

国投瑞银 UBS SDIC 爱本金 也爱收益 发售时间: 11月21日-12月9日 代码: 121010 国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金 保本 为了更稳健地赚钱

私募开疆拓土 中国式家族基金呼之欲出

证券时报记者 陈楚

股市行情持续疲软,做相对收益的公募基金销售艰难,做绝对收益的私募基金也不再是香饽饽。今年以来,整个基金销售江湖,没有人不在感叹冬天的漫长。

对于集中在京沪深等一线发达城市的私募基金来说,不断膨胀的私募资管大军目前最头疼的是,寻找优质客户资源变成了可望而不可及的事情。于是,一批眼光独到者开始转向一个新领域——家族基金。

改革开放三十多年来,中国在创造大量社会财富的同时,也造就了一大批富裕的家庭。家族基金——这一在国外并不新鲜的玩意,在中国也逐渐引起了私募基金的注意。

富二代—— 私募基金的理想客户

2004年3月6日,巴西人若热·贵诺花光了父亲白手起家赚来的20亿美元家产后,留下了震惊世界的败家子宣言:“幸福生活秘诀是在死的时候身上不留一分钱,但我计算错误,过早就把钱花光了。”这肯定给开始考虑接班人问题的中国家族企业敲响了一记颇有“恐怖”色彩的警钟。

数据显示,中国高净值人士(可投资资产1千万人民币以上)在2010年末达到了50万,预计2011将达58.5万人。瑞士宝盛预计,2015年末中国高资产净值人士的数目将达140万,持有超过8.76亿美元的财富。在这批富豪阶层中,很大一部分是企业家。如今,出生于上个世纪50年代的“富二代”很多都到了退休的年龄,对于这些家族企业的创始人来说,企业的基业长青、家族财富的代际传承成为比创业更为艰难的梦想。

在日前由兴业信托召开的“中国私募基金高峰论坛”上,鼎晖投资证券业务执行合伙人闵昱表示,家族投

资是成熟市场另类投资的重要力量。他们选择投资管理团队主要是三个方面,即过往业绩、团队能力水平和独立资源。日本是一个贫富悬殊不大的国家,很多家庭的资产在10万美元到100万美元之间,中产家庭占了全国家庭总数的88%,持有全国可投资资产的75%。而中国贫富差距相对较大,目前2.7%的家庭持有可投资资产的46%。

这些人将是私募基金未来最应该开拓的客户资源!闵昱表示,富二代很多集中在股权投资(PE)领域,而富二代也许会更多地选择家族基金的投资模式。

深圳一家私募基金负责销售的副总经理表示,中国目前富裕家庭的资金基本在两三千万元以上,甚至过亿,这些资金更多追求比较稳定的收益,不愿冒风险追逐快进快出的短线收益,因此,也是私募基金梦寐以求的客户资源。

一位从华尔街回国的对冲基金经理表示,他管理的对冲基金主要配置在大盘蓝筹股。因此,他希望未来在国内管理的基金规模最好能超过20亿,客户资产规模最好在5000万以上。一批富二代,尤其是房地产行业的富二代正成为他们重点营销的目标客户。现在地产政策持续紧缩,使房地产投资领域机会减少,也是我们的机会。”上述私募副总经理表示。

家族基金—— 未来私募新成员

事实上,据证券时报记者了解,国内一些私募基金已经开始拥有一些富二代或富二代客户。一位不愿意透露姓名的私募总经理告诉记者,他们公司有人专门负责在江浙一带进行有针对性的基金营销。江浙地区民营老板多,上年纪的民企老板已经慢慢退出实业领域,他们的资产面临着很大的保值增值问题。目前实业投资难度较大,还需要帮助第二代打理闲

置资金。”这位私募老总透露,最近他们正在和一家鞋企老板洽谈基金投资,意向资金大概在8000万左右。

深圳市融智投资顾问有限公司董事长李春瑜表示,欧美对冲基金的投资群体除了机构投资者,如社保基金、养老基金、慈善基金外,就是家族基金。中国未来的私募资管市场肯定会朝这个方向发展,尤其是社保和养老基金投资私募要受有关权益类资产投资比例的限制,而家族资金投资私募基金没有法律法规方面的障碍。

