

# 两周盈利超30%,顶级私募惊爆“虎年擒牛”秘笈 热门股六七元启动必过10元

节后开市两周,记者马不停蹄,对私募基金一线人士展开密集调研。就在这段时间,多家私募基金业绩取得显著增长,从全能的“短线战士”,到“深耕细作”挑选个股,优秀私募的投资逻辑可谓别开生面。

## 敢死队的“10元定律”

上海一家私募的操盘手李大勇(化名),将其操作的一个账户打开,其中的短线准确率和收益率有点令人难以置信。近两周来,凭借着对海西、成渝等区域热点和新能源、次新股板块的参与,李大勇取得了超过30%的盈利。

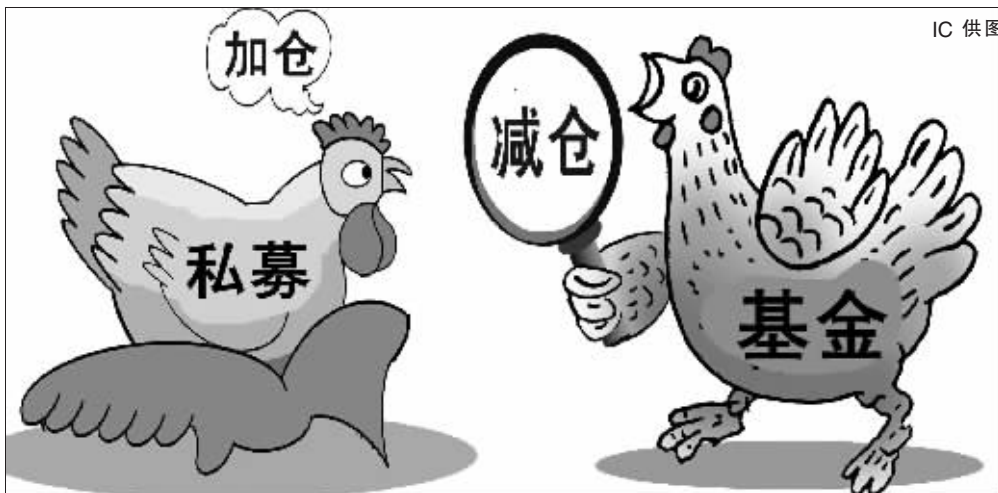
李大勇说,“10元定律”是制胜秘笈:这段时间,热点题材板块的低价龙头股爆发后都要涨至10元以上。从罗顿发展、罗牛山,到漳州发展、四川路桥、四川成渝等“大明星”均在六七元左右启动,之后一骑绝尘涨至10元以上。

据他介绍,他所在的这家总规模在2亿元左右的私募,专门拿出15%,即3000万元的资金交给他和另外一位同事进行短线操作。春节后遍地开花的个股行情,配合“10元定律”,让他们的操作顺风顺水。

“春节后第一个交易日,三木集团直接封上‘一字板’,我就意识到前期海南区域板块的炒作可能要开始转移”,李大勇说。

他据此判断,春节后股指期货开户的启动和节前市场的缩量调整,也从政策和市场两个方面,保证了3000点成为市场阶段底部的可能,这意味着热点板块爆发有良好的市场环境。

基于这样的“投机逻辑”,李大勇开始介入节后短炒的第一个品种:青山纸业。同为海西板块,超低价、前期股性较为活跃等等,成为李大勇买入该股的主要理由。尽管青山纸业流通盘达到9.76亿股,但在2月22日李大勇买入后的第二个交易日,青山纸业就在午后的几笔超大买单推动下,被迅速封至涨停。



这次交易让李大勇找到了节后短线操作的市场感觉。此后,伴随着区域热点向成渝板块、新能源等的扩散,李大勇又先后参与了漳州发展、四川路桥、罗顿发展、江苏阳光以及创业板次新股万邦达的操作。除了3月1日在罗顿发展上的“追板”出现失误外,其余操作全部获利出局,其中最为成功的是2月26日早盘在漳州发展还处于小幅下跌时的介入。

漳州发展2月26日早盘以9.30元低开,随后就在2%左右的跌幅徘徊,尽管之前4个交易日该股已大涨近30%,李大勇却坚决选择以大手笔介入,1个小时后该股即被封上涨停板,至次日以10.85元的均价抛出获利17%。

“之前海南板块流通盘较大的罗牛山跟随罗顿发展爆发时,在10.41元这一价位出现一次接近于‘一字板’的缩量涨停,就是市场在对明星个股股价推升时的共识;只要市场热度不退,热点板块龙头股的‘10元定律’相信会被继续印证”,李大勇说。

## 顶级私募的选股秘笈

尽管春节以来私募快枪手获利易如反掌,但对于资金规模较大的私募而言,“择股”和“持股”则显得更为重要。3月1日至3月5日,记者对上海的一线顶级私募进行走访,了解的重点是战略性投资理念和个股挖掘。

