

热点直击

# 信息服务股成就私募“高富帅”

□本报记者 曹乘瑜

随着2013年中报陆续披露,私募投资路线图逐渐浮出水面。金牛理财网数据显示,截至8月22日,在已披露中报的1400多只个股中,有约270只出现了私募踪迹,其中埋伏在信息服务领域的私募,在大盘开始调整的6月份以来收获颇丰,捷顺科技、三五互联等私募独门的个股涨幅均在40%~90%。涨幅较高的牛股身后,隐藏着的是投顾身份均较为神秘。相反,业内闻名的私募,如王亚伟的昀洋投资、徐翔的泽熙投资和赵军的淡水泉投资等持股风格截然不同。

## 潜伏信息服务股

自进入6月以来,截至8月22日,上证指数下跌10%。根据金牛理财网对已公布的中报数据统计,出现私募踪迹的270只个股中,涨幅超过40%的有15只,而其中有9只是信息服务类股票,例如东方财富、太极股份、拓维信息、三五互联等。其中三五互联和东方财富今年以来的涨幅已经超过250%,可谓是信息服务领域的“高富帅”。

Wind数据显示,三五互联为“长安信托·长安投资[229]号”独门持有,该股在一季度尚有基金进驻前十大流通股股东,二季度仅剩长安投资[229]号。自6月以来股价涨幅已经达到88%,估计让退出的公募基金后悔莫及。除此之外,平安财富·睿



CFP图片

富六号”持有的太极股份同期上涨近70%,“华润深国投·福麟1号”持有的东方财富同期上涨近60%。“华润深国投·慧创36号”持有的深圳华强同期上涨近60%。西部信托·稳健人生系列伞形结构化1期和龙鼎资本的“龙鼎2号”所持有的拓维信息同期涨幅为52%。

分析人士认为,这主要是因为6月以来,相关概念不断被炒作。天弘基金与支付宝合作推出的余额宝,点燃了电商革

命的火把。8月16日,国务院日前印发《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》,提出到2015年,信息消费规模超过3.2万亿元,年均增长20%以上,带动相关行业新增产出超过1.2万亿元,其中基于互联网的新型信息消费规模达到2.4万亿元,年均增长30%以上。基于电子商务、云计算等信息平台的消费快速增长,电子商务交易额超过18万亿元,网络零售交易额突破3万亿元。

## 牛股背后的神秘投顾

数据显示,多只牛股背后隐藏着的投资顾问身份神秘。除了信息领域的三五互联,出现私募产品踪迹、且涨幅近90%的股份还有LED龙头股利亚德。

Wind数据显示,被“华润深国投·润金2号集合资金信托计划”持有的利亚德,自6月以来上涨近90%,7月30日至8月2日,该股连拉4个涨停。据了

解,利亚德为LED龙头股。7月25日,利亚德发布全球最大288吋高清LED电视及144吋和110吋标准化电视,以及1.2mm间距LED显示面板两类新产品。

不过,“润金2号”背后的私募极为神秘。中国证券报记者未能找到该产品的投资顾问,华润深国投客服人员表示,该款产品是伞形结构化产品,下面有多个单元,每个单元都有优先、劣后级,因此并不能知晓该产品的投资顾问。第三方机构的研究人士介绍,该产品或许是由华润信托自己担任投资顾问。

除了“润金2号”,另一只充满神秘感的产品是“平安财富·睿富六号”,该产品持有的太极股份、捷顺科技、拓维信息、独门持有盛路通信,可谓信息服务股份的专业户。这几只股票在6月以来分别上涨70%、40%、50%、6%。根据平安信托的公告,平安财富·睿富六号”成立于2013年3月15日,并未透露背后的投资顾问。

