

# 私募秘密聚会 谢绝记者参加

重点

顶尖的私募操盘者功夫在盘外。投资高手并非单打独斗,他们需要信息互通有无,他们奉行“圈子主义”,沟通方式鲜为人知。“在圈子内,你的价值决定了你在圈中的地位。价值主要是指你的信息和人脉。”一位私募人士说。

## 安全级别堪比乘坐航班

3月3日,周六,阴雨绵绵。两辆旅游大巴车从华东一座繁华都市的中心驶向郊区。他们不是普通的观光客,而是资本市场中可以调动几十亿元资金的风云人物。有顶级私募,也有公募大牌腕儿。此次从全国各地汇聚于此,是为赴一场“秘密聚会”。

午餐过后,下午2时,近百人已端坐会场。组织方强调会议纪律,安全级别堪比乘坐民航航班:手机全部关闭,笔记本电脑禁止开启无线上网功能,不许录音,中途不可离场。

这种聚会一年两次,他们称之为“春季和秋季投资策略年会”。会上首先公布上次聚会荐股排行榜,分别为去年下半年收盘涨幅前10名和其间最大涨幅(股价自最低点至最高点之间的涨幅)前10名。当宣布去年下半年荐股第一名的涨幅有300%多,现场出现一阵骚动。

会上有10位人士演讲,每人时间严格限定在10分钟。刚开始,气氛略显悲凉,主持人的开场白勾起了听众对去年行情的惨痛回忆。不

过,会场很快进入“亢奋”状态。多数人认为,今年行情不悲观,对短期上涨行情既要积极参与,也要保留一份谨慎。演讲者越是圈内名人,台下听得越认真。

最受欢迎的当数荐股环节。私募为了巩固自己在圈内的“江湖地位”,取得与会者信任,或者能吸引更多资金介入某只股票,必须推荐一只“压箱底儿”的好股票。如果预测或荐股连续两次不准,以后再怎么讲也没人在意,甚至可能因此失去演讲或参会资格。

会后,所有资料全部收回,禁止外传。每次聚会都有一条铁的纪律:谢绝媒体记者参加。

参加过几次聚会的一位投资老总说,“像大浪淘沙一样,每年都有一些老面孔消失,也不断有新面孔加入。”

## 在QQ群内,会使用暗语

这群投资高手之间有私密的QQ群,加入的条件异常苛刻,必须填写个人完整资料,视频识别是否为本人,再电话核实,才可以加入;他们有自己的军规:每周六晚上9时“点名”,连续“缺席”两次即被警告,第三次则被踢出QQ群,三个月内不得再次加入。

“有的投资高手在QQ群内,会使用一些暗语,比如“天气真好”或“天气真冷”等与当日实际天气相反的问候语。”QQ群内人士李峰说,对于这些暗语,需要自己做判断。

一位私募基金经理说,

“通过QQ群我们可以比别人获得更多关于高送配题材或者重组题材的线索。之后我们要到上市公司调研,动用一些深层关系获得更可靠的信息。”

组织者从来不在QQ群内发送聚会通知。“因为消息会被复制,像病毒一样传播。”组织者通过邮件,将会议要求、内容以PDF格式的附件发送,打开时必须输入密码,而且无法打印。在规定时间内回复短信确认,一家公司只能派一名人员出席,一般是投资老总或公司高管。若没有事先确认,闻讯赶来者,必被挡在门外。

## 私募界盛行“圈子主义”

由于信息不对称,出于信息共享的需求,“圈子主义”在私募界十分盛行。

“在圈子内,你的价值决定了你在圈中的地位。价值主要是指你的信息和人脉。”一位私募人士说。

私募似乎总能拿到一般人拿不到的消息,进而反映在极高的收益率上。“年报或中报披露前夕,通过各类调研,获知每股收益的大致情况,可能意味着今后二级市场股价拉升的空间有多大。”李峰说,“一级市场新股发行定价是每股5元,公司向战略

投资者保证在上市后的一段时间内,股价维持在10元。而战略投资者得把获得的差价利润三成返还给上市公司。”但不是愿意交这笔钱就可以成为战略投资者,更多时候是人们拿钱追着上市公司。最关键的要看法情如何,如果是圈子外的生人,没有口碑,给钱也不敢做。

一些阳光私募私下会向一些熟悉上市公司的记者、行业研究员抛出“橄榄枝”,通过兼职方式吸引这些消息灵通人士加盟,但兼职身份是保密的,绝不公开。

在会议间隙,有私募界的前辈遭到围堵,也有新人到处交换名片,无不希望抓住每一个接触“核心”的机会。晚上在一起唱歌、喝茶时,“勾兑”各自信息,或实或虚,就像一场情报战。但当他们起身离座时,犹如什么也没发生。

李峰说,这样做是为了减少不必要的麻烦,也是为了保护大家的隐私。他认为,这是一个相对封闭的圈子,一些私募的交易成本就是时间、金钱、经验和可交换的资源,不愿为外人道也。

“私募基金的特性决定了我们之间会经常沟通,但永远不可能充分沟通。”深圳一位知名私募人士说,对宏观经济形势、政策走向及其对市场影响的判断,没有人可以分析得十分精准。不过,沟通之后,大家会从中得到启发,并不断修正自己的观点。私募圈内更多的是相互尊重。

“实际上,很多私募基金从严格意义上来说并不属阳光私募,至多算代人炒股。”一位与会者说,在号称以“价值投资”为理念的私募基金业内,存在以打探所谓“内幕消息”为生法则的个体。

业内人士指出,私募基金不像公募基金那样公开披露信息,收益情况无法接受公众监督,收益率更多的是靠圈内人口口相传,并没有确凿的信息途径,而给潜在客户所看的“业绩单”,一些并非是自己操作的结果。