深圳中欧瑞博董事长吴伟志也认为,现在社会专业化分工的观念越来越清晰,家族资金很难由上一代人继续打点,这个未开拓的市场需要大量专业人士。

把一个家族的资金通过信托的方式变成一个家族专项基金,由专业资产管理公司来打理,在西方其实很普通。例

如在挪威,家族基金会盛行,且历史悠久。实际上,国内的富豪们已经表现出了对理财需求的极大兴趣。在江浙一带,类似“高级家族基金管理高峰论坛”等研讨会时有举行。也有富二代组团赴京,学习如何传承财富。

家住深圳华侨城的一位建筑行业福建籍老板明确表示,如果他的一笔比较大的资金交给专门的机构去打理,随着中国经济的发展,即使他的后代缺乏谋生技能,家族基金仍然可以让后代衣食无忧。

业内人士也承认,家族基金虽然是一种值得推荐的财富管理方式,但目前在国内更多停留在设想层面。家族基金要真正成为财富传承的一个重要手段,还需要有更多的财富示范效应,以及出现一批能够非常有效地提升家族基金业绩的资产管理公司。

12月密集开放申赎 分级债基A类份额受考验

今年12月将有4只分级债券基金A类份额密集开放申赎,而上周开放申赎的天盈A遭遇寒流,申购量只有赎回量的17.17%,出现了10亿份以上的净赎回。基金业内因此普遍对今年12月开放申赎的分级基金A类份额不乐观。

据悉,国内目前已经上市交易的分级募集分级债券基金共有5只,其中4只产品将于12月开放申赎,万家利A和添利A将于本周五(12月2日)开放申赎,裕祥A将于12月9日开放申赎,利鑫A将于12月23日开放申赎。

此前在11月23日开放申赎的天盈A申购情况并不理想,24.5亿份中,出现了13.62亿份的赎回,只有2.41亿份的申购,基金份额减少了10亿份以上。

从收益率上来看,以目前的利率水平计算,天盈A的年收益率为4.9%,添利A、万家利A和利鑫A的年收益

率都明显低于天盈A,分别为4.55%、4.6%和4.65%,只有裕祥A的收益略高于天盈A,为5%。

业内普遍认为,既然年收益率4.9%的天盈A都很难吸引投资者的大量申购来弥补基金赎回,那么另外3只年收益率在4.55%到4.65%的分级债券A类份额将更加难以销售。对于相关基金公司来说,必须要在申赎来临之前,加大这类产品在银行渠道的宣传推广力度,努力提高分级基金A类份额申购量的同时减少同期基金赎回份额,保持A类份额规模的基本稳定。

兴业证券基金研究员徐幸福认为,分级债券A类份额难销售最重要的原因在于货币基金收益率明显提升,从9月底的年化3.6%左右,提高到目前的4.3%到4.5%左右,并且流动性明显好于分级债券的A类份额。(木鱼)

财通基金 CAITONG FUND 坚守价值 把握动量 财通价值动量混合型证券投资基金 10月27日~11月28日 火热发行中 基金代码: 720001 www.ctfund.com

华富中小板指数 增强型证券投资基金 隆重 发售中 基金代码: 410010 客服热线: 400-700-8001 公司网站: www.hffund.com

华安信用四季红债券基金 基金代码: 040026 11月15日-12月6日公开发售,欢迎认购! 客服热线: 40088-50099 网站: www.huaan.com.cn

不是每只保本基金都叫南方保本

恒元一期,表现很给力; 恒元二期,蓄势再发力。

南方基金: 保本基金大师

●业绩持续闪光: 南方避险、南方元(元自成立至2011年9月30日,年化收益率分别为16.33%和6.5%,大幅超越业绩基准及三年定存利率。2011年新发的南方保本,在股市、债市双双下跌的环境下也取得了正收益。(数据来源:南方基金)

●管理理念先进: 在全面分析风险的基礎上,以提高风险调整后收益为导向,积极管理,保本但不保守。

●管理经验丰富: 2003年发行了国内第一只保本基金——南方避险,至今拥有超过8年的保本基金管理经验,是国内管理保本基金时间最长的基金公司。

●保本基金最多: 旗下管理着南方避险、南方恒元、南方保本共3只保本基金。

●保本规模最大: 截至2011年9月30日,旗下保本基金总资产规模达169.3亿元。(数据来源:wind93)

王牌产品: 不仅仅是保本!

