

# 4只产品盘踞前十 “凶悍”泽熙业绩几近翻番

□本报记者 曹乘瑜

8月私募业绩张榜。根据私募排排网的数据,多家私募在一个月的时间里收益超20%。而老牌私募泽熙投资旗下的“泽熙3期”今年以来收益接近翻番,之前的冠军穗富1号排名退居第三,创势翔1号则以近90%的收益排名第二。业内人士认为,泽熙今年许多定增项目做得比较好,因此收益不菲。

## 泽熙四产品进入前十

私募排排网数据显示,“山东信托-泽熙3期”在一个月内暴涨20.31%,其前8个月的收益达到98.67%,一举将之前连续数月稳坐冠军宝座的“粤财信托-穗富1号”挤至第三。

泽熙今年业绩始终不错,3期和4期产品一直排名前十,但8月收获更加丰厚,截至8月的

今年业绩排行榜中,前十名中泽熙投资独占4席。除了3期和4期,“华润信托-泽熙1号”和“山东信托-泽熙2期”今年以来分别取得98.67%、57.32%、44.07%和41.56%的收益,分列第一、第五、第六和第八名。

紧随其后的是去年的业绩冠军“粤财信托-创势翔1号”,其前8个月收益率为89.51%,8月份业绩更是暴涨26.86%。此前业绩排名第一的“粤财信托-穗富1号”排名第三,前8个月的收益率为75.12%。

目前来看,3家私募重仓的板块都是热点。知情人士透露,泽熙今年许多定增项目做得比较好,因此收益较高。资料显示,上海泽熙增煦投资中心参与的鑫科材料仅8月份的涨幅就达20%。创势翔投资今年重仓国企改革、军工和次新股,这些板块近几个月均表现强势。而穗富投资则重仓智能板块和国企改革板块。

除了上述三强,前十的另外几只产品还有否极泰、长安信托-安盈1号、兴业信托-清水源1号、中江信托-金狮181号。前十名的平均收益达到57.14%。

数据显示,8月私募整体业绩也不错,单月平均收益2.87%。单月收益超过20%的有6家,超过10%的有54家。

## “金九”铺垫冠军争夺战

Wind数据显示,虽然上证指数在8月份横盘震荡了一个月,但是中小板指和创业板指则表现生猛,涨幅分别达到5.09%和6.18%,而私募多重仓中小盘股,从而在8月获得了较好的收益。

私募人士认为,接下来的时间里,A股上涨仍将持续但不乏波折。由于9月初大盘拉升较急,短期内或有回调。今年在军工上斩

## 资金面又临“季末考” 基金谨慎观望A股“闯关”

□本报记者 李良

临近三季度末,资金面又传递出一丝紧张气息。

银行理财产品,反应最为迅速。据金牛理财网数据显示,9月5日,银行理财市场在售非结构性人民币理财产品共有742款,银行理财产品平均预期收益率为5.13%,收益率超6%的产品有18款,超5.5%的有179款,相比8月已开始逐步“升温”。而在昨日,交易所多个国债回购利率品种出现不同程度的上涨。

不过,在基金经理眼里,此次资金面的“季末考”或不如往日紧张,但短期仍有可能给A股市场造成小幅冲击。某混合型基金的基金经理向记者表示,随着新增资金的不断入市,A股市场反弹的力量不减反增,季度末资金面或有“微恙”,但不会影响市场的中长期趋势。

## 流动性或起小波澜

从过往经验来看,历次资金面的“季末考”都是由银行揽储引发,这次也不例外。但在基金经理眼里,与去年以来资金面“季末考”的大起大落不同,此次资金面“季末考”虽会导致资金利率的上行,但幅度相较以往有限,对A股市场流动性的冲击力度或小于预期。

上海某基金公司研究总监指出,从银行今年的放贷情况来看,由于实体经济不佳,贷款风险明显加大,银行惜贷的情绪十分明显,传递至存款端,则对揽储的需求有所削减。因

此,虽然三季度末银行仍有传统的揽储需要,但力度不如以往,对利率的推升幅度也会大幅低于去年。

不过,虽然预期市场利率不会因为“季末考”而飙升,但对于A股市场而言,这仍然不是个好消息。某基金经理认为,A股市场反弹至今,新增资金的源源不断入市刺激了股指短期快速拉升,同时导致内在的调整需求不断加大,如果恰逢季度末资金利率上扬,引发市场恐慌情绪,短期有可能扩大A股市场的

