

# 私募冠军创势翔内部纷争曝光 祸起深国商

2号产品交易被停并面临清盘要求,公司董事长黄平表示已向监管部门举报

证券时报记者 刘明 陈致远

去年私募冠军创势翔投资公司最近颇不平静。

几天前,创势翔投资公司董事长、投资总监黄平表示:创势翔会有爆炸性新闻发布。”昨日上午,创势翔在广州富力君悦酒店召开了新闻发布会。

创势翔2号产品堵单(交易被停)、券商信托要求清盘提前打开赎回成为昨天发布会的主要话题。

## 创势翔2号产品交易遭停

3月27日,我们发现2号产品发出的交易指令无法交易,直到4月8日才可以卖出,但不能买入,在此过程中由于不能交易,产品净值出现下跌。银河证券绍兴营业部、粤财信托至今没有回函给出原因,我们已实名向监管部门举报。”黄平昨日自曝了这一罕见交易事故。

据了解,银河证券绍兴营业部是创势翔2号产品的交易券商,粤财信托是创势翔2号产品所在的信托公司,也可以说是创势翔2号产品法律意义上的所属金融机构。深圳创势翔资本管理有限公司以创势翔2号产品投资顾问的身份参与产品管理与投资。

黄平表示,3月27日,公司准备卖出股票时,发现下单无法执行,按卖出指令都是显示撤单。公司致电交易系统供应商铭创软件,铭创表示交易软件没有问题。在与粤财信托和银河证券交涉后,原因初步指向银河证券绍兴营业部关闭了创势翔2号的交易。

黄平表示,在粤财信托与银河证券多番沟通后,交易通道在4月8日才打开,但在此过程中,由于未能及时卖出获利的重仓股,产品净值从1.0314元跌到1.0050元。此后粤财信托关闭了投顾(即深圳创势翔)在创势翔2号的买卖权限。

上述事件发生后,投资顾问深圳创势翔4月8日致函粤财信托,要求对堵单事件(交易被停)进行书面回复。黄平表示,粤财信托也在当天致函银河证券,要求其说明堵单原因,但均未获回复。

黄平认为,券商营业部人为关闭交易通道是一种非常恶劣的行为,严重违法违规;除非监管部门下令,否则任何一方没有关闭交易通道的权利。对此,投顾方已实名向中国证监会、中国银监会举报,也向基金业协会反映了相关情况。

对于暂停创势翔交易的原因,银河证券总部给记者的回复是:3月20日,我公司绍兴营业部收到深圳创势翔公司的限制交易申请,称密码因不明原因被更改,为维护投资者资产安全,营业部紧急采取了暂时限制交易措施,在确定信托计划客户资产安全后,解除了限制。

记者致电粤财信托,相关人士表示,公司正在商量。截止发稿时,未有



**深圳创势翔股东信息:**

黄平	持股51%	董事长、投资总监、法人代表
章亚东	持股19.5%	董事、总经理
张铲棣	持股19.5%	董事、交易部主管
罗兴文	持股10%	董事

**深圳创势翔发行的产品:**

**创势翔辉煌号、创势翔2号、创势翔3号**

注: 极磊, 包括部分客户、银河证券绍兴营业部、粤财信托都在要求创势翔2号清盘与提前赎回

---

**广州创势翔股东信息:**

黄平	持股90%
黄平妻子	持股10%

**广州创势翔发行产品:**

**创势翔1号**

注: 该产品为单一信托, 黄平一人出资。2013年该产品收益125%, 由此获得私募冠军头衔

(深圳创势翔资本管理有限公司类似于广州创势翔的合伙公司)

翟超/制图

任何回应。

## 券商信托要求清盘

实际上,不仅是堵单的交易问题,创势翔2号还面临着清盘与要求提前赎回的风险。据了解,包括部分客户、银河证券绍兴营业部、粤财信托都在要求创势翔2号清盘与提前赎回。

日前发生堵单问题的创势翔2号是深圳创势翔资本管理有限公司于去年12月份发行的,首发规模为1.258亿元,该产品投资顾问即为深圳创势翔

资本管理有限公司。黄平表示,深圳创势翔认购100万元,他个人认购140万元。

银河证券表示,在创势翔2号的后续处理过程中,我司将部分投资者有关终止产品以及要求打开赎回的要求及时传达给了信托计划的受托人。据黄平透露,2号产品的资金主要来自银河证券绍兴营业部渠道,可能与章亚东、张铲棣有重要关系。同时,黄平也表示,粤财信托也有要求过创势翔2号清盘,在遭到拒绝后,粤财信托又提出提前打开赎回。

