

# 桥水中国第二季度加大押注中国黄金 ETF

今年第二季度, 桥水中国管理的三只全天候中国基金首次全部跻身中国三大黄金 ETF 的前 10 大股东之列。



美国对冲基金桥水(Bridgewater Associates)的中国私募基金子公司在第二季度增加了对中国境内三大黄金交易所交易基金(ETF)的敞口, 因为这些 ETF 的表现优于其他风险资产。

由总部位于上海的桥水(中国)投资管理有限公司(Bridgewater (China) Investment Management)管理的三只全天候中国基金的中期报告显示, 三只基金在第二季度首次全部跻身中国三大黄金 ETF 的前 10 大股东之列。

截至 6 月 30 日，桥水在华安易富黄金 ETF(HuaAn Yifu Gold ETF)、博时黄金 ETF(Bosera Gold ETF)和易方达黄金 ETF(E Fund Gold ETF)持有的份额总数为 2.14 亿份，市值 8.136 亿元人民币（合 1215 亿美元）。

这一变化标志着桥水的私募证券基金（对冲基金在中国被称为私募证券基金）首次成为中国公募基金的主要持有者。

与此同时，中国境内黄金 ETF 今年上半年表现活跃，原因是俄罗斯入侵乌克兰以及中国股市下跌推动投资者转向黄金市场。万得资讯(Wind Info)的数据显示，在中国现有的 16 只黄金 ETF 中，有 12 只在今年上半年实现了正回报，回报率从 3.75%至 4.49%不等。

今年 4 至 6 月期间，中国最大黄金 ETF——华安易富黄金 ETF 获桥水三只全天候中国基金认购最多。截至 6 月 30 日，这三只基金合计持有 4.08%的份额，价值 4.086 亿元人民币。

扩大的敞口使桥水在中国境内的三只基金分别成为该 ETF 的第二大、第七大和第十大持有人。

根据博时黄金 ETF 的中期报告，截至 6 月底，桥水的这三只基金合

计持有其 3.84% 的份额。此外这三只基金还合计持有易方达黄金 ETF 3.96% 的份额。

截至 6 月底, 这三只基金在博时黄金 ETF 和易方达黄金 ETF (中国第二大和第三大黄金 ETF) 所持份额的市值分别为 2.465 亿元人民币和 1.585 亿元人民币。

公开记录显示, 桥水中国——桥水在中国全资持有的对冲基金子公司——于 2018 年 10 月推出了首只在岸全天候基金, 随后分别于 2020 年 9 月和去年 11 月又推出两只。自 2018 年 6 月成立以来, 桥水的中国私募基金部门还推出了 50 多只集合资金信托计划。

全天候策略受到了中国投资者极大的欢迎, 以至于桥水中国在过去几个月不得不注册了英文和中文的“全天候”商标, 以打击抄袭者。

目前在中国基金业协会备案登记的外商独资私募证券基金公司有 37 家, 最新的一家是安盛投资管理 (AXA Investment Managers), 该公司今年 5 月拿到了国内私募基金牌照。截至 6 月初, 它们总共通过 184 只产品管理着 585 亿元人民币的资产。