

机构发生“风格转换” 三季度公募战胜私募



公募基金又牛了 资料图片



公募赢得满堂彩

根据Wind数据, 三季度全体偏股型基金赢得满堂彩。439只偏股型基金(未剔除次新基金)全面实现正收益, 其中, 净值增长率在30%以上的基金有4只, 净值增长20%以上的基金为117只。而三季度净值增长率超越上证指数9.24%涨幅的基金, 多达394只, 占比89.7%, 接近九成。

如此表现难以想象是基金所为。因为追求相对收益的基金过去往往跟大盘表现较为同步, 尤其上涨过程中, 一个季度九成产品跑赢大盘的盛况历史罕见。

“因为基金不可能100%持

阳光私募诞生以来, 在非单边牛市行情中, 其整体业绩都表现出超越同期基金的整体水准。但今年三季度, 基金整体战胜了阳光私募。

三季度, 上证指数上涨9.42%。Wind、朝阳永续等机构提供的统计资料显示, 当期, 439只偏股基金平均收益率为16.46%, 大幅跑赢指数; 而投资A股的419只非机构性阳光私募产品平均收益率仅7.81%, 策略略显保守; 券商集合理财产品则介于两者之间, 54只偏股型产品平均收益率为11.36%。

尽管上述三类机构分属不同派别, 但在一个擂台比划三个月后, 猛然发现, 它们发生了“风格转换”。

仓, 在价格上涨阶段, 多数情况下基金难以跑赢市场。”10月11日, 深圳一大型基金公司投资总监表示。

但今年三季度, 基金重仓群体性发飙。据Wind统计, 2010年中期10只以上基金重仓的122只股票三季度平均涨幅为22.46%。剔除3月份以来一直停牌的双汇发展外, 共有105只三季度上涨, 其中更有81只跑赢上证指数。

涨幅靠前的有包钢稀土、棕榈园林、海正药业、山西汾酒、国电南瑞和三一重工, 股价分别在三季度上扬116.45%、86.19%、72.52%、67.15%、63.3%和60.15%。根据基金中报持股资料, 上述个股在三季度分别为其重仓基金带来21.48亿元、5422.67万元、9.41亿元、28.13亿元、17.34亿元浮盈。

公募基金投资态度的转变或许是另一个原因。前述深圳某大型基金公司投资总监称, 公募基金应该追求相对收益, 但如果给基金持有人亏钱, 持有人就会赎回, 这迫使一些基金经理在投资策略的选择上注重绝对收益。

私募的平淡时刻

三季度股市分为两个阶段, 7月份反弹和8、9月份震荡。尤其后两个月, 中小股群魔乱

舞, 这本应是私募最佳的生存土壤, 但私募交出的答卷却不理想。朝阳永续统计, 419只非结构性阳光私募产品当期仍有28只产品亏损, 占比6.68%。

另一方面, 阳光私募的领头羊和第一军团也不复往日惊艳风采, 表现渐趋温柔。419只产品中只有4只产品三季度收益率超过30%, 同公募基金打成平手。但较之公募基金百只产品赚两成不同, 阳光私募中只有38只产品三季度收益率超过20%。

业内人士认为, 多角度比较, 私募这次败给了公募。较保守的操作可能是私募机构三季度业绩表现不理想的原因。私募排排网7月底对40家私募机构进行的调查中, 受访者中只有20%称会加仓, 26.67%表示要减仓, 高达53.33%的私募机构观望。9月底, 私募排排网调查60名私募的结果显示, 私募仍然谨慎, 认为市场会横盘整理的比例高达48.78%, 还有9%认为会下跌。

总的来说, 经历4-6月的下跌后, 一些保持重仓, 愿意以耐心等待股票价值不断释放的基金, 成为三季度市场反弹中的胜者。而很多前期在市场涨跌波动中调整灵活, 收益可观的基金, 未能在市场上涨突然来临之时迅速调整仓位, 冲在最前面。

《21世纪经济报道》

» 相关新闻

机构大幅加仓资源股

昨日, 有色、煤炭等资源股的继续走强, 与机构继续大幅加仓是分不开的。上海证券交易所每日交易信息显示, 兖州煤业昨共有2家机构买入, 买入金额达到1.78亿; 紫金矿业有1家机构买入, 买入金额2.45亿; 山煤国际有5家机构买入, 2家机构卖出, 净买入2.64亿; 国阳新能有2家机构买入, 1家机构卖出, 净买入1.62亿。

与此同时, 深交所交易公开信息显示, 中金岭南有3家机构买入, 3家机构卖出, 但是买入远远大于卖出, 净买入金额达2.22亿; 铜陵有色有3家机构买入, 2家机构卖出, 净买入金额达到3.06亿; 焦作万方有1家机构买入, 1家机构卖出, 净买入0.11亿; 神火股份共有3家机构买入, 净买入金额3.48亿; 冀中能源有5家机构买入, 2家机构卖出, 净买入3.45亿。辰州矿业有3家机构买入, 净买入0.92亿。