调整幅度,这其中蕴藏的短期投资风险,需要引起投资者高度关注。

## 又见结构性行情

值得关注的是,虽然近期宏观经济数据不佳,但基金经理们对A股市场的前景却普遍乐观。

多位基金经理在交流中表示,目前推动A股市场上行的动力,不仅仅是对政策的预期,还有流动性实质上的宽松,而种种迹象显

## 散户发力 增量资金跑步入市

接驱动力。

据中国证券登记结算有限公司最新数据显示,最近一周(8月25日-8月29日)以来,沪深两地新增股票开户数合计160011户,8月以来新增股票账户数突破60万户。

同时,中国证券投资者保护网最新统计数据表明,从8月25日到8月29日一周,证券市场交易结算资金银证转账增加额达4372亿元,减少额为2193亿元,一周交易结算资金银证转账净转入为2179亿元,一举突破2000亿元大关,创下了该数据自2012年有统计以来的历史新高。值得一提的是,8月29日当天净转入资金达224.03亿元。

## 上涨格局有望延续

近期股市上涨有明显的资金推动迹象。诺安基金分析,由于沪港通进入冲刺阶段、改

获颇丰的北京和聚投资总经理李泽刚认为,短期成长股板块的估值可能会回归理性,挤掉泡沫。从中长期来看,有成长性的优质股票依然会赢得投资者青睐,小盘股将面临分化。不过仍然看好军工板块。作为国家战略的重点投入领域,军工行业资产注入预期明确,未来增长确定的细分行业龙头将会得到更高估值。

创势翔投资认为,下半年改革效应有望持续释放。政策引导效应的持续发酵,将会激发出市场更多的投资热点。由此看来,“金九”行情趋势已成,并将向纵深发展。近期将继续深入挖掘军工和国企改革方面的机会。此外,沪港通进入冲刺阶段,其开通可能会给A股市场的资金面、估值结构甚至投资风格带来巨大影响,将密切关注沪港通开通对A股的实质性影响,并适时、适当调整投资策略。

在创造稳健收益的同时,建信现金添利具备流动性优势,即投资者T日(工作日)赎回申请成功后,对应的赎回款项将在T+1日(下一个工作)内回到投资者账户,此功能也将该基金打造成建设银行渠道首只也是目前唯一一只实现T+1赎回款到账的货币基金。

国泰安康养老混合基金经理邱晓华认为,A股反弹的第二波行情会呈现出明显的结构性特征,而“改革”这个关键词将会贯穿行情始终。真正的投资机会,将会出现在符合改革方向的行业和个股上。市场期待,通过改革释放制度红利,让经济继续保持长期快速增长,从而奠定股市长期向上的基础。

革措施密集出台以及短期新股资金回流等利好共振,上周股市量价齐升,上证综指在节前连创年内新高。最近两个月国内存款增速下降而股市保证金规模扩张,诺安基金认为,很可能是之前配置于理财产品、商品期货甚至地产的存量资金流向了股市,这种资金的再配置在赚钱效应的驱动下会自我加强。流动性的充裕以及对政策的预期,叠加沪港通的影响,都会使得市场风险偏好继续维持高位。

展望后市,国投瑞银认为,宏观经济有望保持平稳,流动性风险不大。短期证券市场回升的格局有望延续,建议继续关注风险偏好提升带来的金融、房地产板块估值修复的机会。此外,与以往经济刺激和制度改革的方式不同,政策着眼点更加侧重于放开管制和促进民生,收入边际改善带来消费升级仍然是中长期的投资方向。

## 信托业保障基金管理办法征求意见 剑指通道业务

□本报记者 刘夏村

备受关注的信托业保障基金轮廓已现。近日,监管层下发《中国信托业保障基金管理办法(征求意见稿)》,表示将设立中国信托业保障基金有限责任公司,负责基金的筹集、管理和使用;基金的资金来源于信托公司表内外资产余额认购以及文件规定的另外四种途径,基金将主要用于信托公司的机构重组和短期流动性救助。业内人士认为,该办法的实施或将对信托公司的通道业务产生较大冲击。

