

# 前10月近四成股票私募实现正收益

□本报记者 王辉

第三方机构朝阳永续最新监测数据显示,按照截至10月末的最新净值计算,国内股票策略私募机构今年前10个月平均亏损2.83%,其中约四成股票私募在同期实现正收益。而在百亿级证券私募机构方面,不同头部机构前10个月的业绩表现也大幅分化。

值得注意的是,尽管前10个月股票私募行业整体表现不佳,但当前国内私募机构整体依然保持高仓位运行,并对年末A股行情保持积极预期。



视觉中国图片

## 股票私募平均小亏2.83%

朝阳永续数据显示,按照最新净值计算,在该机构监测的总计3662家股票策略私募机构中,共计有1391家机构在前10个月取得正收益,占比37.98%;3662家私募前10个月的平均

收益率为-2.83%。此前,同样由该第三方机构发布的数据则显示,国内股票策略私募机构前9月平均亏损1.18%。

从不同规模股票私募机构的业绩对比来看,相关数据显示,在0亿元

至5亿元、5亿元至10亿元、10亿元至20亿元、20亿元至50亿元、50亿元至100亿元、100亿元以上六个股票私募机构组别中,20亿元至50亿元的股票私募机构前10个月的平均收益率为

0.29%,排名第一;0亿元至5亿元及100亿元以上两个规模组别的股票私募机构则并列排名最后一位。

在CTA策略(管理期货策略,含主观CTA及量化CTA)方面,朝阳永续监

测的总计3149只CTA策略私募产品,共计有1722只产品在今年前10个月取得正收益,占比为54.68%。从平均业绩角度看,3149只CTA策略私募产品今年前10个月的平均收益率为2.15%。

## 百亿私募业绩分化加剧

在头部私募的业绩方面,对比百亿元级证券私募机构(含股票主观多头、债券、量化、FOF等各主流策略类型)的业绩表现,前10个月不同头部机构的投资情况分化加剧。在此之中,45家

百亿私募在前10个月实现了小幅正收益,有多达12家百亿私募亏损超10%。

以股票策略来看,业绩排名前20位的百亿私募多以量化机构为主,如宽德投资、稳博投资、九坤投资等;此

外,仁桥资产、景林资产、明毅基金等知名股票多头私募、债券私募也在前10个月取得相对较高的业绩表现。

在业绩垫底的方阵中,正圆投资、源峰基金、敦和资产、喆颢资产前

10个月的亏损幅度均达10%左右。此外,2021年前以“进攻犀利”著称的磐耀资产、半夏投资、林园投资等百亿私募和准百亿私募,今年前10个月的业绩均出现大幅回落。

其中,半夏投资遭遇公司成立以来的一轮罕见大幅业绩回撤。值得注意的是,作为私募业内一家投资色彩鲜明的百亿私募,今年以来该机构频频高调看多股市表现。

## 年末投资信心较高

私募排排网数据显示,截至10月27日(因信披合规等原因,私募净值及仓位测算数据较为滞后),国内股票私募机构的平均仓位为79.71%,环比前一周的79.84%基本无明显变化。有超过一半即55.58%的股票私募机构,在截至10月27日当周,保持重仓

或满仓(即仓位大于80%)。

自9月22日当周以来,国内股票私募平均仓位一直保持平稳,在仓位管理上的加仓或减仓意愿均相对偏低,整体持稳于80%一线。

另据该机构此前面向私募机构的最新调查结果,11月国内私募基金

经理A股信心指数为126.13点,环比10月上升3.73点,一举创出今年2月以来的新高。对于11月份A股行情的看法,9%的基金经理对11月A股表现持极度乐观态度,51%的基金经理持乐观态度,35%的基金经理持中性观点,持悲观态度和极度悲观态度的基

金经理占比合计仅为5%。

对于当前A股走势,名禹资产表示,当前国内经济基本面正处于震荡修复途中,预计多数经济、金融数据将继续改善,而A股上市公司三季报已经确认盈利增速拐点,同时市场估值再次回到历史低位。从

外部因素看,美债收益率上行趋势或已经逆转,宏观环境也在缓和,外资持续流出阶段预计已经结束。综合来看,A股的市场风险偏好或已在见底企稳途中,而美债收益率的走弱则有望助推市场的估值和指数修复进程。

# 人工智能赛道再掀热潮 百亿私募积极布局

□本报记者 刘伟杰

近日,以人工智能赛道为代表的科技股成为A股强势反弹的主力,其中传媒、芯片、混合现实等板块涨幅居前。不少百亿私募三季度以来争相布局,吸引多位知名基金经理“跨行业”重仓配置,投资热情较二季度明显攀升。

