

## 中国记者千里走单骑 草根调研美对冲大鳄

证券时报记者 王鑫

上周,财经圈骑行达人天天顺利返沪,单车上的对冲基金——美国华尔街对冲基金骑行圆满收官,这是国内首次以单车骑行方式对美国对冲基金进行采访调研的活动,这一颇具行为艺术的跨界壮举引起业内外普遍关注。拥有8年单车骑行经验的天天,目前为中国基金报记者。

此次活动历经16天,天天从美国量化对冲基金的聚集地芝加哥出发,单车车轮丈量8个美国大城市,途径华尔街所在地、美国金融中心纽约,最终在开放式基金发源地波士顿结束此次骑行,全程共计骑行1270公里;在骑行过程中,寻访芝加哥商品交易所、纽约证券交易所,并与十余位对冲基金界资深人士进行面对面交流。

对冲基金是国际金融市场中的跟踪神秘、反应最敏锐、智力最密集的领域之一。自1949年阿尔弗雷德·琼斯推出世界上第一只对冲基金至今,对冲基金在海外已风靡叱咤半个多世纪,然而在中国市场才刚起步,并且因投资门槛较高此前一直为高净值投资者专享,国内普通投资者对于对冲基金的认知度仍然很低。

今年9月,华宝兴业发行旗下第一只公募对冲基金——华宝兴业量化对冲策略混合型证券投资基金,运用公司在量化对冲专户上的多年管理经验,推出100元起购的“平民”对冲基金;此前在今年1月,华宝兴业还成功发行了业内第一只海外对冲基金中基金专户产品(FOHF)。

产品发行期间,华宝兴业联手财经圈骑行达人天天、国内第一份金融资管行业专业报刊《中国基金报》,共同发起了“单车上的对冲基金——美国华尔街对冲基金骑行”活动,在中国金融业界开创性地通过“草根调研”的方式,探寻对冲基金发源地美国的对冲投资脉络和发展轨迹。

活动期间,《中国基金报》的官方微信、微博平台连续发布20篇重磅报道,跟踪报道天天的“草根调研”见闻以及多位在全球具备广泛影响力的对冲投资大佬的访谈实录。活动引发了国内投资者的广泛关注与热议;美国中文电视台也关注到此次活动,并邀请天天参与了《纽约会客室》的电视专访节目。

值得一提的是,本次活动创新性地引入了“众筹”方式。天天在美国骑行期间的费用,均通过众筹形式筹集,近130位支持者参与了众筹,筹集金额全数用于此次骑行活动。

## 中智指数首破7000点 8年涨幅600.35%

由深圳联合产权交易所和中证指数有限公司共同编制的中智指数(中国智能资产指数)昨日收报7003.54点,首次突破7000点大关。今年以来,中国智能资产指数以39.83%的升幅遥遥领先于沪深300、中小板指数、创业板指数等市场主要指数。

据统计,2006年7月1日至2014年9月24日,中国智能资产指数八年多时间升幅为600.35%,年化收益率为26.66%。

中国智能资产指数以上市公司的智能资产为核心指标,兼顾行业,在沪深A股市场选择180只股票编制而成。据悉,目前已有基金公司表示出共同开发指数化基金产品的意向。(王鑫)

# 私募领头羊收益跑得比公募快

私募冠军收益翻番,券商集合理财最高赚74%,公募领头羊赚六成

证券时报记者 朱景锋

大盘昨日强势收出今年反弹新高,以公募基金、私募基金和券商集合理财为主的金融产品收益水涨船高,赚钱效应凸显,特别是各类产品冠军等领先者的收益率大幅战胜市场。其中私募冠军泽熙3期大赚111.1%,券商集合理财冠军中山宝睿精选成长净值上涨74.16%,公募基金领头羊中邮战略新兴产业基金也大赚61.64%,这些冠军年内绝对收益之高令人惊叹。

