

一月阳光私募 八大策略优胜者

□格上理财研究中心

据统计,截至2015年1月31日,阳光私募行业平均收益2.69%,超越沪深300指数5.50%(同期沪深300指数涨跌幅为-2.81%)。依据不同投资策略,格上理财对阳光私募基金今年表现进行排名,主要包括传统股票策略、股票量化、套利策略、期货主观、期货量化、宏观对冲、债券基金、组合基金等八大策略。

股票型基金

今年1月股票型基金平均收益2.75%,排行前十的基金收益率均超过20%。和聚鼎宝2期凭借重仓的某轨道交通板块重组股,单月收益超过40%,菁英时代投资三只基金上榜。

股票量化策略

近年来,对冲手段的使用越来越普遍,在对冲投资的过程中,部分私募开始引入量化手段,通过量化模型、程序化交易来构造投资组合,发掘投资机会。其中,以阿尔法策略、趋势策略占比最高。其中,朱雀投资阿尔法2号1月收益率12.92%,业绩居首位。

套利策略

套利策略凭借其稳健的风险收益特征,颇受机构投资者及超高净值客户的青睐,成为其资产配置组合稳健标的首选。据格上理财统计,套利策略基金1月平均收益1.57%。其中,诺德·淘利量化3号1月收益率7.44%,业绩居首位。

商品期货类基金

商品期货类私募基金主要分为期货主观、期货量化两类,并大部分以单账户期货形式运作。由于单账户期货公开性较差,数据统计欠完整,格上理财仅对通过公募专户、期货专户、有限合伙等形式正规运作的期货基金进行排名。其中,柯林1号1月收益率41.89%,业绩居首位。

期货量化

美尔雅天之成1号1月收益率14.62%,华物君裕11号1月收益率10.81%,康腾量化对冲1号1月收益率8.03%,呼啸期货3号1月收益率7.87%,金鹰·双隆5号1月收益率7.60%。

宏观对冲基金

宏观对冲策略将投资视角扩充至涵盖股票、股指期货、商品期货、债券等多品种,以宏观视角把握大类资产投资机遇。据格上理财统计,今年1月宏观对冲基金平均收益3.37%。其中,梵基1号1月收益率25.47%,业绩居首位。

债券基金

据格上理财统计,今年1月债券基金平均收益1.94%。为保证业绩的可比较性,对于结构化债券基金,以基金整体收益率为准。其中,创赢1号1月收益率15.13%,业绩居首位。

组合基金

组合基金旨在通过专业的投资组合管理,分散投资风险,获取稳定业绩。目前,组合基金多由信托公司、第三方基金研究机构发行。据格上理财统计,组合基金今年1月实现3.25%的平均收益。其中,弘酬优选8期1月收益率9.74%,业绩居首位。



CFP图片

成长风格私募 业绩飙升

□私募排排网 陈伙锈

2015年1月股票策略对冲基金出炉,据私募排排网数据中心统计,1517只股票策略产品平均上涨3.02%,大幅跑赢沪深300指数的-2.81%。偏好成长股的私募大获全胜,20只产品涨幅超20%,倚天投资叶飞管理的“倚天雅莉3号”以71.14%的超高收益率夺得月度冠军,和聚投资于军管理的“中信信托·和聚鼎宝2期”则以43.57%收益率摘下第二名,“胡杨A股消费”以42.12%收益率获得第三名,菁英时代投资整体表现亮眼,多只产品排名靠前。

1月平均涨幅跑赢大盘

1月A股行情严重分化,沪深300指数下跌2.81%,沪指微跌0.75%,深成指微涨1.24%,而创业板指数和中小板指数分别大涨14.19%和10.72%。

市场结构化行情明显,以互联网金融、信息安全、次新股等为代表的中小市值股票出现大涨,偏好成长股的私募获得高收益。据私募排排网数据中心统计,截至2015年1月底,1517只股票策略产品整体上涨3.02%,大幅跑赢大盘的-2.81%,1080只产品获得正收益,占比71.19%。

高收益率股票私募产品层出不穷,6只产品收益超30%,20只产品收益率超20%,170只产品收益率超10%。

但股票策略私募产品1月业绩分化较为严重,两只产品跌幅超过20%,29只产品跌幅超过10%,首尾相差高达92.64个百分点。

倚天投资夺冠

1月结构性行情突出,以互联网金融、信息安全、次新股等为代表的中小市值个股出现大幅飙升,众多偏好成长股投资的私募取得较高收益。

倚天投资叶飞管理的“倚天雅莉3号”1月取得了71.14%的超高收益,毫无悬念地登上月度冠军宝座。目前,该产品累计净值为1.2781元。叶飞表示,1月业绩大幅飙升的主要原因是潜伏了高科技板块和次新股,以互联网金融软件和网络安全软件为主,以及一些重组股复牌带动了净值增长,例如大智慧复牌后连续涨停。

和聚投资于军管理的“中信信托·和聚鼎宝2期”表现也十分出色,单月获得43.57%的高收益率,夺得第二名。该产品累计净值高达2.0744元。产品净值大幅上涨的主要原因在于重仓高铁股中国南车和中国北车,复牌后大幅飙涨180%;另外,产品重仓了信息及信息安全数字、化工染料股、军工直升机和无人机等相关个股。

胡杨投资张凯华管理的“胡杨A股消费”表现也非常优秀,以42.12%的高收益率紧随其后,夺得第三名,该产品目前累计净值为1.451元。

王岩管理的“北京天启腾蛇投资”以30.47%收益率排名第五,累计净值为1.1516元。王岩表示该产品2014年12月踩到成飞集成地雷,净值大幅下跌,随后割肉离场,重仓布局超跌个股,例如页岩气相关股票,净值实现大幅回升。