业内人士指出, 机构连续加仓煤炭、有色等抗通胀品种, 主要是由于欧美国家掀起的宽松货币政策, 这些国家为了提振出口有可能将巨大流动性赶往中国等新兴国家, 并在短期内推升资产价格。

业内人士提醒, 后市煤炭、有色等抗通胀概念股仍有望反复活跃, 不过短线需要谨慎对待, 对于一些已经连续上涨的有色股不妨考虑冲高适当减仓, 在未来的几个交易日里不可避免会出现大幅震荡, 对相关个股投资者可采取逢低关注的策略。

快报记者 陈诚

新股发行新规 下月起实施

《关于深化新股发行体制改革的指导意见》已于近日结束意见征求, 并于12日正式发布。从11月1日起, 修订后的《证券发行与承销管理办法》将正式实施, 包括“摇号制度”、“扩大询价对象范围”等具体举措届时也将一并实行。

新股发行第二阶段改革措施主要包括四个方面: 一是进一步完善报价申购和配售约束机制, 如果入围报价机构较多应进行随机摇号, 根据摇号结果进行配售; 二是扩大询价对象范围, 充实网下机构投资者; 三是增强定价信息透明度, 发行人及其承销商须披露参与询价的机构的具体报价情况; 四是完善回拨机制和中止发行机制。

快报记者 张欢

外汇局: 继续高压打击“热钱”

国家外汇管理局12日发布报告称, 外汇管理部门将继续保持对“热钱”流动的高压打击态势, 有针对性堵塞监管漏洞, 充分发挥跨部门的监管合力, 严厉打击各类违法违规外汇交易活动, 切实维护好涉外经济可持续发展的外汇政策环境。

新华社

兴业证券等5只新股 今天上市

今天, 大盘股兴业证券(601377)将携手易世达(300125)、锐奇股份(300126)、银河磁体(300127)和锦富新材(300128)4只创业板股票登陆交易所。

其中, 兴业证券为券商类股票, 发行价为10元/股, 发行市盈率19.55倍。创业板新股易世达是水泥行业余热发电领域最大的独立技术服务公司, 发行价55元/股, 发行市盈率89.72倍。锐奇股份则主要从事高等级专业电动工具的研发、生产和销售, 发行价34元/股, 发行市盈率68倍。银河磁体是全球最大的粘结铁氧磁体生产企业, 发行价18元/股, 发行市盈率72.87倍。锦富新材主营产品为光电膜片、胶粘类与绝缘类制品等光电显示薄膜器件, 国内市场占有率第三, 发行价35元/股, 发行市盈率67.44倍。

快报记者 刘芳

迎来政策利好 橡胶轮胎股发力

昨日, 沉寂已久的橡胶股却突然发力, 其中, 黔轮胎A以涨停报收, 橡胶制造板块集体飘红。业内人士认为, 工信部近日终于正式公布了《轮胎产业政策》, 大幅提高轮胎产业的准入门槛和兼并重组计划, 将橡胶轮胎业注入一剂强心针。

黔轮胎A昨日大幅跳空高开, 开盘不久反复冲击涨停, 最终以13.74元的价格涨停报收。其他轮胎股中, 双钱股份涨幅超6%, 风神股份和青岛双星小

涨2%左右, 橡胶轮胎板块集体飘红。

就在前天, 工信部正式发布《轮胎产业政策》, 表示将“鼓励具有比较优势的骨干企业, 通过强强联合、品牌共享、产销一体等方式, 兼并重组困难企业和落后企业, 促进企业向集团化发展, 提高产业集中度”。与此同时, 提高了轮胎行业准入门槛, 另外还提出了多种扶持措施。

业内人士告诉记者, 此次《轮胎产业政策》的出炉, 设置

准入门槛主要是为了解决行业内盲目竞争、产能过剩、无序竞争的局面。值得注意的是, 近年来橡胶轮胎行业屡屡受到诸如美国等发达国家的反倾销调查, 而轮胎市场竞争混乱、产能过剩是罪魁祸首。

南京一家券商的分析师告诉记者, 从《轮胎产业政策》来看, “兼并重组”将是最大的关键点。“解决产能过剩和有序竞争就必须靠兼并重组, 无论是轮胎生产厂家的数量, 还是企业的

竞争力, 大的轮胎企业收益将最大”分析师表示, 随着行业更加集中, 一些龙头股肯定会出现大的业绩增长, 但新政的效果如何, 还得要看各地的落实情况, 未来轮胎行业的业绩好转还需要一个过程。同时, 分析师还认为, 近期轮胎行业受我国汽车业蓬勃发展的带动明显, 短期的前景应该较稳定, 建议投资者多关注行业的龙头企业, 但应谨防套牢盘的抛售行为, 不要盲目追高。

快报记者 陈诚

私家车请拨打4008-000-000:

比比看, 车险省够了吗?