该征求意见稿表示,管理办法将自10月起施行。

## 或冲击通道业务

该文件表示,中国信托业保障基金是指按照本办法规定筹集形成,用于防范信托行业系统风险和处置单体信托机构风险的资金,将由中国信托业协会联合信托公司等机构发起设立中国信托业保障基金有限责任公司,负责基金的筹集、管理和使用。

据该文件显示,基金的来源主要包括:一是依据该办法按信托公司表内外资产余额认购的基金;二是基金公司运用基金处置信托业风险过程中形成的资产处置净收益;三是基金公司运用基金获得的投资净收益和利息收入;四是基金公司市场化经营的利润留成和其他合法收入;五是国内外机构、组织和个人的捐赠。

值得关注的是,对于认购基金部分,该文件进一步规定,信托公司按净资产余额的1%认购,资金信托按新发行金额的1%认购,财产信托按其收益的一定比例认购,具体办法另行规定。资金信托认购的基金中,属购买市场标准化产品的投资性资金信托的,其基金由信托公司认购;属融资性资金信托的,其基金由融资者认购,在每只资金信托计划发行终了时,缴入信托公司基金专户,由信托公司按季向基金公司集中划缴。

对此,某央企系信托公司高管对中国证券报记者表示,如果正式文件将按照“资金信托按新发行金额的1%认购”这一条款执行,将对信托公司的通道类业务产生较大影响,将进一步加速通

道类业务向基金子公司、券商资管转移。

根据信托业协会此前公布的数据,今年二季度末,信托管理的信托资产规模达到12.48万亿元。其中单一资金信托的规模为8.48万亿元,占比67.99%。而实际上,这其中大多数为银信合作的通道类业务。

中国人民大学信托与基金研究所执行所长形成认为,这一条款与此前的监管思路一致,一定意义上讲是对“通道业务”这种“伪银信合作”的制约。

此外,某信托公司业务团队负责人亦认为,这一规定与新的净资本管理办法相结合,也将对集合信托业务产生一定影响,特别是对于房地产业务以及评级较低的信托公司,影响将更大。不过,该人士亦认为,这一规定目前还仅是征求意见稿,监管层或还有更为细致的规定。

## 是否刚兑可选择

信托业保障基金的使用则是另一大重点。该文件规定,基金使用应当遵循化险救急、有偿使用原则,主要用于信托公司的机构重组和短期流动性救助。

## 注重长期思维的培养

牛市号角的鼓励,投入大半身家最终却大亏特亏。

缺乏长期投资的理念,可以说是许多问题的症结。其一,风控意识弱。只看到短期的热闹,容易忽视投资本身存在的问题,同时无法进行风险控制,一旦风险来袭,损失就会特别巨大。最典型的例子是庞氏骗局,短期内获得较高收益,让投资者忽视了项目长期的不合理性,也让疯狂取代了理智,结局自然非常悲惨。其二是不注重建立长期投资逻辑。爱因斯坦说过,复利是这个世界上最强大的力量,而投资大师们获得高额收益的秘诀就是复利。长期投资的关键就是建立可以长期实践的逻辑,从而借助复利的力量获得成功,而这恰恰是短期视

野所无法看到的。

对于基金投资者而言,长期投资的思想也极为重要,投资者不但自身要有长期投资的理念,更要选择具备长期投资能力的产品。考察产品是否优秀的指标很多,但最重要的是,投资者买了它之后,是否能真正挣钱。如果是在2007年高点的时候买一只基金,它还能给投资者带来收益吗?其中一个成功的例子是,你如果是6124点买了兴全趋势基金,现在也是挣钱的。



## 招商安达保本二期9日开幕

9月9日,刚刚以近30%的总回报结束第一个保本期的招商安达保本基金,再度打开认购窗口。招商基金表示,保本基金不仅仅投资债券市场,股票市场亦是保本基金的重要战场,即使在牛市环境,保本基金也攻防自如。

晨星数据显示,招商安达保本基金在首个三年保本运作周期实现了29.30%的总回报率,年化收益率超过9%,在同期成立的保本基金中投资业绩雄踞第一。招商基金表示,招商安达保本取得了堪比信托产品的高收益,投资风险却大大低于信托产品,充分体现了其“保本不保守”的投资特点。为保障第二个运作周期的收益率,招商安达保本基金第二期的申购规模上限为50亿元,若该基金提前达到规模上限,将提前结束募集并进入第二个保本期。(张昊)

