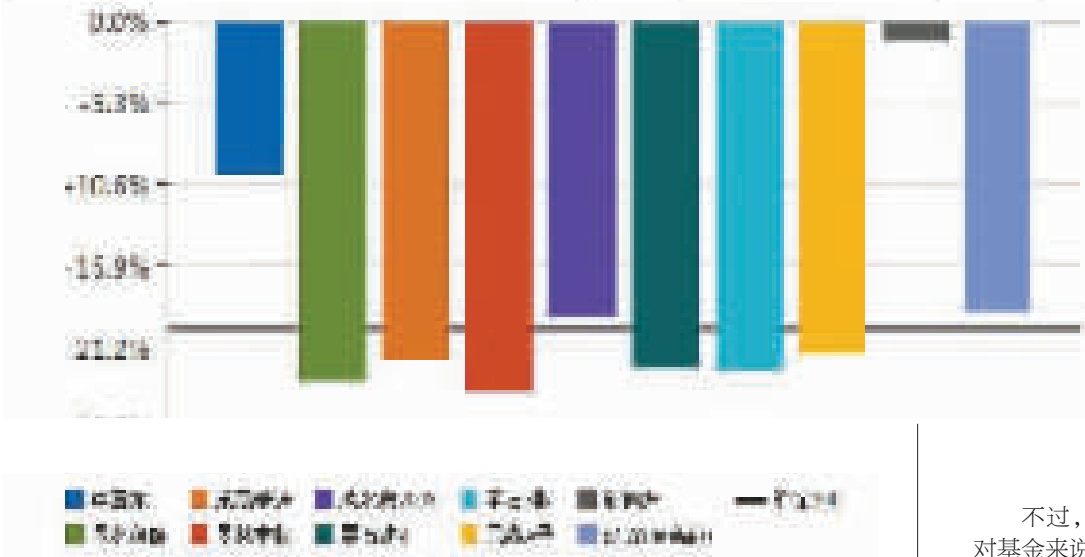


部分超50亿私募今年表现



B但斌朋友圈发文反思

10月11日，东方港湾董事长但斌在朋友圈发文反思：“24年职业生涯的一点感悟，投资重要的一样事情：相信常识”。每年都是挑战，但今年挑战尤其大，需要对诸种影响深远的重大事件做出抉择和判断，这不仅需要智慧、知识、常识，还需要决断力、行动力。

在很多人的第一印象里，总是把但斌和茅台挂钩。其实，除了茅台，但斌还成功投资了腾讯、阿里巴巴、苹果等一批新经济的代表公司。2004年至2014年，但斌的A股投资累计收益达1092%，海外组合累计收益也达1218%，年复合收益率分别为24%、26%。11年来，正是凭借长期成功投资贵州茅台和腾讯，让但斌成为国内价值投资的典范。

去年11月，但斌曾豪言：“如果我有钱，会把贵州茅台、五粮液、美的集团、格力电器、伊利股份五家公司流通股买光！”

然而，事实并不尽如人意，截至11月21日，贵州茅台、五粮液、美的集团、格力电器、伊利股份今年以来分别下跌19.04%、35.99%、27.26%、13.11%、25.44%。

今年9月数据显示，东方港湾旗下70只基金今年整体收益为-12.07%，70只产品中（能查阅到业绩数据的是61只），54只今年以来出现亏损，亏损占比为88.52%。其中，38只产品亏损幅度超过10%。

但斌认为，牛市，坚守仓位非常难；熊市，持有现金也不容易。让“钱”休息也是非常重要的事情。有钱在手，收不住“心”，管不住手，有可能将失去过去多年积累的劳动果实。

C今年规模越大表现越差

事实上，今年以来，在A股市场超预期走弱的背景下，包括一线百亿级私募基金在内的股票策略私募遭遇大面积亏损，亏损面超过80%。其中，百亿级大型股票私募的产品亏损幅度明显高于行业平均水平。多数百亿级私募亏损20%左右，部分产品亏损幅度接近30%。

业内人士称，今年，股票策略私募产品大体呈现出规模越大收益率越差的特征。而大型股票私募机构普遍长时间高仓位运行，是导致它们由2017年“全年大赚”转为今年以来普遍遭遇较大幅度亏损的主要原因。

相关统计数据也印证了上述说法。数据显示，今年以来，股票策略私募平均收益-14.92%，而100亿元以上的大型私募平均收益为-18.16%。此外，规模在10亿元至20亿元的股票策略产品平均收益-14.31%；规模在20亿至50亿元的私募平均收益-13.37%；规模在50至100亿元的中型私募平均收益为-16.17%。

今年在大型股票私募中表现较好的上海朱雀投资，虽然早在今年5、6月就已经对市场中期表现较为看空，但公司旗下产品的股票仓位经过调降之后整体可能仍在4成左右，这也造成该私募在之后几个月的市场下挫中未能彻底躲过。

