



神仙基金：吸血虫的逍遥日子





意见领袖 | 李德林



如果有一天,你辜负了我,你的心会流泪吗?每次看到女主眼含泪花,含情脉脉地望着男主的时候,我总会有一种莫名的预感:完蛋了,她遇上

了渣男。咱不是算命先生因为资本市场这样的狗血剧太多了。不过，有一类吸血虫一样的神仙基金，依然让人瞠目结舌。

1、长盛国企改革 7 年半亏 58%

国企改革一直是中国经济改革的重点领域，更是资本市场长期关注的焦点，散户总是抓不住机会，基金公司们就开始拍胸脯：韭菜们，你们信不信大哥？大哥我有专业的研究团队，有高学历的基金经理，还有第三方的研究员吹鼓手，我发一只国企改革基金，机会不再错过。

散户们一听激动坏了，其中有这么一位大哥叫长盛基金。2015 年 6 月，牛市最巅峰时刻，他们发了国企改革混合基金，募集了 32.51 亿元。资金到手，基金经理田间心情激动，一通操作猛如虎，没想到刚一进场，股市暴跌，田间还没有来得及唱《死了都不卖》就已经在田间凉凉了，在他管理的 257 天内，亏损 49.6%，挖下一个大坑。

长盛基金一看，让田间一个人继续玩儿下去，无法给投资者交代，那就加一个基金经理。两人唱了 1 年又 234 天的二人转，期间亏 9.33%。田间不认命，长盛基金又换一个叫乔培涛的跟田间搭档，169 天内，盈利 0.66%。乔培涛一看，自己单独搞把，玩儿了两年又 24 天，这只产品亏损 1.96%。乔培涛也是涛声依旧啊，只能走人。

基金经理变动一览

起始期	截止期	基金经理	任职期间	任职回报
2020-04-21	至今	代毅	2年又241天	-7.32%
2018-03-28	2020-04-20	乔培涛	2年又24天	-1.96%
2017-10-09	2018-03-27	田阡 乔培涛	169天	0.66%
2016-02-17	2017-10-08	田阡 吴博文	1年又234天	-9.33%
2015-06-04	2016-02-16	田阡	257天	-49.60%

长盛国企改革混合从成立到现在，7 年半时间，累计亏损 58%，累计收益就没有超过同类平均和沪深 300。2022 年以来净值下跌 34.69%，半年换手率高达 714%。截至 2022 年 9 月 30 日末，剩余 4.46 亿元。7 年时间规模减少了 28 亿，缩水 86%。长盛国企改革从 2015 年至 2022 年三季度末，7 年时间基金利润亏损 16.76 亿元，收取管理费 1.01 亿元。



人们都说七年之痒，机构是不会再相信这只基金的，从持有人结构来看，99%是基民个人投资者，也就是亏的钱全是基民个人的，还收了 1 个亿的管理费。该基金一看，反正都是一茬儿又一茬儿的散户，那就再玩儿一把，搏一搏，单车变摩托，他们开始神仙一样飘了。

基金合同中规定，基金净资产投资国企改革主题不低于 80%。界定为：一是直接或间接受益于已经公告的国企改革方案（含预案）的上市公司；二是处于国企改革的重点区域、行业，且改革预期较确定的国有企业，或与上述国有企业有较大业务关联的上市公司。

本基金投资组合比例为：股票等权益类资产占基金资产的 0%-95%；其中投资于国企改革主题的股票和债券不低于非现金基金资产的 80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

本基金投资于国企改革主题公司，主要方向如下：

一是直接或间接受益于已经公告的国企改革方案（含预案，下同）的上市公司。国企改革方案包括但不限于资产重组方案、股权激励方案及纳入国有资本投资运营平台方案等。该类上市公司包括通过改革将使经营状况和盈利能力获得提升的国有企业，参与国有企业改革并使经营状况和盈利能力获得提升的上市公司，以及其他在国企改革进程中获得发展机遇或利润增长点的上市公司。

二是处于国企改革的重点区域、行业，且改革预期较确定的国有企业，或与上述国有企业有较大业务关联的上市公司。

从 2022 年基金持仓来看，一季度，前十大重仓股中，天齐锂业、智飞生物 5 只民营个股加起来起来占净值比为 33.32%；二季度，天齐锂业、融捷股份等民营个股合计占净值比 35.7%；三季度，普利特、天齐锂业等民营个股合计占净值比 24.2%，已经超过 20%。