在发布会现场,黄平将粤财信托上周日下午三点发送的要求设置提前赎回

开放日的邮件公开。邮件显示,粤财信托要求创势翔在收到邮件后半小时予以回复,若不回复即视为同意采取设置提前赎回开放日的行为。创势翔在半小时予以回复表示明确反对,并短信通知粤财信托相关人士。

据悉,作为去年12月成立的阳光私募产品,通常要封闭半年后才能打开申购赎回,目前距正常打开赎回还有约2个月的时间。信托业人士表示,能否提前打开赎回要看合同约定,通常若召开持有人大会,2/3持有人参加,过半数同意即可提前打开赎回。

## 危机缘起内部纷争

作为交易通道和客户渠道的银河证券绍兴营业部,为何关闭创势翔2号产品交易通道,又应投资者要求准备清盘和提前赎回产品?

不过,深圳创势翔公司内部团队住要为广州的团队和绍兴敢死队团队的变动或许可以解释这背后原因。事情还要从广州创势翔公司说起。广州创势翔公司成立于2009年,2012年广州创势翔在粤财信托发行创世翔1号,该产品为单一信托计划,黄平为唯一受益人。2013年上半年,由于黄平与来自浙江绍兴的张铲棣在股票投资交流上很投缘,遂邀请张铲棣加入,下半年两人在深圳注册成立深圳创势翔公司,黄平与张铲棣两人分别持股51%、49%,考虑到公司的发展,张铲棣邀请同是绍兴人的章亚东加入,黄平则又邀请罗兴文加入,黄平仍持有深圳创势翔51%的股份,张铲棣、章亚东分别持有19.5%、19.5%的股份,罗兴文持有10%的股份。在职位安排上,黄平为公司法人代表、董事长,章亚东为董事、总经理,张铲棣为董事、交易部主管。对于深圳创势翔,黄平表示,深圳创势翔资本管理有限公司类似于广州创势翔的合伙公司。

由于2013年创势翔1号业绩一骑绝尘,由于利益分配问题导致的矛盾随之而来。2013年全年创势翔1号获得125%的收益,并摘得私募冠军的头衔。作为去年阳光私募行业的最大黑马,黄平领衔的广州创势翔备受市场瞩目。也正因其私募冠军的光环,各路机构都在找创势翔发行产品,黄平提出,未来发行的产品都要在黄平个人公司广州创势翔发行,这侵犯了章亚东、张铲棣的利益。于是深圳创势翔股东间开始闹分家,身为绍兴敢死队背景的章亚东、张铲棣两人与黄平分道扬镳。

## 祸起持仓深国商

正是由于利益的冲突,章亚东、张铲棣两人与黄平分道扬镳。章亚东表示,2014年3月5日,双方签署了股权转让协议,黄平和罗兴文将其持有的深圳创势翔股权全部转让给章亚东、张铲棣,3月6日,黄平将深圳创势翔公司所持的创世翔2号、创世翔3号产品交易密码移交给张铲棣一方,张铲棣一方获取密码后,将两只产品持有的深国商60%股

份卖出。紧接着,张铲棣一方发现创势翔2号和创势翔3号两只产品被修改了交易密码,于是通知银河证券暂停交易,以保护客户资产。这便有了开头的一幕。章亚东表示,暂停交易权限后便无法与黄平取得联系。据钟志锋透露,章亚东他们实际上已经离开了公司。深圳市市场监督管理局的最新信息显示,深圳创势翔的股权仍然是黄平、张铲棣、章亚东、罗兴文分别持有51%、19.5%、19.5%、10%的股份,股权转让交易并未完成。

据深圳创势翔董事、总经理章亚东介绍,黄平的创势翔1号一直重仓持有深国商,去年仅深国商一只股票便给创势翔1号产品贡献了50%左右的业绩。公开资料显示,黄平持有过深国商,2012年11月,黄平、周迪等人还一起提议罢免深国商董事会。