公募基金方面,截至9月23日,主动偏股基金领头羊依然是中邮战略新兴产业基金,该基金年内收益率达到61.64%,其单位净值已涨至3.047元,创历史新高。盘面显示,该基金第二大重仓股旋极信息9月5日复牌以来连续大幅上涨,本月累计涨幅高达77.84%,今年以来累计涨幅达到290%,中邮战略新兴产业基金一直重仓持有该股,因此获得丰厚回报,仅该股对中邮战略新兴产业的净值贡献即约25个百分点。

在中邮战略新兴产业基金后,

财通可持续发展、工银信息产业、长信量化先锋和大摩多因子策略等4只基金收益均超过40%,分别达44.99%、44.04%、41.93%和40.9%。华商基金、宝盈基金等公司多只产品收益超34%,排名居前。

公募基金较强的投资限制束缚了其在牛市中集中持股创造更高收益的空间。在这方面,私募基金和券商集合理财更有优势,从冠军产品的收益率看,这一优势得到充分发挥。海通证券数据显示,今年以来私募基金领头羊被泽熙投资担任投顾的山东信托·泽熙3期夺得,截至9月19日,泽熙3期内收益率达111.1%,也是目前三大资管产品中唯一一只收益率翻番的非结构化基金。

而德富投资担任投顾的粤财信托·德富1号同期年内收益率也达到94.63%,接近翻番,如果考虑到近期股市再度上涨,该私募年内回报很可能已经翻番。业绩同样可能翻番的还有粤财信托·创势翔1号,该私募每月公布一次净值,截至8月20日,其年内收益率已达89.51%,同样由于近一个月股市明显上涨,该

基金年内收益有望突破100%。此外,泽熙投资担任投顾的华润信托·泽熙4期和泽熙1期、凯石投资担任投顾的中江信托·金狮181号,以及中域投资担任投顾的中融信托·中域增值1期年内收益率均已超过50%大关,另有多只私募收益超过40%。与上述私募基金收益飙升相对应,一些表现较差的私募年内亏损30%左右,显示出私募投资能力的极大差异。

券商集合理财领头羊同样表现不俗。海通证券数据显示,剔除掉带有杠杆的分级产品,截至9月19日,中山证券旗下中山宝睿精选成长年内收益率已达74.16%,排券商集合理财首位。公开信息显示,中山宝睿精选成长是一只无固定期限的小集合产品,于去年5月8日成立,该产品成立以来主要采取集中持股策略,今年二季度该产品持有的前三大重仓股上海钢联、泰胜风能 and 富春环保市值分别达净值的37.17%、20.28%和14.41%,保持了极高的持股集中度。华龙证券旗下华龙金智汇灵活配置则是收益率最高的大集合理财产品,该产品截至9月19日年内收益率为41.46%,表现突出。

## 季末效应致货基收益上4.5%

不足半月涨0.2个百分点

证券时报记者 方丽

每逢季末都是资金面偏紧的时刻,近期货币基金宝宝收益率也有所提升,平均达到4.5%水平,不足半月增幅在0.2个百分点左右。

9月下旬以来,多只货币基金的收益率明显走高。数据显示,9月23日253只货币基金(各类型分开算)平均7日年化收益率超过4.5%,达到4.5195%,而在9月10日240只货币基金的7日年化收益仅4.3031%,而8月1日这一数据仅4.2386%,显示出近期较猛的涨势。不过,相较年初资金面紧张时还差很远,在1月1日和1月28日,货币基金平均7日年化收益率分别

为5.692%和5.813%。

具体来看,有4只产品9月23日年化收益率都超过10%,分别为宝盈货币B、宝盈货币A、方正富邦货币B、方正富邦货币A,其中宝盈货币B、宝盈货币A7日年化收益率高达14.336%、14.071%,而方正富邦货币B、方正富邦货币A的收益也分别达到12.413%、12.136%。值得注意的是,宝盈货币在6月30日也曾出现过7日年化收益率较高情况,当时超过25%。近期还有德邦德利货币、长城工资宝、银华活钱宝E等基金的7日年化收益率较高。