国泰大宗商品 2022年1季度前基金持仓明细					国泰大宗商品 2022年2季度前基金持仓明细					国泰大宗商品 2022年3季度前基金持仓明细				
序号	股票代码	股票名称	持仓数量	持仓比例	序号	股票代码	股票名称	持仓数量	持仓比例	序号	股票代码	股票名称	持仓数量	持仓比例
1	600488	长春高新	10.50%		1	002980	圣邦股份	10.50%		1	002248	晨鸣纸业	10.50%	
2	600268	吉利汽车	8.71%		2	002268	吉利汽车	8.71%		2	002268	吉利汽车	8.71%	
3	300122	顺鑫农业	8.67%		3	002170	东方园林	8.67%		3	002170	东方园林	8.67%	
4	600268	吉利汽车	8.67%		4	002170	东方园林	8.67%		4	002170	东方园林	8.67%	
5	002170	东方园林	8.67%		5	002170	东方园林	8.67%		5	002170	东方园林	8.67%	
6	002170	东方园林	8.67%		6	002170	东方园林	8.67%		6	002170	东方园林	8.67%	
7	002170	东方园林	8.67%		7	002170	东方园林	8.67%		7	002170	东方园林	8.67%	
8	002170	东方园林	8.67%		8	002170	东方园林	8.67%		8	002170	东方园林	8.67%	
9	002170	东方园林	8.67%		9	002170	东方园林	8.67%		9	002170	东方园林	8.67%	
10	002170	东方园林	8.67%		10	002170	东方园林	8.67%		10	002170	东方园林	8.67%	

本想玩儿漂移赚个大的，没想到摩托没有得到，连自行车都丢了，净值下跌 34.69%。都说顾客是上帝，是衣食父母，基金持有人可是把真金白银和希望都交给你们了，你们把管理费留下了，可你们交给上帝的是什么答卷？这样做对得起给你们饭吃的爹妈吗？

2、国泰大宗商品 10 年半亏 56%

长盛国企改革混合不是唯一的吸血基金，国泰大宗商品可以说更让人伤心欲绝。作为一只投资大宗商品的 QDII 基金，简直就是路边算命的瞎子。这只基金成立于 2012 年 5 月 3 日，距今成立 10 年半之久，给他们持有人回报是累积收益亏损 56%。如果你坚持持有 10 年，就算你熬过七年之痒，你依然只有半条命在泥潭中苦苦挣扎。

国泰大宗商品 10 年半的运作期内，基金经理经历了 6 茬，前 5 任基金经理管理期都是负收益，最高曾任职回报是-32.4%。该基金规模波动变化比较频繁，2012 年 5 月成立时募集规模是 3.09 亿元，2014 年末一度缩水至只剩 0.12 亿元。熬过清盘，2016 年一季度规模又一度高涨至 11.55 亿元。截至 2022 年三季度末，基金规模为 6.34 亿元。

起始期	截止期	基金经理	任职期间	任职回报
2022-01-27	至今	朱丹	325天	20.99%
2015-12-29	2022-01-26	吴向军	6年又30天	-11.92%
2015-07-14	2015-12-28	邱晓华 吴向军	167天	-32.40%
2015-01-16	2015-07-13	邱晓华 白海峰	178天	-8.16%
2014-11-04	2015-01-15	邱晓华	72天	-12.66%
2012-05-03	2014-11-03	崔涛	2年又184天	-24.20%

国泰大宗商品的持有人大部分都是基民个人投资者，也就是说大部分都是基民个人在亏损。

国泰大宗商品亏 56%主要原因与基金的投资方式和大宗商品的价格变化有关。国泰大宗商品是直接跟原油挂钩的基金。根据基金合同，国泰大宗商品投资基金的资产不低于 60%，其中投资于商品基金不低于 80%。也就是说国泰大宗商品的钱投资商品基金不低于 48%。

本基金的投资组合比例为：持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%(若法律法规变更或取消本限制的，则本基金按变更或取消后的规定执行)，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等；投资于基金(含 ETF)的资产不低于基金资产的 60%，其中不低于 80%投资于商品类基金。

商品类基金包括跟踪综合商品指数、大类商品指数或单个商品价格指数的 ETF；业绩比较基准为：90%×中证大宗商品指数+10%×大宗商品指数或单个或多个商品价格指数的共同基金。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50401