## 建信现金添利9日起发售

货币基金军团将再添新军——建信现金添利货币市场基金。该基金目前由建设银行独家代销,投资者可于9月9日-9月15日通过建设银行柜台、手机银行及网上银行认购,或到建信基金直销柜台、网上交易平台认购。该基金投资门槛低至100元,无任何交易手续费。

在创造稳健收益的同时,建信现金添利具备流动性优势,即投资者T日(工作日)赎回申请成功后,对应的赎回款项将在T+1日(下一个工作)内回到投资者账户,此功能也将该基金打造成建设银行渠道首只也是目前唯一一只实现T+1赎回款到账的货币基金。

相比风靡一时的“宝宝”军团,建信现金添利同样具备两大优势:目前“宝宝”军团受垫资金限额限制普遍设置每日赎回上限,不方便大额资金的取用,但建信现金添利目前不设赎回上限,为大额资金的取用提供了极大的便利;该基金的投资者在享受良好的资金流动性时,投资收益也同样能得到保障。一般来说,投资者在赎回“宝宝”的申请日(即T日)没有投资收益,但投资者在卖出建信现金添利时,仍可享受T日投资收益。(曹乘瑜)

## 万家现金宝11日起发行

互联网货币产品——万家现金宝将于9月11日正式发行。作为互联网货币基金新秀,万家现金宝不仅实现了7\*24小时T+0实时赎回,瞬间到账,且费用更低,让利投资者。具体来看,万家现金宝不收取申购赎回费,管理费、托管费、销售服务费合计费率为每年0.52%,而余额宝、理财通的费率分别达到0.63%和0.57%。

除了产品设计上的优势,万家现金宝在9月11日正式发行后,一个月的封闭期正值每年9月下旬的资金利率高峰期,投资者有望收获到较高收益。根据历史数据显示,最近三年的9月份,一个月SHIBOR利率都超过5%,是投资现金类品种的绝佳时点。(李良)

## 广发基金与广发银行联手 合推“慧存钱”

面对互联网“宝宝”的强势袭击,越来越多的传统银行开始积极介入互联网金融业务,纷纷推出各种“宝宝”类理财产品。近期,广发银行与广发基金联手打造了“宝宝”类产品“慧存钱”,对接的是广发天天红货币基金。

据介绍,“慧存钱”除了具备“1分钱起购”、“T+0快速赎回”、“天天分红”、“收益远超活期”等特色外,购买更加便捷,客户登陆广发银行慧理财平台www.95508.com,无需注册即可直接购买。

相比其他宝宝类产品“灵活余额理财”的概念,“慧存钱”则强调“目标理财”概念,致力于培养用户良好的理财习惯。(常仙鹤)

## 阳光人寿与广州证券合作

近日,阳光人寿与广州证券合作启动仪式在广州举行,此举标志着双方开启了保险、证券合作的创新型模式。双方正式签署合作协议后,阳光人寿成为第一家与广州证券合作的可以同时开展线上线下代理保险业务的保险公司。

阳光人寿表示,业务合作启动后,作为落地机构的阳光人寿广东分公司将全力推进,前期将以广州市内各营业部为核心开展业务,进而辐射至整个广东省及全国的广州证券营业网点。双方将通过业务合作推进阳光保险集团“互联网、大金融和终极客户”的三大战略,同时也契合广州证券“多金平台”销售的业务创新和战略转型。启动仪式上,双方就合作模式、重点产品推广及培训服务体系等方面进行了探讨和详细部署。(李超)

## 平安银行推出“黄金银行”

9月9日,平安银行旗下“黄金银行”一系列黄金业务产品上市,这也是业内率先针对黄金的货币属性推出的集黄金交易、支付、融资、理财等功能于一体的网上黄金管理平台。只要客户与平安银行签订黄金账户协议,就可将所持有的黄金资产以黄金份额的形式存入黄金账户,并通过网上平台对黄金账户进行统一管理,黄金交易、存储、购买、兑换、提取等业务均能在该账户内实现。

平安银行金融市场事业部总裁王伟表示,未来黄金账户的功能将持续深化,承载更多黄金理财、支付等功能。该行黄金银行计划和“壹钱包”结合,变成移动的“金钱包”,客户可以用黄金份额直接购买线下金店里各种黄金饰品,而无需通过人民币转换,不用担心黄金价格的波动。(杜雅文)