南方避险(暂不开放申购)

南方避险增值基金成立于2003年6月27日,截至2011年9月30日,其累计净值增长率为254.92%,业绩表现比较基准287.26%,年化收益率为16.53%。南方避险“保本又增值”的表现,使其成为保本基金的旗舰。

南方避险历年保本周期的业绩表现

Table with 3 columns: 保本周期, 南方避险净值增长率, 南方避险业绩比较基准增长率. Rows include 2003.6.27~2006.6.26, 2004.5.28~2007.5.27, 2006.1.9~2009.1.8, 2006.6.27~2009.6.26, 2007.5.28~2010.5.27.

南方避险历年业绩表现

Table with 3 columns: 年度, 南方避险净值增长率, 南方避险业绩比较基准增长率. Rows include 2003年(自6月27日起), 2004年, 2005年, 2006年, 2007年, 2008年, 2009年, 2010年, 2011年(至9月30日), 成立以来.

以上数据来源: wind93; 南方基金; 截止日期: 2011年9月30日; 南方避险业绩比较基准=中信标普沪深300指数收益率×90%+基金管理人管理的其他基金业绩比较基准×10%; 基金管理人管理的其他基金业绩比较基准=沪深300指数收益率×50%+中证500指数收益率×50%; 本基金业绩比较基准,不能反映本基金及所有新股、股票等投资品种的波动,应以实际业绩各合同期间净值为准。

南方保本(暂不开放申购)

南方基金旗下保本基金的出色表现,得到投资者的认可。2011年新发行的南方保本混合型基金,首发认购规模上达50亿元人民币,认购未比例配售50%。在过往数月的运作中,南方保本在震荡市、债市双双下跌的市场环境下,也不失成为今年下半年为数不多的获得正收益的基金。

南方恒元(现正开放申购)

作为南方保本旗下第二只保本方案,南方恒元自2008年11月12日成立以来接近4年,即将结束第一个保本周期,在此期间取得了良好的业绩表现。截至2011年9月30日,南方恒元累计净值增长率为19.92%,年化收益率6.5%,超越了工商银行货币(非保本)和同期债券型基金平均收益。

南方恒元与业绩基准、债券基金的累计收益比较表

Table comparing 南方恒元, 业绩基准(沪深300), 纯债基金平均, 一级债基平均, 二级债基平均. Rows include 2008年11月12日-2011年9月30日累计收益.

南方恒元历年业绩表现

Table with 3 columns: 年度, 南方恒元净值增长率, 南方恒元业绩比较基准(三年定存)增长率. Rows include 2008年(自11月12日起), 2009年, 2010年, 2011年(至2011年9月30日), 成立以来.

以上数据来源: wind93; 南方基金; 截止日期: 2011年9月30日; 南方恒元业绩比较基准=3年期定期存款税后收益率; 基金的业绩比较基准不代表未来表现,我国基金运作时间不长,不能反映本基金及所有新股、股票等投资品种的波动,应以实际业绩各合同期间净值为准。

南方恒元进入第三个保本周期,一般不接受申购,3年内仅此一次申购机会,而南方恒元在第一个保本周期中将开放每日赎回,即使临时出现资金需求紧张,也能被赎回基金资产变现。

三年内仅此一次申购机会

基金名称: 南方恒元保本混合型证券投资基金 基金简称: 南方恒元 基金代码: 202211 基金托管人: 中国工商银行 基金担保人: 中国投资担保有限公司 保本周期: 3年 保本金额: 从上一个保本周期转入的保本金额; 基金份额持有人选择或默认选择转入当期保本并持有到期的基金份额在基金份额折算日所代表的资产净值。 过渡期申购的保本金额为: 基金份额持有人过渡期申购并持有到期的基金份额在基金份额折算日所代表的资产净值及过渡期申购费用之和。 业绩比较基准: 3年期银行定期存款税后收益率

基金规模上限50亿 现正发售中

客服电话: 400 889 8899 网址: www.nffund.com 基金披露网站