

投顾产品业绩抢眼 第三方机构醉心副业

近几年来,随着理财市场和理财需求的壮大,私募排排网、好买基金、众禄投资等第三方机构也逐步发展壮大起来,业务范围也由销售、研究、评级等扩展到了资产管理,部分第三方机构的副业开展得相当不错,投顾产品业绩表现抢眼,收入颇丰。

证券时报记者了解到,目前第三方机构发行的产品主要为信托中的信托(TOT),不直接投资于二级市场。不过也有第三方机构发行了直接投资于二级市场的阳光私募产品,如众禄投资在2008年和2009年总计发行了4款阳光私募产品,分别为成长1至3号和三能1号,并且这4只产品表现均还不错。其中2008年1月3日成立的成长1号,截至7月31日累计单位净值为1.0415元,收益率为4.15%;成立于2008年2月13日的成长2号,截至8月9日累计单位净值为1.4085元,收益率达到40.85%;成立于2008年7月7日的成长3号,截至7月20日累计单位净值为1.4315元,收益率达到43.15%,成立于2009年6月的三能1号截至8月19日累计单位净值为1.894元,收益率为89.4%。除了众禄投资之外,融智投资发行的融智组合宝1期,截至8月4日单位净值为109.5元,今年以来收益率为1%,也是今年唯一一只收益率为正的TOT产品,而同期沪深300下跌近9%。

但是第三方机构直接发行投资于二级市场的产品是否会涉嫌利益输送?融智投资顾问董事长李春瑜表示,众禄投资顾问公司主要是做公募基金销售,并不涉及私募评级,因此并不存在利益输送的问题。"不过各人的孩子各人爱,如果第三方机构既要评级又要发行类似产品,就说不清了。即使没有偏袒,也会给投资者一种不信任的感觉。"虽然目前并没有相关的政策规定,但是做二级市场产品的评级就不发行直接投资于二级市场的产品,这一游戏规则已经成为第三方机构"心照不宣"的规定。(余子君)

私募咬定医药股不放松

随着生物医药"十二五"规划的即将出台,医药板块这个热门投资行业将迎来一波利好。证券时报记者在对多家私募的采访中了解到,私募中长期一致看好该板块,多数人士认为该板块目前估值合理,但对面临价格管制、有独家品种的个股。

合赢投资总监曾昭雄表示,医药行业总体看好,由于国家对医药行业的扶持,一些医药龙头企业、中成药以及医疗服务、医疗器械均存在投资机会,尤其是具备研发能力、拥有独特产品的企业。

深圳恒德投资董事长王瑜看好的同样包括创新类、具有独家研发能力的药企,以及制剂出口、医疗器械等上市公司,但王瑜对一些没有核心竞争力的大型药企并不看好,因为面临着被纳入核心医保的价格管制,成本压力很大。

展博投资总经理陈锋表示,目前一些具有高成长性的股票市盈率仍然高达四五十倍,他认为医药类企业的投资机会还是要看个股。陈锋比较看好医疗器械,对制药类企业关注较少,但对疫苗研制等个股的发展空间较为看好。

从目前已经被披露的106家生物医药行业的中报来看,私募集中持有的生物医药股包括辅仁堂、太极等品牌药,也有疫苗、原料药、中药保健品以及医药包装等多个领域,包括星湖科技等多只股票。

(姚波)

博重组赌借壳 私募押宝ST股不亦乐乎

划被借壳、资产重组等重大事项。

天相投顾数据显示,截至8月20日,已发布半年报的上市公司中,还有*ST联华、*ST国发、ST北人、ST祥龙、ST秦岭等公司前十大流通股股东中也有阳光私募的身影。

*ST联华半年报显示,阳光私募产品中融联合梦想四号为其公司第三大流通股股东,持股450万股,占流通股比例高达7.47%。资料显示,中融联合梦想四号去年二季度末首度进入到*ST联华前十大流通股股东当中,持股数为588.86万股,去年三季度减持到450万股,直至今年二季度末持股数并未发生变动。*ST国发也颇受阳光私募青睐,京福创富2期二季度首度进驻该公司前十大流通股股东之中,为第四大流通股股东,持股数为308.87万股;占该公司流通股的比例为1.11%。

深圳市融智投顾公司研究员李伯元告诉记者,阳光私募进驻到ST股中,主要还是希望ST股能被借壳,通过资产重组"乌鸡变凤凰"以获取高额收益。



官兵/漫画

亏损逾10% 一批次新阳光私募出师不利

证券时报记者 刘明

朝阳永续最新数据表示,今年以来,34只今年成立阳光私募产品已经出现10%以上的亏损,单位净值在0.9元以下,更有7只单位净值低于0.8元。这意味着投资者今年投出去的100万元,目前剩下不到90万元甚至是不到80万元。