深圳创势翔董事、交易部主管张铲棣表示,2013年创势翔1号业绩很好,产品发行势头很旺,年底接连发行了创势翔辉煌号、创势翔2号,2014年初又发行了创势翔3号产品,3只产品资金总额2亿元左右。产品发行后,黄平在深圳创势翔投委会上要求顶配深国商(粤财信托规定信托产品配置单只股票最高

比例可达30%)。由于广州创势翔发行的创势翔1号已重仓持有深国商,且这只产品是由黄平一人出资,如果深圳创势翔新发行的3只产品顶配深国商,意味着要用6000万元投资深国商,这遭到了章亚东、张铲棣的反对。

张铲棣提供的资料显示,2013年12月16日,黄平授意交易员先将创势翔1号买入深国商40万股,买入完成后,当日黄平又要求交易员用创势翔2号拉升深国商,共计买入150万股,2013年12月17日,黄平又要求交易员清仓创势翔1号持有的深国商。

张铲棣对记者表示,黄平自己在深国商陷得很深,拿后期募集产品的钱买深国商,有利益输送之嫌,与我们发阳光私募产品的初衷相违背。对此,黄平表示,他们可以去监管部门举报,不要躲在背后造谣中伤。与黄平关系密切的创势翔副总钟志锋也表示,我们欢迎监管部门来调查,同时,也保留追究对方诽谤的权利。钟志锋还表示,也希望监管部门调查对方在股票交易上的问题。

真相到底如何,可能还需要监管部门介入。

# 第六批360家私募机构成为私募基金管理人

证券时报记者 付建利

昨日,360家私募基金管理机构获得私募基金管理人登记证书。截至目前,累计720家私募基金管理机构成为可以从事私募证券投资、股权投资、创业投资等私募基金投资管理业务的金融机构。

中国证券投资基金业协会有关负责人表示,私募基金登记备案系统具有全口径统计的特点,以便全面摸清私募基金总体状况,保证行业基础信息的完整性,为政府决策部门提供制定政策的参考依据、为行业服务与自律提供科学全面依据。

记者了解到,有些私募基金管理人不太了解登记备案范围,管理的资产填报不全。对此,基金业协会有关负责人强调,境内管理以非公开形式募集资金设立的私募投资基金的私募机构,包括私募证券投资基金、私募股权投资基金、创业投资基金及其他私募基金管

理机构,均应向基金业协会履行登记手续。此外,作为私募基金管理人的母公司及子公司均应向基金业协会履行登记手续。

特别需要说明的是,目前,申请登记时所填报的基金情况为信息报告,此前不符合“合格投资者建议标准”等相关要求,也应及时全面报告,并此后期更新。

记者了解到,4月30日之前,基金业协会集中办理已存续的私募基金管理机构的申请,对4月30日之后提交的管理人申请,基金业协会将按照新设机构的程序与标准进行登记。在优先办理有基金运作管理经验的私募基金管理机构登记申请的同时,基金业协会正在陆续办理无基金运作管理经验相关机构的登记申请。

360家私募基金管理人中,私募证券投资基金管理人116家,私募股权基金管理人176家,创业投资基金管理人68家。

# 货币基金触网成潮流 理财越来越简单

现金快线业务是一种新型的现金管理工具,投资者可以用它轻松地购买、赎回工银瑞信货币基金,实现关联信用卡还款等功能。

投资者购买基金都需要开立一个账号。以前这需要去银行柜台,或者通过网银。但现在投资者可以随手完成这一步骤。

比如以“工银瑞信现金快线”为例,下载工银瑞信现金快线APP,或者登陆工银瑞信网页,就可以看到明显的开户入口。

如果一切顺利,用户不到三分钟就能完成这一过程。只需要填入三组数据就可以:身份证号、卡号和银行预留的手机号码。

偶尔有用户会在这一步耽搁,这主要是两种原因:早期的投资者可能并未在银行预留手机号码;投资者有两个以上手机号码,但不清楚预留的是哪一个。

在工银瑞信网页端,记不清预留手机号码的投资者,还可以通过银行网银来验证自己的身份。这样看起来虽然步骤略多,但最大程度的保证了安全。投资者可以通过18家银行和支付宝、汇付天下这样的第三方支付来验证开户。

