

期货私募表现抢眼

去年平均收益69.45%

□好买基金研究中心 王梦丽

截至2014年底,好买基金研究中心统计在内的具有业绩记录的管理期货私募产品共计470只,其中具有2014年全年业绩记录、且发布最新业绩的管理期货私募有144只,2014年全年平均收益率为69.45%。管理期货私募产品2014年12月单月业绩表现抢眼,347只具有12月业绩数据的管理期货私募单月平均收益率为6.16%。截至去年底,毛泽红管理的“凯泽一号”以高达998.93%的收益率夺得管理期货私募冠军;郭建军管理的金手指系列3只产品2014年收益率均在500%以上,三只产品均挤入前十榜单。

近期管理期货私募的业绩表现之所以领先其他策略,主要因为对大宗商品而言,2014年是不折不扣的“熊年”,尤其是12月期货市场整体延续震荡弱势行情,多个品种大幅下跌并持续创出新低,做空机会非常明显,其中尤以甲醇跌幅最大。截至2014年12月31日,甲醇从12月初的2500点左右跌至目前的2000点左右,跌幅高达25%,不仅如此,甲醇2014年全年均呈持续下跌之势,跌幅为32.40%。

数据显示,PTA、塑料等商品2014年全年跌幅也较为明显。具体来说,PTA2014年全年跌幅达34.26%;塑料跌幅23.57%。此外,受原油价格下跌拖累,豆油、棕榈油价格跌幅均达到35%以上。在近期大宗商品较为明显的趋势行情下,让靠趋势与波动赚钱的管理期货型私募基金业绩表现居前。好买数据显示,管理期货类产品在2014年9月、11月、12月的近一月收益率分别为6.81%、6.49%、6.16%。下半年的业绩表现为整个2014年业绩贡献颇大。

如此亮眼的业绩及利好行情催生出不少新基金的发行。基金业协会数据显示,截至2015年1月7日已有1762只备案私募基金,增量产品达561只。新增的561只期货私募产品中有195只产品由私募公司自主发行,占比高达34.75%。在这195个产品的发行方中有白石、善翔这种老牌私募,也有江豚、柯林等新锐,更有永安、融智等综合性平台。

值得注意的是,虽然今年以来管理期货私募产品表现较好,但是私募产品素来“肥尾效应”明显,2014年12月首尾业绩260.63个百分点的差额在提醒投资者,需擦亮眼睛精心挑选期货私募产品。投资者在选择时,不妨关注一些较为稳健但是收益依旧可观的产品。很多产品虽然短期收益率挤不进管理期货私募前排,但是将业绩拉长来看表现依然较为抢眼。

由于期货市场与股票市场有较大的不同,管理期货私募并不像股票市场一样只能依靠股市上涨来赚钱,任何方向的波动都可能成为期货私募的机会。而关于管理期货基金的策略,大致可分为宏观基本面、趋势跟踪、统计套利、程序化交易几大类,其中各个策略又包含了一些不同的子策略。不同的私募,坚持的策略各不相同。

比如,稳健派的代表“持赢”在横盘了一段时间后,近期终于迎来了春天,旗下产品持赢稳健增长12月单月收益率32.42%、2014年收益率69.30%。投资策略上,持赢的核心理念是坚持理性、长期投资,不追求短期暴利,关注低风险下的投资机会,以大概率取胜,坚信赚钱应该“捂着”的理念。

专注于量化对冲的淘利资产近期表现非常抢眼,旗下淘利策略指数进取1号12月单月收益率为52.84%,2014年全年业绩收益更是高达249.25%。投资策略方面,包括股指期货期限套利、跨期套利、延时增强套利以及日内趋势策略均有涉及,风格较为灵活。对淘利而言,在投资这个金融工厂里,各种策略就像不同的生产线,使用计算机交易,能使人工干预降到最小,通过不同类型的策略可达到持续而稳定的收益。



CFP图片

创赢登顶2014私募榜

□本报记者 殷鹏

根据500倍基金网基金收益排行榜发布的数据,宝银创赢“最具巴菲特潜力对冲基金1期”2014年以303.6%的净值增长率,超越创势翔“粤财信托·创势翔1号”(年度收益率300.80%)以及滚雪球“重庆信托·福建滚雪球”(年度收益率246.42%),摘得私募基金年度收益桂冠。

私募冠军“黄雀在后”

2014年的私募大战,可能是阳光私募有排名以来最激烈一役。2014年最后一周,私募冠军三度易主,最终泽熙和创势翔饮恨沙场,创赢笑傲私募江湖。

徐翔的泽熙3期全年一路领跑,至2014年12月19日,领先第二位原点2号30个百分点。而且泽熙3期是唯一一家净值增长率超过200%的产品,距离年末也就8个交易日,觊觎已久的私募冠军宝座,徐翔似乎唾手可得。

然而2014年12月26日,风云突变。当日,泽熙系率先披露了旗下产品净值,一直处于领跑状态的泽熙3期,年内收益率高达213.43%。但在12月29日,福建滚雪球披露了最新净值,从12月19日的2.5381元,一周上升至为2.7201元,由于年初滚雪球的净值在1元以下,基数最低,所以当时的净值增长率高达240.35%,超越泽熙3期。

螳螂捕蝉,黄雀在后。一个月披露一次净值的创势翔,在最后一周发布了截至12月20日的业绩,创势翔1号的净值增长率达到300.80%。正当人们惊呼之际,最戏剧性的一幕发生了。12月31日,创赢巴菲特1期的净值增长率达到303.6%,最终锁定年度私募冠军。