去年一度震惊市场的大帅资产彭树祥管理的“湖南信托·湘军彭大帅2号”再度飙升,1月取得29.95%收益,排第六名。彭树祥表示1月主要受益于新兴产业,例如移动互联网细分行业相关个股的大幅上涨。

力道资产逯智勇管理的“力道·泽远基金”、金陀罗投资华中锋管理的“金陀罗飞龙一号”、“青龙雨露投资基金”,同亿富利投资汤勇明管理的“中信信托·融惠优选1期3号”、“兴业信托·君盈成长”分别获得了34.61%、30.32%、27.61%、25.79%和24.83%收益率,分列第4、6、8、9、10名。

菁英时代投资整体表现出色,3只产品携手进入前20名。旗下的“菁英时代价值成长1号”、“兴业信托·菁英时代成长3号”和“中融信托·菁英时代成长1号”分别取得24.37%、22.46%和20.61%收益率,分列第11、14和19名。陈宏超表示,公司一直坚持成长股投资,持股时间较长,重点布局信息安全、生物医药和互联网等领域,业绩的上涨只是一直坚持的结果。

另外,汇谷资产、金中和投资、证研投资、从容投资、理成资产、泽熙投资、森瑞投资等均有产品表现出色,排名靠前。

牛市节奏放缓 精选绩优私募

□好买基金研究中心 王梦丽

截至2015年14日,上证指数大幅震荡,蓝筹股回吐此前涨幅,跌幅居前。上证综指从2015年1月5日的开盘价3258.63点,震荡下跌至2月12日的3173.42点。2015年开局,尽管央行再度降准,但是上证指数却并没有领情,2月5日降准后的首个交易日,被市场寄予厚望的银行、证券、保险、房地产等板块均高开低走,收盘时保险、房地产板块均下跌。

值得注意的是,2015年以来大盘蓝筹股震荡下跌,创业板和中小板则保持上涨态势,其中创业板还创出历史新高。在这一市场格局下,股票型私募中去年12月有不错表现的价值派私募有所亏损,而操作灵活、重仓中小盘成长股的私募基金在1月有不错收获。2015年开年首月可谓市场中性策略绝地反击的月份,该策略1月平均涨幅约为3%。但是,由于去年12月大盘股暴涨对于这类产品造成巨大冲击,很多市场中性基金短期内难以弥补亏损。

在震荡行情下,私募产品的短期业绩往往不能完全代表该私募的实力,真正选择私募产品要考察其长期业绩。对此,好买基金研究中心筛选了数只具有三年期业绩数据,长期及短期业绩均较为优异的阳光私募基金。

清水源:价值投资为基础

清水源投资成立于2011年10月,相对来说属于后起的新秀私募公司,不过其业绩亮眼。旗下最老产品清水源1号成立于2011年11月,该基金无论从短期还是中长期维度来看,表现均较好。好买数据显示,在2015年开年的震荡行情下,其1月收益率为13.81%,由于抓住了2014年底的一波大盘股上涨行情,近6个月收益率高达102.60%,近2年、近3年收益率分别为222.44%、325.79%。

投资策略上,清水源以价值投资为基础兼顾市场趋势,强调风险收益比,善于把握市场短期无效或错杀的机会。在操作时会适度考虑市场的“大风向”,包括政策面、行业景气度等。策略上以大波段操作为主,集中持股与适度分散相结合,对于熟悉的个股会反复操作。采用集体决策制,团队人员均曾任职诺安基金,磨合成本小。较少在大仓位上做择时,且整体仓位较高,这会直接导致其产品净值波动加剧,相对来说比较适合风险承受能力较强的投资者。

民森:稳中求进风格

民森投资于2007年成立,属于典型的老牌私募公司,基金经理蔡明可以说是资本市场最早的一批淘金者,拥有近20年投研经历,擅长主题投资及风险管理。

投资策略方面,民森风格比较灵活,整体属于稳中求进类型。持股的侧重点会根据市场主要驱动因素的变化而调整,确定性强时,敢于提升板块集中度,博取进攻收益。正是因为抓住2014年底的蓝筹股大幅上涨行情,民森A号基金近6个月收益率高达38.98%。此外,长期来看其业绩

也具有吸引力,好买数据显示其近2年、近3年收益率分别为88.82%、110.77%。而当市场波动较大时,通过分散配置,平滑组合波动,其“刹车带”式的后台风控,对净值的回撤起到了有效的控制作用,相对来说该基金属于较为稳健的类型。

另外,现阶段民森的操作策略仍保持牛市思维,但乐观程度低于去年11至12月。蔡明认为,国外的增量资金,以及国内的财富再配置,均对股市有较大支撑。

淡水泉:逆向投资典范

赵军所管理的淡水泉是典型的优质老牌私募,其管理的淡水泉成长自2007年9月成立至今,每年业绩均稳定在业内前列。截至2015年2月6日,淡水泉成长最新净值为370.24元,近一年收益率高达72.72%,近2年、3年收益率分别为98.53%、132.29%。

基金经理赵军属于天生乐天派,在市场极度悲观时敢于重仓,可以说是逆向价值投资的典范。淡水泉一直以来秉承逆向投资和基本面选股的理念,因此在2014年底的风格转换、蓝筹股估值修复行情中也有所斩获。另外,淡水泉通过调研挖掘到的细分行业龙头企业在2014年也有相当不错的表现,优异的业绩表现便是最好的证明。值得注意的是,由于淡水泉经常对个股提前埋伏,所以基金净值难免受拖累出现波动,所以比较适合有一定风险承受能力的投资者。

综合来说,在股市风向瞬息万变的市场下,选择那些成立时间较早、且中长期业绩优异的老牌私募是个不错的选择。毕竟多年的私募投研及牛熊市经验有助于基金经理对后市行情的把握。