## 知名私募风格各异

从跻身于前十大流通股的私募及其持股可以看出,自从二季度市场陷入纠结走势以来,一些知名私募各显神通,有的偏爱周期行业,有的则投资标的极其分散。

最吸引眼球的传奇私募莫过于徐翔的泽熙投资和王亚伟的昀洋投资。泽熙出现在向日葵、惠天热电、丰华股份、亨通

光电四只个股的前十大流通股东名单中,均为二季度新进,其中机械设备股向日葵、房地产股丰华股份可算是其独门股向日葵6月以来股价上涨44%、丰华股份同期上涨4%。

王亚伟的昀洋投资则出现在7只个股中,其中安彩高科、戴维医疗、兰州黄河为二季度新进,安彩高科和兰州黄河自6月以来的涨幅分别达到36%和21%。此外他还坚守三聚环保、戴维医疗、乐凯胶片、尤洛卡。

赵军的淡水泉投资旗下产品“抱团”出现在三只个股上,分别是合兴包装和大亚科技以及豪迈科技,三只个股分属轻工制造和机械设备领域,可见其今年布局仍然如同其年初所言——主要投资周期股。不过,由于6月以来受经济复苏走弱的影响,大盘出现调整,3只个股的同期表现并不好。

持股分散程度较高的要数陈继武的凯石投资。金牛理财网的数据显示,凯石投资所跻身前十大流通股股东的个股有6只——键桥通讯、丽江旅游、国栋建设、松辽汽车、合肥百货、红阳能源、山鹰纸业分别属信息设备、餐饮旅游、建筑建材、交运设备、商业贸易、公用事业、轻工制造等领域遗憾的是,其中多只自6月以来股价受大盘影响遭遇重创,例如其所投资的信息设备股——键桥通讯在4、5月上涨10%,但是6月下跌20%,远不如其他同类股票。

## 市场瞭望

# 量化对冲新品井喷 信托私募规模缩水

□中信证券研究部 金融产品组 彭甘霖

量化对冲产品环比出现井喷。7月,信托制私募成立78只,同比下降26.4%,环比上升41.8%。其中结构化产品成立45只,非结构化产品成立33只。结构化新品数量环比上升,显示出6月“钱荒”带来的不利影响正在消退。但单月成立数量依然低于近一年月度平均成立数量,则说明余波平息尚需等待一段时间。在新成立的非结构化产品中,普通型13只,特殊型18只,债券型和多组合型各1只。其中特殊型新品数量急剧上升,主要来自量化对冲型品种。

信托与私募合作规模近两年首现出现环比负增长。据信托业协会统计,截至2013年二季度末,证券信托与私募机构合作规模2151.7亿元,环比下跌4.99%,同比上升23.72%;证券信托二级市场规模2126亿元,环比上升1.32%,同比上升35.41%。证券信托与私募合作规模是近两年来首次出现环比负增长,其同比增长率也是有统计数据以来历史最低。我们猜测,二季度市场下跌所带来的存量规模缩水,可能是证券

信托与私募机构合作规模首现下降的主要原因。

信托制私募程序化产品风险可控。近期对市场扰动较大的“8·16”事件,令程序化交易成为关注热点。采用程序化交易的私募产品主要集中在套利型策略上。由于市场套利机会转瞬即逝,因此套利策略对交易速度要求较高,此类产品大多采用程序执行既定策略的模式。“8·16”事件之所以能对市场价格产生较大冲击,主要是在券商自营采用信用交易模式的背景下,风控不到位所致。而目前以信托方式运作的程序化交易产品,理论上需要经过信托风控和券商柜台系统两道关口,因此其风险在可控制的范围内。

6月“钱荒”带来的下跌影响在7月得到一定程度的消化,结构性行情继续演绎。截至2013年8月14日,具备业绩数据并纳入中信证券私募证券产品2013年7月评价的普通型私募共1003只,当月平均收益率为3.35%,近八成数量产品获得正收益,其中近一成产品涨幅超过10%;69只多组合型私募平均收益率为2.26%;16只债券型私募平均收益率为0.12%。此外,107只特殊型产品平均收益

率为2.33%。

从今年以来收益率看,可统计的925只普通型私募平均收益率为8.0%,近两成产品收益率超过15%;13只债券型私募平均收益率为2.37%;68只多组合型私募为8.64%;85只特殊型私募为6.07%。多组合型上半年表现较佳,但进入下半年后,

相对于普通型的业绩领先优势逐月缩小。

2013年7月,共有424只普通型私募参与中信证券私募证券产品三年评级,其中42只基金获得五星评价。五星私募近一年以来、近两年以来、近三年以来的平均收益率分别为14.03%、11.27%和26.23%,大幅