按照12月31日的数据,滚雪球、泽熙3期和原点2号的年度净值增长率分别达到267.25%、208.82%和171.9%。

创赢系整体表现优异

其实,巴菲特1期的成立时间比前述私募基金都要晚,却创造了最好的业绩。

2014年10月,创赢投资发行了最具巴菲特潜力对冲基金系列产品,一开始运作,便震惊市场。其中,巴菲特1期的表现最为抢眼,自10月23日成立以来,每次净值披露日,数值都在大幅增长,至11月28日,增至1.6455元,1个月的增长率高达64.55%。12月4日,净值突破2元,达到2.1156元。到12月8日,净值突破3元大关。

12月22日,累计净值增长至3.2179元,增长率高达221.79%,至12月31日,更是高达4.036元,两个多月时间收益率超过300%。而12月15日成立的巴菲特5期,至今收益率已经达到50%以上。

值得注意的事,创赢系全体保持高速增长,旗下28只基金收益率在60%至300%,共有8只基金2014年收益超过100%以上,其中,2014年6月30日成立的产品获得中信种子基金投资,至2014年末,收益率达到120%,在所有种子基金中排名第一。

相反,创世翔系的业绩则大幅分化,创势翔1号取得300.8%的年度收益,但是其他几只产品表现大幅落后,创势翔盛世和创势翔禅易2014年收益率分别为26.54%和29.10%,创势翔辉煌则仅为19.64%。

民间派成重要一极

当今A股的私募,主要分为三大派别,依次是公募派、券商派和民间派。公募派和券商派名气最大,人数最多,代表人物是江晖、石波、王亚伟等;券商派代表人物则是裘国根、李华轮等。虽然这两派出自正规军,但是在最近几年,业绩并无太多亮点,相比之下,出自民间高手的私募,成为私募圈新宠。

民间派中最大牌的当属徐翔,2010年成立泽熙投资至今,可谓风光无限,虽然屡屡错失私募年度冠军,但旗下产品总能进入年度三甲。徐翔的产品更是“一票难求”,坊间传闻早已不对外发售。

2010年至今,5年的私募冠军,有三年被民间派包揽,2010年的常士杉、2012年的罗委、2014年的崔军都出自民间。

根据朝阳永续私募平台的数据,至2014年末,民间派的泽熙、滚雪球、原点2号、创赢等排名暂列前列,原点2号在2014年4月3日成立,8个月时间盈利逼近200%。

无论是业绩,还是规模,民间派都在逐步发力,大有赶超前两大派别的态势。从长期来看,“良币驱除劣币”的经济学规律,将在私募圈中应验,资金的本质是追逐利润,公募派或券商派的光辉可能带来短期的规模效应,但决不能保证长期无忧,民间派凭借优异业绩,有望吸引更多资金关注。

和聚鼎宝2期首周收益42%

□学军

1月5日至1月9日,北京和聚投资于军管理的“中信信托·和聚鼎宝2期”以42.17%的超高收益获得第一名,高出第二名近20个百分点。该产品成立于2013年8月14日,截至2015年1月9日,该产品净值为205.42元。

和聚投资董事长兼执行事务合伙人李泽刚认为,2015年上半年的机会会大于下半年,预计今年大盘有可能会涨到4000点之上。李泽刚表示,和聚投资在2014年就看好高端装备制造等行业,相信该行业在2015年还会有很多机会。此外,李泽刚指出,一些高技术含量行业中有望诞生一批优秀上市公司。部分二线蓝筹股中,大量行业龙头股目前估值还比较低,比如家电、通讯设备以及核电。在新增资金的驱动因素下,这些行业有望在2015年出现轮番上涨的局面。

第二和第三名分别是同亿富利汤勇明掌管的“中信信托·融惠优选1期3号”和圆融方德冉兰独掌的“粤财信托·圆融新蓝筹1号”,收益分别是21.84%和19.92%。冉兰看好的2015年重点投资机会包括以下几个方面:一是高铁、水利等基建建设,二是“一带一路”概念,三是国企改革。冉兰认为,长期来看,大消费、大健康和环保领域是成长股的温床。

盈峰资本钱晓宇管理的四只产品挤入当周前十名,颇具亮点。“平安信托·安蕴7期(盈峰成长2号)A类”、“平安信托·安蕴7期(盈峰成长2号)B类”、“平安信托·安蕴7期(盈峰成长2号)B类”和“平安财富·黄金优选17期6号”四只产品并列第五名,收益率均为15.31%。

钱晓宇表示,他们并不区分创业板或者主板,这只是代码的不同而已。估值是股票投资中最重要的因素,如果价格贵了,投资人面临的不是赚钱而是亏损的风险。从这个角度来看,多数创业板股票的估值水平至少不便宜,所以他们介入的不多,但并不代表他们完全不看,而是会一个个去分辨。另外,中小板当中有些企业非常不错,他们在观察,等待合适介入时机。

对2015年股市怎么走,各位知名私募的意见并不一致。邱国鹭表示,投资机会在蓝筹,对创业板和中小板一如既往地悲观。而陈宏超则认为,改革和创新驱动资本市场走出长牛行情。莫泰山认为,市场还有较多机会。但斌表示,“我们这一代人可能面临一个超级大牛市。”多和美投资张益凡表示,此轮牛市才走完四分之一路程。上善若水投资总监侯安杨认为,牛市至少走了另一半。

据私募排排网数据中心统计,1月5日至1月9日,共成立7只阳光私募新品。按产品策略来分,6只股票策略,1只其他策略。该统计期内,有6只产品清算,正在募集中的产品有12只。