3月3日上午,在上海混沌道然投资公司。该公司研究总监杨健晖有着商业银行的工作履历,不知是否出于对银行业的偏爱,他一直将深发展作为公司的重仓品种。近两周来,这只股票无疑是金融股中的主角。在蓝筹板块迟迟未动的情形下,这只大盘品种近两周以来上涨3.65%。

“国际贸易结算、个人金融业务的拓展,管理层面的持续改善,潜在的并购机会,是我们选择深发展的主要原因”,杨健晖就选股思路娓娓道来。

混沌道然去年下半年开始布局云南白药,近期也有上佳表现。定位于“中国强生”的云南白药,不仅拥有独一无二的独创白药壁垒,还正在迎来广阔的老龄化医疗保健市场机遇。在杨健晖的眼中,深发展、云南白药是当前市场上性价比最高的股票。

而类似的投资思路,用上海汇利资产管理公司掌门人何震的话说,就是“集中优势兵力赚稳定的钱”。“长周期行业是没有价值的”,何震对于周期性股票给出了一个特别的论断。在汇利持有的股票中,几乎看不到任何银行、地产、钢铁股,而信息、医药、新材料行业是汇利的主要配置对象。在他看来,广阔的成长潜力,才是一只股票值得长期持有的最大理由。

在采访中,发现,类似私募业界所普遍看好的新能源、低碳、

3G、生物制药等新兴行业个股,已成为私募基金的必选品种。不过,一些私募人士强调,近期市场对于相关题材的热炒,往往都是“鱼龙混杂”,并不能体现公司的独特性,公司股价的长期上涨最终仍会回归到估值水平上来。

## 我们一直满仓!

3月4日,沪深股市在经过几个交易日的震荡盘升后出现大幅下跌,不少私募基金均在小幅减仓。然而,记者了解到的情况是,多家私募当日基本没有进行减仓操作。今年以来业绩回报已达10%以上的睿信投资掌门人李振宁表示,“对于我们选择的有确定性个股,我们会一直持有”。像睿信旗下多只信托产品集中重仓持有的兰生股份,甚至在下跌之后的上周五就迎来股价的阶段新高。

“我们一直都是满仓”,杨健晖向记者表示,对于长期看好的品种,我们不会进行择时操作。2009年以超高收益率而在阳光私募业界大出风头的广州新价值掌门人罗伟广,向记者坦言,今年以来新价值在仓位上所做的两次主动性调整,回头来看,并无意义。

记者调查显示,截至目前,一线阳光私募的仓位水平普遍在80%以上。对虎年的市场走向,这些投资精英均给出了中性偏乐观的判断。 据《中国证券报》

## 机构看市

### 陈明星: 今年有千点上升空间

昨日在中海基金“穿越迷雾看10年”投资策略报告会上,中海基金金融工程总监陈明星指出,以明年上市公司盈利增长25%~28%预测,中性情况下2010年上证综指的运行区间在3200~4100点(沪指上周五收盘3031点),全年指数回报集中在一季度和四季度概率大。在此基础上,指数基金的中长期投资价值依然突出,增强型指数基金则更符合2010年市场环境。

中海基金财富管理中心副总经理魏延军认为,2010年A股将出现大幅波动,投资主题依旧会比较活跃,行业成长、资源资产泡沫、人民币升值和战略性新兴产业增长点,这四大主题将成为2010年的配置重点,投资者宜把握经济变革中催生的投资机会。同时需警惕政策的超预期变动和较为严厉的政策紧缩工具的运用、市场融资压力的超预期增大等,一旦这些不确定因素出现,投资者宜采取较为谨慎的配置策略。

快报记者 王慧娟

### 龚方雄: A股可能5月前见底

“持续的政策正常化,尤其是房地产领域的紧缩措施,将限制近期市场的上行空间,但中国股市可能会在2010年4月下旬或5月见底。”摩根大通亚太区董事总经理、中国投资银行副主席龚方雄日前在农业银行联合农银汇理基金举办的“基金宝”财富论坛上,针对近期中国资本市场走势进行了主题讲演,并作出了如上预测。

龚方雄表示,在整体经济层面,中国GDP增长点将会稳定扩大,出口板块会稳步好转,民间消费和投资也将整体加速。而在宏观政策层面,央行将会开始稳定的货币政策正常化过程,近期的工作重点将是加强多余流动资金的回笼,控制通胀预期上升的风险和控制信贷增长的速度。从资本市场层面来看,中国股市近期将呈区间波动,但中长期依旧看涨,并且在“两会”召开后由于国内政策不确定性减少而愈发乐观。预计年报发布期也将为市场确定较1月、2月更为有利的基调。但是,持续的政策正常化,尤其是房地产领域的紧缩措施,以及全球不确定性和因为主权债务问题造成的全球经济增长放缓的风险,将限制近期市场的上行空间,不过中国股市可能会在2010年4月下旬或5月见底。 快报记者 周宏