验证完身份,用户只需要填写资

料,设置密码就完成了开户。

在开户成功之后,第二步是评估,用户会经历一次问卷形式的风险评估,确定自己的风险偏好。

完成这些,第三步,投资者就可以开始买基金了。

开户、风险评估之后,玩转货币基金真是“小意思”。

以工银瑞信现金快线为例,投资者可以通过网页、APP、微信等多种方式购买、赎回货币基金。

用户可以登录工银瑞信首页,找到现金快线充值即可按提示快速完成操作。手机控们更是可以扫一扫工银瑞信首页的二维码,下载一个“工银瑞信现金快线”APP,点一点APP,就能快速完成购买、取现等操作。

通过微信购买则更具趣味。在微信上关注“工银瑞信微财富”,点击“基金服务”菜单中“绑定/解绑”按钮,按提示绑定账户,就可以通过喊话、输入文字的方式完成购买和取现了。比如大喊一句“工商银行充100”,100块的购买就实现了,是不是很有趣?

此外,还可登录手机WAP站,通过电话委托、淘宝旗舰店等方式购买“工银瑞信现金快线”。

工银瑞信良好的用户体验早就得到了业内的肯定。(CIS)

东吴中证可转换债券指数分级基金拟任基金经理杨庆定:

# 可转债市场投资价值凸显 选择范围广

证券时报记者 吴昊

可转债投资机遇进入机构投资者关注视野中。近期东吴基金发行东吴中证可转换债券指数分级基金,所跟踪的标的指数为中证可转换债券指数。该基金拟任基金经理杨庆定表示,中证转债指数具备攻守兼备的特点,基金建仓将完全复制中证转债指数,此指数过去9年平均上涨幅度超过沪深300指数,从历史经验上来可以为投资者带来比较持续稳定的回报。目前市场中一些可转换债券的正股相较于港股有较大的折价率,目前建仓标的在估值上有较大优势。

杨庆定认为,“沪港通”的出台大大有利于刺激蓝筹股价值回归,目前一些蓝筹股破净的现状并不能维持太久。此前一些大盘蓝筹股相较于港股

存在折价情况,原因在于国内资本市场环境较为封闭,主板股票流动性较差,由于外汇管制和投资额度管理,之前国外资金投资国内需要通过QFII通道,交易成本很大,因此股票定价上存在严重低估的现象。

不过目前而言,国内现在很多蓝筹股通过分红等方式股息率较高,相当于准债券的一种收益,这对境外的买入并持有风格的长线资金具有吸引力,因此一旦相关限制制度发生重大利空冲击才会发生,虽然目前国内经济基本面较为疲软,各类经济数据也不理想,但是放眼整个国际资本市场,7%以上

的GDP增速仍然是较高的增长率,况且宏观经济整体在政府把握下平稳运行,“硬着陆”的概率很低,因此国内质地优良的蓝筹股破净并不是一个正常状态。

除了股性机会较好以外,债性也是投资可转债一个重要考虑因素。杨庆定认为,可转债本身带有期权性质,是上涨有力下跌有度的一类细分市场投资标的,例如今年年初中行转债在阶段性低点95.85元之后吸引大量资金,当时纯债收益率在5.5%左右,作为一只3A信用评级的债券,在剩余两年期限时收益率与债券市场整体收益率持平,在这样的收益率水平下还附加看涨期权,因此即使正股下跌可转债价格也不再下跌,可以说可转债具有很好防御性。

杨庆定表示,过去10年10年期国债收益率平均值为3.6%附近,今年年初10年期国债收益率在4.6%左右,处在一

个利率中枢较高水平,截至上周内10年期国债收益率在4.2%左右,因此债券收益率下行概率较大,未来债券市场仍然不乏一些机会。

据了解,该产品A份额的约定年收益率为“一年期银行定期存款年利率(税后)+3.0%”,以当前一年期银行定期存款年利率3%计算,可转债A的首期约定年化收益率为6%,在分级基金中处于较高水平;可转债B份额的初始杠杆为3.33倍,可对基金份额的收益进行有效放大,投资可转债B以获取超越标的指数表现的杠杆收益。

近些年来可转债市场发展迅速,杨庆定指出,近些年可转债债券市场规模越来越大,未来银行、保险、医药等企业都会发行可转换债券,可选择范围也会越来越广,金融市场细分市场的发展是未来不可忽视的一个投资领域。