2008年,像连ST都疯涨的情况会很少,几乎没有私募基金敢这么做,我们不会押宝一只股,除了有重大重组通常也不会介入ST的企业。”马先生说,现在,投资理念更加稳健。

快报记者 王海燕 陈刚



首付6万多元,月供1千多元

70—83㎡主力2房

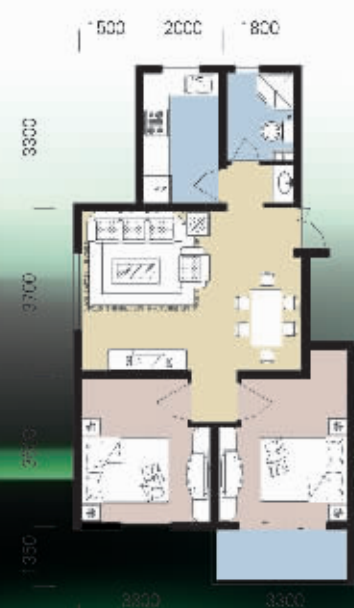
86—92㎡实用3房

滨江地铁物业,升值近在眼前!

购房四重优惠特大行情!

江岸水城推出4重特惠套餐

A户型 二室二厅一卫 约71.44㎡



绝无仅有的特价房 部分房源3999元/㎡、4399元/㎡一口价

减1万,再减1万! 购买55#, 56#2栋楼, 总价立减2万!

总价轻松, 首付更轻松 首付6万多元, 月供仅1000多元!

老客户介绍新客户成交, 新老客户均送一年物业费!

□本次活动解释权归发展商所有

- 位于滨江中央生活区, 2000多公顷超大盘, 1000多套房源, 11条过江通道, 地铁2号线, 长途汽车客运站, 社区巴士, 项目门口公交车站
- 三城150亩, 总建筑面积40万平方米, 3栋近11万平方米——纯小高层组团, 3期90㎡以下2房占80%
- 超50%罕贵绿化率, 1、1.3超大楼间距, 容积率超低, 公园式运动场(篮球场、羽毛球场、娱乐休闲广场)——10000㎡商业街——2期住宅组团

现场接待中心/沿江街道复兴608号 电话/ 58845888/58845999 市区接待中心/大桥南路家乐福一楼 电话/83229188

开发商:南京滨江地产开发有限公司 营销代理:南京润邦置业顾问有限公司 预售许可证:宁房预证200700328号 本广告内容均为要约邀请,以政府公示文件为准