



华夏时报 ( [www.chinatimes.net.cn](http://www.chinatimes.net.cn) ) 记者 陈锋 见习记者 张玫 北京报道

随着三季报数据持续披露，私募基金的重仓股浮现。私募排排网统计数据显示，截至10月25日，一共有20家百亿私募旗下产品进入到46家上市公司前十大流通股东名单，合计持股市值293.31亿元，其中增持上市公司11家，新进上市公司10家，减持上市公司10家，另有15家持股不变。

私募如何看待四季度行情

？建泓时代投资总监赵媛媛对《华夏时报》记者表示，展望四季度，市场在未来一个月或维持偏强震荡，结构性机会或将围绕中国式现代化、中欧合作、美联储态度变化这三个因素。在中国式现代化方针下需要关注教育科研、医疗养老、军工、乡村建设等领域在设备更新和信息化方面的产业政策。中欧合作重点领域或将在能化、能耗产品，交运和汽车配件也可关注。此外，如果美联储在中期选举后显著转鸽，对外资青睐的清洁能源板块也会形成短期支持。

紫金矿业获增持

上述20

家百亿私募旗下

产品进入到46家上市公司前十大

流通股东名单，从持仓

市值看，紫金矿业是百亿私募基金第一大重仓股，持仓市值达到719477.18万元；中国巨石、恒立液压位列第二、第三大重仓股，持仓市值达到131785.86万元、97352万元。

此外，圆通速递、航天电器、通策医疗、久立特材、利安隆、华峰化学、润邦股份均位列私募重仓前十名。

百亿私募三季度重仓股					
名称	持仓市值合计 (万元)		持股数量合计 (万股)		证监会行业
	本期	较上期	本期	较上期增减	
紫金矿业	719,477.18	-112,479.37	91,770.05	2,600.00	贵金属
中国巨石	131,785.86	-43,531.62	9,998.93	-71	合成纤维及树脂
恒立液压	97,352.00	-211,248.00	2,150.00	-2,850.00	通用设备
圆通速递	92,708.06	1,608.43	4,467.86	0	物流
航天电器	56,915.09	-2,326.30	790.49	-58	电子设备制造
通策医疗	29,514.24	-34,408.43	230.58	-135.87	医疗服务
久立特材	24,145.75	-372.01	1,490.48	-42.84	钢铁
利安隆	19,013.70	2,818.48	347.16	-20	化学原料
华峰化学	18,904.42	-5,529.47	2,895.01	0	合成纤维及树脂
润邦股份	15,399.05	-3,054.00	2,887.00	0	通用设备

不过，值得注意的是，位列前十的重仓股中，有6只遭到减持，其中，恒立液压被大幅减持2850万股；3只持股不变，仅紫金矿业在本期获得增持，增持了2600万股。

天眼查资料显示，恒立液压成立于2005年，位于江苏省常州市，是一家以从事通用设备制造业

为主的企业。从三季报情况看，前三季度公司实现营收59.20

亿元，同比下降17.58%；实现归母净利润17.49

亿元，同比下降11.91%。其中第三季度单季度实现营收20.33

亿元，同比上升3.96%；实现归母净利润6.92 亿元，同比上升19.98%。

紫金矿业成立于2000年，位于福建省龙岩市。三季报显示，2022年前三季度公司实现营收2041.91亿元，同比增长20.84%；归母净利润166.67

亿元，同比增长47.47%。分季度看，第三季度公司实现营收717.34

亿元，同比增长21.35%，环比增长5.98%；归母净利润40.37

亿元，同比减少13.24%，环比减少37.95%。

## 解码三季度投资路径

《华夏时报》记者采访了几家私募基金，从其三季度持仓中窥见私募投资攻略。

建泓时代成立于2015年，管理规模5亿元-10亿元，是一家以股票策略为主的私募基金。

建泓时代投资总监赵媛媛对《华夏时报》记者表示，三季度指数萎靡，但不断下行的中期利率意味着市场更偏好主题性中短期机会。公司部分产品在三季度抓住了欧洲能源短缺这条主线，参与了相关的能源运输、热泵、取暖设备等结构性机会并为投资者创造了显著的绝对受益。

顺时投资成立于2012年，管理规模20亿元-50亿元，是一家以期货及衍生品策略为主要策略的私募基金公司。

顺时投资权益投资总监易小斌对《华夏时报》记者分析称，我们更加青睐于成长型的上市公司。首先，公司的PEG是我们关注的一个关键指标。公司的业绩是极其重要的，但必须是动态变化且逐渐向好的，并不是仅仅看它的静态PE，一些相对的传统行业，如银行、建筑等，虽然估值比较便宜，但如果没有业绩进一步改善的向好因素，我们只是会作为一个关注方向，更多的重点还是会集中在景气赛道中，如新能源、半导体、军工以及TMT和生物医药等，所以成长性的业绩是重点。

其次，也会关注拥挤度，如果处于相对标配的位置，弹性会更大一些，太拥挤容易形成踩踏。

第三，还是会对公司所处行业的政策支持力度做一个相对定性的评估，这会决定持有公司的时间长短。考虑到市场的不确定性以及风险控制的要求，我们公司三季度的持仓

会相对均衡一

点。景气赛道仍然是关注的

重点，动力电池相关环节、光伏

等配置的比例会比较高一点，半导体行业也有涉及。但也会在一些防御性行业做一些自下而上的挑选，如消费中的食品饮料行业、稳增长中的建材行业等。选股的重要关注点还是业绩的动态变化情况，因为今年市场整体状况不好，很难获取行业的贝塔收益，只能寄希望于少数公司的超额收益，但难度确实还是很大。

编辑：严晖 主编：夏申茶