### 陈仕德: 积极布局内需消费股

广发小盘成长基金经理陈仕德认为,从拉动中国经济的三驾马车“投资、消费、出口”看,2010年中国经济的特点就是内热外冷,外需只有反弹而未反转,经济增长模式进一步转向内需消费是经济逻辑的必然选择。2009年在中央政府4万亿的经济刺激计划之下激发的地方各级政府的投资不少于7万亿,银行商业贷款9.6万亿部分也转化为投资,投资拉动对GDP的贡献毋庸置疑;出口在2009年不仅没为GDP保8做出贡献,反而将GDP拉低了两个百分点。

展望2010年,陈仕德认为,内需、通胀、新材料新能源新技术仍是最重要的三个主题,另外重组主题也值得关注。在内需投资方面,可跟踪4万亿元重点项目投资的后续跟进情况;在内需消费方面,需关注城市化自我演进带来的消费升级;在区域经济再平衡方面,关注中西部和新兴经济区的崛起;在新增长点方面,关注节能、新能源、新材料和新经济模式如移动、互联网等的相关品种;在资本变革方面,关注新的国进民退和资产重组。 快报记者 王慧娟

# 加速输血 本周10只新基同台打擂

新基金发行速度明显加快,本周将有3只新基金加入发行大军。今日开始公开募集的是国投瑞银沪深300金融地产指数(LOF)、光大保德信中小盘股票型基金2只,周三海富通中小盘股票型基金将加入发行大军。上周在售新基金共有7只且无基金募集期,加上本周3只新基金,本周在售新基金达到10只。在这10只新基金中,股票型基金与指数型基金平分秋色,各有5只,管理层利用新基金加速“输血”A股意图明显。有业内人士预测,今年国内新基金发行数量有望突破200只。

## 今年新基有望突破200只

统计显示,2008年发行基金99只,2009年发行基金118只。随着证监会审批通道的放开,有业内人士预测,今年国内新基金发行数量有望突破200只。对此,理财专家认为,新基金发行数量的增加,能为投资者自主选择基金提供大容量“样本”;但同时也对基金管理公司提出更高要求,只有业绩运作优良的基金公司才能获得投资者青睐。统

计显示,2005年1月至2009年12月,中小盘代表指数中证700的收益率达到331.81%,而上证综指收益率仅163.70%。光大保德信副总经理兼首席投资总监、光大保德信中小盘拟任基金经理袁宏隆表示,该基金主要以具有高成长特性或潜力的中小盘上市公司股票为投资对象,属于预期收益和风险均较高的品种。

## 量化基金在国外是主流

2009“指数基金年”大幕刚落下,量化投资跃入投资者的视野。据了解,量化投资在海外已有30多年的发展历史,量化基金也已成为主流的投资品种。据统计,截至2009年9月,海外量化基金共610只,资产总规模约2716亿美元,相比2001年的880亿美元,资产规模年均增速超过15%。而同期非量化基金的资产规模从7200亿美元增长到9250亿美元,平均年增长率9%。海外各类基金公司和理财机构也都在投资中加紧使用计算机辅助的投资组合优化模型。有业内人士表示,此次,曾在基金产品领域创下多个行业“第一”南方基金高调

出手量化基金,并由华尔街的量化投资专家刘治平拟任策略优化基金经理,有可能会引发国内的“量化投资热”。

## 杠杆基金要看风险偏好

目前市场上仅有长盛同庆、瑞福分级和瑞和沪深300等3只杠杆基金。而3月就有两只杠杆基金国联安双禧中证100和兴业合润分级基金同时发行。国联安双禧共包含双禧100、双禧A以及双禧B份额。双禧A为固定收益产品,可获一年定存加3.5%的年收益率,双禧B的初始杠杆比例接近1.7倍。兴业合润分为合润A和合润B,合润A类似于“零息可转债”的风险收益特征,合润B也为杠杆性质。

据了解,杠杆基金,是指在投资运作中通过保证金交易或将持有资产抵押融资以放大资本金,相应的放大投资收益的基金。喜欢杠杆基金的基民可以从产品设计上考虑。分析人士认为,双禧A份额持有人将4元钱以年5.75%的利率借给双禧B份额持有人;双禧B份额持有人将从双禧A份额持有人借入

的4元钱和自己拥有的6元钱,合起来进行指数化投资。对于低风险爱好者来讲,可关注双禧A。双禧A份额的约定年收益率加上年定期存款年利率加上3.5%,按照当前的利率来看,双禧A年预期收益为5.75%,优势较为明显,可以安全跑赢CPI了,而且未来还有加息的预期。对于高风险爱好者而言,可关注双禧B。

快报记者 刘芳 王慧娟 黄金滔 安仲文

## 本周在售新基金一览表

基金名称	发行起止日
股票型	
光大保德信中小盘	3.8—4.9
海富通中小盘	3.10—4.8
招商全球资源股票(QDII)	3.1—3.19
南方策略优化	2.25—3.25
农银中小盘	2.22—3.23
指数型	
国投瑞银沪深300金融地产指数(LOF)	3.8—4.2
长信中证央企100(LOF)	2.4—3.19
中海上证50指数增强	2.22—3.19
易方达上证中盘ETF联接	2.25—3.25
易方达上证中盘ETF	2.25—3.19