从触网的货币基金收益看,电商系货币基金产品9月23日的7

日年化收益率为4.8114%,银行系宝宝的收益则为4.4157%。挂钩华夏现金增利A基金的产品7日年化收益率最高,为6.1580%;挂钩易方达易理财基金的产品万份基金单位收益最高,为2.5191元。此外,广发钱袋子货币、易方达天天理财、平安大华日增利等也表现较好。

值得注意的是,随着国庆假期的临近,多家基金公司旗下货币基金宣布即将闭门谢客,今日就有广发、中欧、农银汇理、华商等基金公司发布暂停申购或者大额申购公告,一般暂停申购起始日为9月29日,恢复日期为10月8日,节前有布局货币基金意愿的投资者最好早做打算。

## 基金上周新增开户创2008年来新高

证券时报记者 方丽

基金新增开户数也是市场风向标之一,这一数据今年出现明显回暖。数据显示,上周基金新增开户数创出2008年1月25日以来新高水平,而今年以来基金开户数也是近两年较高水平。

中国登记结算有限责任公司前日披露数据显示,9月15日至19日一周,基金新增开户数超过18万

户,达到18.6833万户,其中上海和深圳分别为10.3482万户、8.3351万户。截至9月19日,基金账户总数为4833.84万户。

值得注意的是,从中登公司周度基金新增开户数来看,这是自2008年1月25日以来的最高水平。在2008年1月21日至1月25日一周,当时处于牛市尾声,基金新增开户数为22.0485万户,超过上周水平。在2008年1月25日之后

基金周度新增开户数一直在低位徘徊,多数情况不超过10万户,而2007年时,中登公司基金周新增开户数多次出现超过20万户。

从周度基金新增开户数看,开户多寡和市场走势密切相关。周度新增基金开户“超10万户”主要出现在2009年8月、2012年12月至2013年3月间,以及今年3月、7月、8月期间,基本出现在市场上涨阶段。尤其是今年以来,基金周度开户数增幅较为明显,今

## 三类资管产品收益大比拼

公募基金收益率前十(截至9月23日)		
基金简称	收益率(%)	基金经理
中邮战略新兴产业	61.64	任泽松
财通可持续发展主题	44.99	赵明申
工银瑞信信息产业	44.04	刘天任、王烁杰
长信量化先锋	41.93	胡倩
大摩多因子策略	40.90	刘钊
华商主题精选	37.86	梁永强
华商价值精选	35.39	刘宗
浦银安盛价值成长	35.34	蒋建伟
宝盈策略增长	35.20	王蔚远
宝盈核心优势A	34.72	王蔚远

私募基金收益率前十(截至9月19日)		
私募基金简称	收益率(%)	投资经理
泽熙3期	111.10	徐翔
德富1号	94.63	邱永明、易向军
创势翔1号	89.51	黄平
泽熙4期	75.72	徐翔
泽熙1号	64.01	徐翔
金狮181号	57.75	许友胜
中域增值1期	53.85	袁鹏涛
嘉禾1号	49.44	洪涛
证大金龙	42.68	朱南松
国富投资专户1号	48.89	陈海峰

券商集合理财收益率前十(截至9月19日)		
券商集合理财产品简称	总回报(%)	投资主办
中山宝睿精选成长	74.16	程彬彬
华龙金智汇灵活配置	41.46	甘廷树
信达瑞堂红主题投资	36.83	钱来智
中银中国红稳健增长	34.73	商小虎、罗众球
浙商金惠引航	33.45	陈旻、芮晨
财通财丰1号	33.20	蔡立辉
浙商汇金大消费	28.79	李冬
长江资管越理财主题精选	27.83	宋槿
浙商金惠3号	27.61	陈旻
中银中国红稳定价值	27.60	商小虎、罗众球