数据显示,超过20家百亿级私募三季度跻身60多只AI产业链个股的前十大流通股东名单,期末持股市值合计约270亿元,有20余只个股新进布局,冯柳、邓晓峰、廖茂林等“顶流”纷纷布局。

## 私募投资热情提高

11月10日,存储芯片、先进封装、混合现实等多条人工智能细分赛道逆势走高,不少板块在三季度纷纷触底反弹,四季度更是“水涨船高”。随着上市公司三季报披露落幕,私募布局AI赛道的动作浮现。

私募排排网数据显示,与二季度相比,百亿级私募三季度对AI行业的持仓总市值几乎持平,而新进布局的

个股数量略有减少,但与二季度对不少个股的持仓“原地踏步”有所不同,三季度的加仓力度明显加大。部分私募可谓是“越跌越买”,一些知名基金经理更是选择“跨行业”布局。

具体来看,三季度有超过20家百亿元级私募跻身60多只AI行业个股的前十大流通股东名单,三季度末的持股市值合计约270亿元,与二季度末几乎持平;两个季度均有超过20只个股获得新进布局,而三季度的数量略减,但三季度获得增持的个股数量明显多于二季度。

例如,高毅“名将”冯柳管理的高毅邻山1号远望基金三季度加仓300万股海康威视,对该公司的持仓已处历史巅峰,达到4.35亿股,期末持仓市值近150亿元,而其在二季度则“原地踏步”;另一位大将邓晓峰在二季度分别新进TCL科技、江海股份之后,三季度分别继续增持约2950万股和406万股。

进入四季度,多家私募机构对于人工智能板块的布局热情不减。例如,根据鸿日达近日因回购股份事项披露的公告显示,截至11月6日,兆信

新地1号私募基金新进该公司279.32万股;同时,丹桂顺之实事求是伍号私募基金、优点资本长盈稳健一号私募基金分别持有110万股朗鸿科技和215万股联合光电。

## 明星基金经理密集加仓

随着不少人工智能细分赛道在三季度筑底后,四季度终于等到反攻时刻,其中传媒、芯片、混合现实等板块在近期涨幅领先,半导体、游戏及云办公等则紧随其后,而不少百亿私募知名基金经理在三季度已提前重仓“埋伏”。

具体来看,冯柳三季度新进2750万股电子元件公司生益科技;相比之下,擅长有色赛道的邓晓峰对人工智能赛道更加着迷,他在二、三季度持续减仓紫金矿业的同时,大手笔配置半导体和电子等板块个股。

Wind数据显示,半导体显示业务公司TCL科技在三季度获得高毅晓峰鸿远集合资金信托计划新进1.69亿股,而高毅晓峰2号致信基金继续加仓近3000万股,两只基金合计持有3.95亿股,期末持仓总市值超16亿元。

钟爱新能源赛道的正圆投资总经理廖茂林似乎也对AI赛道产生浓厚的兴趣,他在三季度明显加大该板块的布局。Wind数据显示,他管理的正圆壹号私募基金新进683.34万股长盈精密,也在小幅加仓苏大维格后持有其395.94万股。前者系国内领先的精密电子零组件制造公司,后者则致力于微纳关键技术、柔性智能制造等应用。

## 把脉后市行情

自10月中下旬以来,人工智能赛道再度掀起热潮,而与之紧密相关的消费电子板块则在8月底以来不断走强。有基金人士称,近期半导体板块中涨势较好的个股,正和消费电子有关。

融智投资资深研究员彭荣辉表示,华为新款手机销售超预期,意味着消费电子拐点或将来临,这对消费电子芯片行业带来明显提振,使得存储芯片等概念股强势走高,但该板块的走势或难以超越上半年。

安爵资产董事长刘岩认为,当前科技板块的阶段性利空逐步出清,市场关键性转折已悄然来临。由于前期

市场的调整,目前许多科技类公司的估值具有相当大的吸引力,而科技行业长期作为投资的热门主题,每一次市场行情必然会充当主力军团的角色。

对于芯片和半导体近期的走势明显出现分化,刘岩分析称,目前新能源产业芯片需求表现较为良好,一方面蓬勃发展的新能源市场对相关芯片的需求在不断增长,另一方面新能源产业国产芯片也取得长足进步。

至于至善投资总经理何理表示,当前,芯片板块的市场分化可能来自美联储的加息压力下,市场整体承压;但需求率先复苏的芯片品种,以及处于华为产业链条中的个股表现更为强劲。

展望四季度与明年行情,何理认为,算力基础设施是最确定的主线,以芯片为代表,逐步辐射至服务器、交换机、光模块、ICT设备等环节,业绩落地的确定性高。同时,建议关注AI与行业端的结合,目前已经看到在办公、游戏、电商、营销等C端应用,未来有望在B端形成共振。