具体来看,今年成立的次新阳光私募产品中,成立于2月17日的鼎汇盈复利1期亏损30.37%,跌幅最大,截至8月12日,该产品的单位净值为0.6963元。紧随其后的,是2009年、2010年的私

募冠军发行的产品。去年的黑马私募冠军常士杉今年发行的世通嫦娥奔月已经亏损23.15%,该产品成立于1月26日,截至8月5日,单位净值为0.7685元。2009年的私募冠军王罗伟广今年发行的新价值20期,今年以来亏损21.83%,该产品成立于1月12日,截至8月12日,单位净值为0.7817元。

此外,股评家赵笑云发行的笑看风云一号成立才四个月就亏损20.71%,该产品成立于4月中旬,跌幅最大,截至8月12日,该产品的单位净值为0.7929元。广华金鹏1期、猎豹二期等30只阳光私募产品亏损幅度也在10%以上。

有人欢喜有人忧,一些次新的私募产品还是取得了不错的收益。截至8月12日,5月底成立的上善御富3期收益达到12.57%,4月28日成立的呈鼎2期,截至8月12日的单位净值达到1.0762元,盈利7.62%。

好买基金一位私募研究员表示,今年成立的次新阳光私募产品有点不逢时,A股市场的震荡下跌是次新阳光私募产品大幅亏损的主要原因,而且私募建仓起来速度很快,可能一两周就完成建仓。上述研究员还告诉记者,亏损10%以上对于阳光私募投资顾问和投资者都会造成不小的压力,这些可能会遭到投资者赎回。

部分亏损较大次新阳光私募

Table with 5 columns: 阳光私募名称, 亏损幅度, 成立日期, 更新日期. Lists products like 鼎汇盈复利1期, 世通嫦娥奔月, etc.

数据来源:朝阳永续 刘明制表

明星私募也被山寨 骗子公司挂羊头卖狗肉

一些不法机构借冠军私募之名荐股诱骗投资者,谋取不当利益

证券时报记者 余子君

近期,在外围市场一系列不利因素的影响下,A股市场走势萎靡,一批打着知名私募名义的山寨机构又开始活跃了。

最近股票做得如何?我们现在要做一只股票,当天就可以封涨停。”记者日前接到多个类似电话和短信。业内人士表示,每当市场不好的时候,此类欺骗电话和短信就会特别猖獗,不少私募明星成为

一些山寨机构仿冒的对象。

2010年私募冠军常士杉今年就多次在世通资产网站上发布声明,称网络上出现以世通常士杉名义开设的博客、微博、QQ以及MSN等各种交流软件,而他本人从未在任何网络开通任何此类交流渠道,此外,网络上也出现假冒世通官网的一些网站,以世通的名义发布各种研究报告、投资策略等信息从而谋取不当利益,常士杉特地请投资者提高警惕。

2009年私募冠军罗伟广也未能幸免。罗伟广所在的新价值在其官网发布公告称,网络上出现了以新价值投资总罗伟广名义和肖像开通的博客,但是罗伟广及该公司其他成员并未在任何网络开通博客。

事实上,一些山寨机构不仅打起了这些年度私募冠军的歪主意,那些名声在外的公募派私募基金经理也成为他们仿冒的重点对象。由田荣华掌舵的武当资产就在其网站上

发布澄清公告,称多次发现不法分子冒充该公司名义,进行非法股票咨询等诈骗行为,武当资产作为独立的公司,没有任何其他关联公司,不会对公众提供任何股票咨询服务。

上海一家大型私募基金公司市场部人士表示,当市场不好的时候,部分亏损严重的投资者追求高收益的心情尤为迫切,此时对那些业绩好、名气大的私募公司或者私募明星的名义进行"指导",投资者特别容易受骗。(胡晓)

国金证券:非结构化私募2011年以来收益表(截至2011年7月)——top50

Table with 5 columns: 名称, 投资顾问, 最新净值披露日期, 实际单位净值增长率. Lists top 50 private equity funds.

国金证券:非结构化私募一年期风险收益表(截至2011年7月)——top50

Table with 7 columns: 名称, 投资顾问, 最新净值披露日期, 实际单位净值增长率, 单位净值, 标准差, 下行风险. Lists top 50 private equity funds with risk metrics.

国金证券:非结构化私募两年期风险收益表(截至2011年7月)——top50

Table with 7 columns: 名称, 投资顾问, 最新净值披露日期, 实际单位净值增长率, 单位净值, 标准差, 下行风险. Lists top 50 private equity funds with risk metrics.

国金证券:非结构化私募三年期风险收益表(截至2011年7月)——top50

Table with 7 columns: 名称, 投资顾问, 最新净值披露日期, 实际单位净值增长率, 单位净值, 标准差, 下行风险. Lists top 50 private equity funds with risk metrics.