《中国证券报》



资料图片

## 观点

### 2550点以下仍可做多

统计局上周发布2月份经济运行数据,2月份CPI创20个月新低。对此,私募认为,CPI数据基本在预期之内,下降趋势较为明显,货币政策走向宽松但短期内不会降息,目前点位市场向上空间有限。但在2250点之下,投资热点依然会频频涌现,仍可以放心做多。

### 短期涨幅有限

上海私募中域投资总经理袁鹏涛认为,以下几方面的原因导致通胀将继续下行:第一,经济在未来一段时间见底的可能性较大,但见底后持续徘徊的概率较大;第二,目前政策宽松的幅度有限,流动性仍趋近;第三,除原油外,大宗商品价格向上的动力不足。精熙投资投资总监王征表示,存款准备金将继续下调,但短期内降息的可能性不大。王征认为,从目前的点位来看,市场继续上行的动力不足,震荡的概率较大。

袁鹏涛表示,高风险溢价是本轮上涨行情的主要因素,但支撑未来市场持续上涨的原动力将来自上市公司盈利的改善,目前来看,企业的盈利难以支撑行情的继续上涨。

### 紧盯主流热点

对于本周市场走势的展望,南京摩通投资的杨溯认为,国内外基本上都有利好消息支撑,大盘有望延续涨势,上攻2500点。杨溯表示,国内长达两年之久的负利率已告结束,使得货币政策宽松的预期进一步加强,股市资金面将得到改善。外围方卖弄,希腊债务置换获得85.8%的参与率,市场风险情绪转好,欧美股市能继续保持良好走势。

操作思路方面,杨溯表示,股指短线在触碰2550点之前仍可维持多头思路,目前是板块轮动操作的绝佳时期,在蓝筹股还未发动,指数涨幅不大时,主题性投资将成为主流热点。具体操作中,一是寻找前期涨幅不大的中小盘股票,期待补涨机会;二是紧盯市场主流热点,包括移动互联网概念、文化传媒板块、农业板块等。杨溯特别提醒:“由于交易所出台了限制炒作新股的政策,使得新股的风险增大。” 综合

## 基金操作再度谨慎 上周整体主动减仓

根据国都证券基金仓位监测模型测算,上周开放式偏股型基金的平均仓位为76.63%,相对前一周下降了1.19个百分点,剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响,基金整体主动减仓1.27个百分点。

上周主要股指呈现先抑后扬的走势,在这样的背景下,基金进行了主动小幅减仓,一定程度上说明基金对后市的态度依旧较为谨慎。

从上周基金主动性调仓幅度的分布情况来看,有66.3%的基金选择了主动减仓。与前一周相比,上周主动减仓的基金数量大幅增加。在减仓基金中有接近一半的基金进行了较为明显的减仓,而主动加仓基金的加仓幅度则并不大。

上周测算的62家基金管理公司中共有48家选择了主动减仓,较前一周数量大幅增加,约占基金公司总数的八成,其中42家基金的主动减仓幅度在0至3个百分点之间,还有6家基金的主动减仓幅度在3至5个百分点之间。

就管理资产规模最大的六家基金管理公司而言,上周六大基金公司中博时和广发选择了主动加仓,其余的均选择了主动减仓。就主动调仓幅度来看,华夏的主动减仓幅度最大,而选择主动加仓的两家基金的加仓幅度并不大。 快报记者 涂艳

## 上周主力资金 净流出162亿

大智慧资金流向数据显示,上周两市主力资金净流出达到162亿元。

春节以来市场累积涨幅较大,受获利盘回吐打压,沪指上周先是连跌三天,后在逢低买盘介入下企稳反弹,透露出回调到位的迹象。从量能上看,沪市上周仍保持着1000亿左右的成交规模,大盘权重股是主要的做空力量,而题材股却表现良好,券商、地产、造纸印刷、家电、有色金属板块中热点主题不断涌现。

具体的板块资金流向数据显示,上周仅券商和工程建筑两大板块显示资金流入,分别为10.84亿元、0.15亿元。

上周资金流出的板块占据绝大多数,银行类、机械、医药、有色金属、通信、化工化纤、建材等板块资金流出均超过11亿元,其中银行类净流出19亿元位居第一,机械板块净流出12亿元排名次席。

分析人士指出,虽然上周资金大幅流出,但相比前一周已有所收窄。而从主题投资的方向看,尽管大的板块是资金流出的,但机械板块中的军工股、化工化纤板块中的氟化工股均有不错表现。本周股指可能还会有强势整理的过程,不过大盘整体向上的趋势没有结束。 快报记者 潘圣韬

## 上周中小板及创业板 大宗交易环比增六成

伴随着中小板指、创业板指双双创下今年反弹新高,成交热情大幅提升,上周中小板及创业板公司大宗交易成交额也环比大增六成,成为上周两市大宗交易平台上的主力军。

据统计,上周中小板总计成交9898万股,成交金额18.8亿元,在周成交总额的占比近45%;创业板成交3156万股,成交金额5.1亿元,占比12.3%;两大板块合计成交1.3亿股,成交金额23.9亿元,环比增长近60%。相比而言,沪深主板的成交金额仅17.6亿元,环比下滑15.4%。

尽管目前看来,部分大宗交易个股在二级市场上表现不俗,但随着股价的超跌回升,未来投资者需防范中小板、创业板限售股大量解禁与减持所带来的风险。

海康威视是上周大宗交易成交金额最大的个股。3月9日,该股在深交所大宗交易平台成交11笔,交易量为1385万股,成交金额5.8亿元。 快报记者 王晓宇