“常青树”往往重剑无锋

不过，俗话说“胜败乃兵家常事”，一时的失利，对基金来说太正常了。如果把时间拉长来看，能给投资者带来稳定丰厚回报的还是那些成功穿越牛熊周期的“常青树”。这些基金往往能在“牛市”中把握住机会，而在“熊市”里控制住风险。

记者依据Wind数据，梳理出今年有回报数据的股票型私募基金14811只。其中，成立年限超10年的83只，超5年的589只，不足3年的11409只。可见，历经多轮牛熊洗礼依然存活的私募证券投资基金只是少数。

统计显示，在上述14811只基金中，今年以来亏损的占67.26%。其中，成立年限超10年的达81只，但成立以来总回报为负的只有8家；实现正收益的占24.09%，其中，成立年限超10年的只有2只；亏损超30%的有1101只，占比7.43%。其中，成立年限超10年的有11只。可见，多数私募“常青树”尽管今年表现不佳但风险没有失控。

在成立以来总回报100强中，总回报最高为1102.39%，最低为199.14%；年化收益最高为227.33%，最低为10.40%；今年最高收益为221.85%，最低为-36.45%。

姜还是老的辣。在上述100强中，成立年限最高15.32年，最低为1.04年。其中，成立年限超10年的有30只，超8年的有49只，不足3年的仅有15只。可见私募“常青树”占了半壁江山，而新秀占比不足2成。从成立以来总回报来看，在总回报超500%的12只基金中，成立年限超8年的达9只，可谓是一统天下。

但“常青树”往往重剑无锋。从年化回报看，仅有的3只新秀基金占据了前三甲——盈润51号、匀丰量化进取、德亚进取1号成立以来年化回报分别为148.77%、119.04%、59.98%，而成立年限分别为2.73年、2.33年、4.20年。北京否极泰、景林稳健分列第4、第5，年化回报分别为23.78%、21.05%，成立年限分别为8.48年、12.07年。其余超10年的私募基金年化回报均低于20%。

而掌管这些优秀私募产品的，有不少是投资者熟知的明星经理或投资大佬。如“重阳”裘国根、“星石”江晖、“淡水泉”赵军、“景林”蒋彤、高云程、“高毅”邓晓峰、“明达”刘明达、“远策”张益驰、“朱雀”张延鹏、“赤子之心”赵丹阳、“东方港湾”但斌……

下转B16

责任编辑 雷军虎 美编 严勇杰 照排 余佳维 校对 诸新民

残疾人就业信息专栏

待聘信息						招聘信息					
求职编号	性别	出生年月	学历	残疾类别	期望岗位	岗位编号	岗位名称	工作地	性别要求	年龄要求	学历要求
010818103101	男	1985-12-31	大专	肢体三级	业务员	01071810290101	客服	鄞州区	女	35岁以下	高中
010718101901	男	2000-03-21	高中	多重一级	操作工	01071810300201	操作工	镇海区	不限	18-35岁	初中以上
010718101001	女	1988-02-06	高中	言语一级	操作工	01071810210101	文员	江北区	女	30岁左右	初中
010718082002	男	1988-11-15	高中	听力二级	计算机相关	01071810210102	值班保安	江北区	男	50岁左右	初中
010718101502	男	2000-07-21	大专	智力三级	辅助工	01021507300409	勤杂工	鄞州区	男	30岁左右	初中
010718061502	女	1993-07-06	大专	多重一级	平面设计	01071807200102	线上推广员	鄞州区	不限	45岁以下	初中及以上
010718060801	男	1966-06-24	初中	听力三级	包装	01071206070157	普工	鄞州区	不限	40-60	不限
010718070201	男	1996-06-22	大学	肢体二级	HR、数据分析	01010904010224	仓库人员	北仑区	不限	18-45岁	不限
010718072401	男	1972-09-18	高中	多重三级	网络营销、 档案管理	01071806130101	人事助理	海曙区	不限	20-35	高中
010718080601	男	1973-12-27	初中	肢体四级	保安	01081807270105	西点学徒	海曙区	不限	20岁以上	初中

培训信息：淘宝创业、平面设计、计算机安装调试维修、美甲、摄影、中西面点制作、插花艺术、精品穿珠、老虎鞋制作等。

宁波市残疾人劳动就业服务中心 网址: <http://www.nbcl.org.cn>
宁波市残疾人就业服务网 网址: <http://zp.nbcl.org.cn>
宁波市残疾人就业微信服务平台 公众微信号: nbcljy

地址: 中兴路138号明晨大厦17楼
就业联系电话: 87811691、87815629、87815726、87815725、87815623
培训联系电话: 87022991、13777088834(高老师)

