

股市自6月15日进入调整模式之后，市场中性策略基金“回撤小、收益稳定”的独特优势迅速被市场所认知，基于股指期货的量化对冲基金一时间成为熊市赚钱神器，从而受到投资者关注。今日理财君将市场上包括公募、私募和券商资管等三大系列的量化对冲产品今年以来及近期的表现逐一梳理，供追求稳定回报投资者参考。

公募系广发对冲套利和嘉实绝对收益相对突出

截至目前，公募基金管理人共发行成立8只对冲套利基金，其中6只为今年之前成立，截至8月4日，这6只对冲套利基金今年以来平均收益率为13.35%，考虑到这类基金较小的净值回撤风险，这样的收益率应该可以令人满意，其中嘉实绝对收益策略和海富通阿尔法对冲基金收益率最高，分别达17.89%和17.55%。广发对冲套利和中金绝对收益策略两只今年成立的基金成立以来分别赚13.5%和5.5%，

对于这类对冲套利基金来说，其最惊艳的表现出现在大幅调整市，由于持有大量股指期货空头合约，这些基金实现了大盘风险的对冲，并利用选股优势获取阿尔法收益。我们以6月15日至8月4日的表现观察8只量化对冲基金的表现可以发现，有6只基金实现正收益，广发对冲套利和嘉实绝对收益策略表现最佳，区间收益分别达4.03%和3.2%，个别基金未能实现正收益，但亏损较小。

综合本轮调整以来和今年以来的表现，理财君认为嘉实绝对收益策略、广发对冲套利两只基金的综合表现较为突出。如果你对未来股市表示谨慎、对货币基金可怜的收益率不满意，可以考虑买点量化对冲基金。

8只公募系量化对冲基金表现一览

私募系业绩分化大优选专业知名管理人

相比公募系屈指可数的产品而言，私募机构发行了数量可观的量化对冲基金，为投资者提供了更多选择。不过，私募系量化对冲基金业绩分化也十分大，这又为投资者选择带来了困难，理财君认为，应该综合中短期表现，优选知名管理人的量化对冲产品。

根据好买基金网提供的数据，记者选取了63只量化对冲私募基金截至7月31日近1月、近三月和今年以来的表现发现，这三个时间段63只量化对冲私募基金平均收益率分别为0.47%、9.17%和22.15%，其总体表现要好于公募系量化对冲基金。不过，其业绩分化也更为显著，以近1月业绩表现为例，取得正收益的量化对冲私募基金有38只，其余25只收益告负。正回报的基金中有12只产品收益超过3%，表现突出，中鼎创富量化对冲一期甚至取得15.19%的收益率，显著超过其他基金。而在收益告负的量化对冲私募中，个别基金亏损幅度较大。

而从今年以来的表现看，分化同样巨大，共有24只量化对冲私募今年以来收益率超过25%，有两只产品超过50%的收益。投资者在选择这类私募产品时，应该结合中短期业绩表现，优选运作经验丰富、实力雄厚的大型私募管理的产品，

部分市场中性策略私募基金表现

(数据截至7月31日)

券商系中信量化对冲优势明显

券商系量化对冲产品方面，多家券商都推出了各自的市场中性策略资管产品，一些券商甚至推出了多个产品。理财君筛选出了16只主要产品进行对比发现，这16只量化对冲券商资管产品近1月、近3月和今年以来平均收益率分别为1.59%、6.48%和17.61%，其今年以来的表现好于公募，但低于私募。这也反映出公募基金在量化对冲产品管理方面尚缺乏足够的经验。

而针对券商系量化对冲产品选择，综合中短期业绩可以看出，中信证券旗下中信量化对冲1号和5号表现最为突出，优势明显。海通量化对冲2号的表现也较为突出，拥有较多产品的国金证券旗下量化对冲产品今年以来表现突出，但在近一个月多为负收益。国泰君安作为较早运作量化对冲产品的大型券商，其产品成立以来收益一般，今年以来表现相对较好。

部分券商量化对冲策略集合计划表现