朱景锋/制表 官兵/制图

## 博时信用债纯债 今年第三次分红

博时信用债纯债将实施今年以来的第三次分红。公告显示,博时信用债纯债每10份基金份额将发放红利0.15元,权益登记日和除息日均为9月23日,红利发放日为9月25日。截至9月18日,博时信用债纯债今年以来收益达10.18%,在同类100只基金中排名第18,自2012年9月7日成立以来收益已达14.28%。(杜志鑫 刘梦)

博时信用债纯债将实施今年以来的第三次分红。公告显示,博时信用债纯债每10份基金份额将发放红利0.15元,权益登记日和除息日均为9月23日,红利发放日为9月25日。截至9月18日,博时信用债纯债今年以来收益达10.18%,在同类100只基金中排名第18,自2012年9月7日成立以来收益已达14.28%。(杜志鑫 刘梦)

# 看好沪港通, 买上证180高贝塔ETF

交易代码: 510450  
投资有风险 入市需谨慎

## 上投摩根黄栋: 大盘蓝筹迎机遇 投资上证180高贝塔ETF正当时

A股指数自2000点以来持续上涨至高点,近期随着新股密集发行,大盘出现震荡,市场上多空分歧加剧。上投摩根上证180高贝塔ETF基金经理黄栋表示,A股已经进入承前启后的新阶段,市场整体格局有望从横向通道转变为震荡上行,形势比过去乐观。若市场在未来1-2年内消化过剩产能并维持流动性杠杆比例在合理范围内,股指可能迎来更大的整体性机会,投资者在基金投资上应该适当多配置大

盘蓝筹基金,如上证180高贝塔ETF。问:今年2月以来,A股市场走出了一段上涨行情。近期频频出台政策红利,如经济预期的改善、沪港通等,您如何看待后续市场的走势?黄栋:中长期看,A股市场的质量在逐年提升,未来一段时间预期宏观经济将稳中有进,上市公司盈利增速整体上企稳回升,而市场对外开放也在逐步深入,这些都使得牛市迹象正初步显露。短期来看,随着货币流动性的

增加、10月四中全会召开以及沪港通开放,预计A股会继续震荡向上。整体而言,未来低估值蓝筹股和优质成长股都会有不错的投资机会。问:近期市场高度关注10月沪港通开通,您如何看待沪港通对A股市场的影响?黄栋:沪港通的开通以及后续可预期的其他开放措施预计将给A股注入大量资金,并提升A股市场整体的乐观情绪。一方面,国外投资者长期以

来对中国市场上成长稳定、股息率高的行业龙头有兴趣,A股目前在全球来看处于价值洼地,由于沪港通低成本的优势以及对A股后期的良好展望,国际资产对A股资产的配置势必提高。事实上,自今年5月以来的欧元贬值已经带动了国际资产的重新配置需求,中国等新兴市场均受益其中。另一方面,一系列的开放措施激活了市场人气,也将吸引过去数年间游离在外的内地场外资金重新配置A股,从

而对市场形成持续性的推力。问:在投资策略上,您建议投资人如何把握这一轮投资机遇?黄栋:在沪港通等政策红利有望激发市场活力的背景下,股指可能迎来整体性的机会,投资者在基金投资上应该适当多配置大盘蓝筹基金。目前市场上大盘蓝筹指数基金有许多,投资者可以选择其中配置效率较高的品种来进行投资,比如上投摩根旗下的上证180高贝塔ETF,它是

以上证180指数成分股中贝塔值最大的60只股票作为成分股,按它们各自的贝塔值进行加权,贝塔越大的股票,赋予其越高的权重,这种做法使得整个ETF的高贝塔特性非常显著。历史收益率也印证了其弹性。180高贝塔指数在历次市场上涨行情中,都大幅超越主要股指,历史上看各段行情中其相对沪深300指数的贝塔值都在1.3左右。相比市场基准指数,上证180高贝塔ETF更适合投资者用来把握大盘蓝筹行情。(CIS)