超越普通型私募平均水平。

汇丰PMI数据显示国内经济企稳甚至改善的确定性提高,且其持续性有所加强。虽然近期公布的数据显示美国经济仍按照预期轨迹复苏,海外资本市场新一轮调整逐步拉开帷幕,资金流出新兴市场加速。但中信证券研究部策略组认

为,A股走势的主导力量仍将回到改革预期、稳增长政策和三季度经济数据这些核心因素,市场震荡上行的可能性较大。我们建议相对保守的投资者继续关注基石和展博旗下产品,风险承受能力较强的投资者可以关注重阳、淡水泉、景林投资旗下产品。

中信证券私募证券产品业绩列表(2013年7月)

产品简称	投资顾问简称	成立日期	净值日期	中信三年评级	设立以来收益率(%)	今年以来		最近一个月收益率(%)	最近三年	
						收益率(%)	百分比排名		年化收益率(%)	百分比排名
中融信托·宏石1号	昶钰投资	2009-2-26	2013-7-31	★★★★★	96.59	36.98	4%	9.11	16.64	1%
外贸信托·招商精选	招商证券(总)	2007-12-12	2013-7-31	★★★★★	6.44	36.32	4%	15.53	13.33	4%
华润信托·民森B号	民森投资	2007-6-25	2013-7-25	★★★★★	104.07	35.53	4%	7.34	15.41	2%
华润信托·民森A号	民森投资	2007-6-25	2013-7-25	★★★★★	110.33	30.71	7%	6.47	14.75	3%
中融信托·世诚扬子2号世博主题	世诚投资	2008-4-18	2013-7-31	★★★★★	76.38	29.49	7%	3.77	14.02	3%
华润信托·民森F号	民森投资	2009-8-17	2013-7-31	★★★★★	36.15	28.87	8%	6.85	14.92	2%
华润信托·民森G号	民森投资	2009-8-17	2013-7-31	★★★★★	29.59	24.95	10%	7.25	13.68	4%
中融信托·麦尔斯通3期	麦尔斯通	2009-3-19	2013-7-15	★★★★★	76.93	18.91	18%	0.12	9.89	7%
外贸信托·大成基金灵活配置	大成基金	2007-12-10	2013-7-31	★★★★★	71.29	16.60	23%	1.07	15.43	2%
中信信托·精熙1期	精熙投资	2009-2-23	2013-7-31	★★★★★	205.47	16.21	24%	5.72	15.67	2%
中融信托·麦尔斯通1期	麦尔斯通	2008-7-17	2013-7-15	★★★★★	90.05	15.45	27%	-0.44	8.77	8%
外贸信托·大成基金灵活配置2期	大成基金	2008-2-5	2013-7-31	★★★★★	82.17	12.92	33%	1.00	14.15	3%
西部信托·朱雀8期	朱雀投资	2009-5-29	2013-8-2	★★★★★	46.66	11.57	37%	2.92	7.54	10%
华润信托·展博1期	展博投资	2009-6-15	2013-7-31	★★★★★	142.65	9.55	42%	-0.50	18.76	1%
山东信托·泽熙2期	泽熙合伙	2010-6-11	2013-8-2	★★★★★	58.03	8.20	46%	3.62	12.74	5%
中信信托·星石8期	星石投资	2009-1-21	2013-7-19	★★★★★	32.30	6.32	55%	1.39	2.72	43%
华润信托·星石5期	星石投资	2008-4-28	2013-7-19	★★★★★	43.19	6.06	55%	1.37	2.91	39%
华润信托·星石1期	星石投资	2007-7-30	2013-7-19	★★★★★	65.65	5.77	56%	1.36	2.82	41%
华润信托·星石2期	星石投资	2007-7-30	2013-7-19	★★★★★	65.58	5.76	56%	1.36	2.78	42%
华润信托·星石7期	星石投资	2008-8-18	2013-7-19	★★★★★	40.81	5.71	56%	1.38	2.79	42%

数据来源:朝阳永续,中信证券研究部