中国平安 PINGAN (电话车险 4008-000-000)

招商信息 覆盖 信息涵盖: 各类公告、招聘、招商、贷款、转让、销售、遗失等
全省版 苏皖 广告热线: 025-84712849、84519772

网络高清晰点播机江苏总经销诚聘
2010年全球最新影音产品 在电视机上进行互联网节目搜索和播放的网络高清晰点播机江苏总经销因业务需要诚聘:
1、文员2名: 女性, 大专以上文化, 形象好, 素质高, 熟练的电脑操作和应用; 2、销售主管2名: 大专以上文化, 3年以上工作经验, 善于沟通, 良好的商务谈判能力, 气质和形象佳, 敬业, 独立带团和开拓市场能力, 熟练电脑应用, 能出差; 3、业务员20名: 大专以上文化, 形象气质佳, 善于沟通和良好的谈判能力, 吃苦耐劳, 敬业, 能出差(可以兼职); 4、售后安装服务人员2名: 大专以上文化, 熟悉网络通信知识, 熟练电脑操作, 敬业, 能出差。
——以上岗位待遇面议, 试用期合格后签订劳动合同和社会保险——
联系人: 陆经理 联系电话: 025-83326373、66926373
地址: 南京鼓楼区中央路323号利奥大厦

帝沃投资 诚信贷款
专业从事房地产、制造业、农业、矿业等企业流动资金贷款, 项目贷款, 企业扩建贷款, 5年内直投资金, 无前期费用
高薪诚聘各地代理提供项目 www.njdwtz.cn
电话: 013851997060, 025-66615359 转0
南京水西门大街2号银都大厦3楼(AAA诚信企业)

急聘
单身因业务繁忙, 现急聘生活助理一名, 须体健, 陪出差, 可住家, 高薪加补助, 可预支, 无费用。
私电 15952026269 金总

贷款咨询服务
和信: 个人、企业贷款5万-1亿, 外地可。025-66622317

盛业投资贷款咨询
企业、个人融资大额贷款咨询抵押手续简便, 二十万至一千万, 放款后收费(外地可)
服务热线 025-68662610

光复投资
专为各类大中小企业及个人解决资金难题, 各类项目投资融资, 20万以上。区域不限, 免抵押, 手续简便快捷)不成功不收费。025-68662967

天阳投资
速办企业个人无抵押贷款, 急用钱, 当日下, 外地可, 成功收费。025-82099686

运输物流 全省版 订版电话: 南京 025-68677256 苏州快捷 0512-68026110 飞渡安徽 0553-4225475 常州快捷 0519-83279399 无锡快捷 0510-82447300

<p>北大荒物流 南京 → 天津 青岛 合肥 肥 025-85665077 85574678</p>	<p>大桥物流 山东 天津 重庆 成都 合肥 上海 山西 广州 深圳 郑州 北京 大连 长春 乌鲁木齐 内蒙古 另: 受理全国各地零担、整车业务代理, 代送办货物保险 电话: 025-85078289 13851713029</p>	<p>康邦物流 南京 → 西安、芜湖 手机: 13770507000 电话: 025-85569936</p>	<p>蒙畅物流 上海专线 电话: 025-85657715 传真: 85572878 手机: 13814532854、张经理</p>	<p>长宇快运 南京 整车 常州、无锡 运输 天天发车, 成本价, 服务好, 箱装车箱长9.6米, 早上装车, 下午到, 下午装车到 电话: 025-84366981, 13382004646 咨询及投诉: 18651828088 13505144994 (沈)</p>	<p>宁青物流 青岛 专线 025-85692481 0532-87085080 物流软件设计 13705189701</p>
<p>兆鑫物流 南京 → 青岛 专线 025-86630935, 18951742212</p>	<p>元国货运 南京 → 义乌、永康 丽水、金华 武汉、东阳、兰溪、磐安、龙泉、浦江 云和、庆元、缙云、遂昌、建德、桐庐 电话: 85575435 85573451 13705179785</p>	<p>太和华远运输 湖南 合肥 专线、专线 客服电话: 83131905 83131906 电话: 13776641538 18951770092</p>	<p>坤一物流 南京 → 上海、北京 苏州、杭州 直达全省、周边各地、自备车辆、天天发车 025-68696345 13611519060 徐</p>	<p>腾峰物流 南京 → 无锡 苏州 宁波 杭州 深圳 承接全国各地配载业务 84022940 13451945217</p>	<p>顺道物流 南京 → 西安 陕西全境 天水 平凉等 招聘业务员, 有物流行业经验者优先, 待遇面议。 025-85566485, 84022701 蒋道余</p>