

千余只非结构化股票阳光私募基金上半年平均收益1.16%

阳光私募上半年跑赢大盘和公募

证券时报记者 杨卓卿

A股在大幅震荡中结束了上半年的征程,阳光私募上半年的业绩榜单也浮出水面。
与往年类似,在私募行业,上半年有些基金管理人异军突起,有些基金管理人保持了常胜业绩,也有一些基金管理人马失前蹄。但与往年不同的是,今年上半年私募行业迈入了新阶段,不仅被正式纳入监管,也愈发受到监管层的支持与重视。

跑赢公募和大盘

尽管上半年外围市场一片红火,A股市场依然特立独行,疲弱不堪。
截至2014年6月30日,上证综指、深证成指和沪深300较年初分别下跌3.2%、9.59%和7.08%,但结构性行情明显,中小板和创业板指数上半年分别上涨4.73%和7.69%。在此背景下,上半年混合型、股票型、指数型公募基金全部下跌,跌幅分别为0.21%、1.05%、4.33%。
格上理财数据显示,截至6月30日,运行满6个月的非结构化股票类阳光私募基金合计1056只,上半年平均收益为1.16%,私募基金整体跑赢大盘和公募。

从总体表现看,私募基金并没有过多受到A股走弱的影响,体现了私募基金仓位灵活的特点,在弱市中较好地避免了资产的缩水。而不少偏好中小市值个股的私募抓住了结构性行情,紧抓新经济方向个股,发挥出私募捕捉个股能力强、获得了较高的收益。“私募排排网主编陈伙铸向记者表示。

从上半年私募业绩排行来看,粤财信托-穗富1号以78.98%的业绩排名第一,而中融信托-泽熙3期则以47.78%的业绩排名第二,山东信托-泽熙3期以46.31%的半年度业绩排名第三。

穗富投资始成名

作为私募新秀,穗富投资此前并不为业内熟知,穗富1号的基金经理邱永明则是地道的民间派。他自2002年开始涉足中国证券市场,先后加入过数家私募公司,2011年底创立广州隆聚投资咨询有限公司,任总经理及投资总监,2013年创立广州穗富投资管理有限公司,并兼任穗富项目投资总监。

此前,穗富投资对外表示,该产品高收益的取得,主要受益于高成长股票、重仓的智能化概念、高送转概念大幅上涨使得净值大幅上涨。

据格上理财私募研究员张彦分析,穗富投资整体仓位重且持股集中度高,公司重点投资成长性股票及创业板股,也偏好低市值、低估值、含权类股票、重组类股票等。这种风格令旗下产品爆发性很强,但业绩波动性较大。”

公开信息显示,穗富1号成立于2013年9月5日,成立初期还遭遇超过25%的净值回撤,而从去年12月开始,该产品净值开始强势回升,至今一直保持上升势头。

泽熙投资很争气

自2009年底投身阳光私募界,泽熙投资徐翔也算私募界的半个老人了。尽管经历了颇不平静的上半年,但他依然交出了一份让市场刮目相看的业绩答卷。

格上理财数据显示,截至6月30日,泽熙投资两只产品跻身前三,泽熙4期也以35.53%的半年收益位列收益榜单第六名。此外,泽熙投资旗下其他产品亦排名位居前列。

今年上半年,徐翔数次被坊间传言“出事”,先有微信版称徐翔因老鼠仓“进去了”,后有媒体报道称,徐翔正接受相关监管部门调查。

实际上,外界对他的质疑从他正式发行阳光私募产品便从未间断,而每一次如是的传言,都让徐翔异常愤怒。但与此同时,徐翔管理的产品又非常牢固地雄踞每年的业绩榜单前列。

好买基金相关人士称,徐翔的投

资风格为快进快出、主攻中小盘股,大部分投资均为3个月内的短期投资。选股方面,以中小市值个股为主,并无明显的行业偏好。

徐翔在把握定增、新业务开拓等事件性机会方面能力颇强。但是需要注意的是,对于泽熙这种短线投机策略来说,容量有限是一大缺点,毕竟适合做短线的股票数量有限。

行业地位渐显

谈及上半年私募界的大事,私募基金被纳入正规军及“新国九条”扶持私募基金发展不可不提。

今年3月17日,鼎晖投资、重阳投资等50家投资管理机构获得中国基金业协会批准,成为中国首批私募基金管理人。这是我国私募基金业发展的重要里程碑,标志着私募基金业进入崭新的发展阶段。

据中国证券投资基金业协会会长孙杰透露,截至7月3日,已完成登记的私募基金管理人3563家,管理私募基金产品5230只,管理规模为1.9776万亿元。

经过多年的野蛮生长,私募基金不仅收获了自身的正式身份,也逐渐受到国家层面相关政策的大力支持。

5月9日,国务院发布“新国九条”,其中,培育私募市场作为发展资本市场的一项内容单独列出,包括将建立健全私募发行制度以及发展私募投资基金。

深圳地区一中型私募基金总经理称,今年4月证监会特别设立私募基金部,随后“新国九条”又特别表示支持私募行业发展,都反映出私募在构建多层次资本市场中日益提高的重要性。

股票类(非结构化)私募基金上半年收益排行

| 排名 | 基金简称 | 基金公司 | 今年以来 |
|----|------------|-------|--------|
| 1 | 穗富1号 | 穗富投资 | 78.98% |
| 2 | 泽熙3期(中融) | 泽熙投资 | 47.78% |
| 3 | 泽熙3期(山东) | 泽熙投资 | 46.31% |
| 4 | 润丰彭大冲1号 | 大冲资产 | 37.59% |
| 5 | 创势利1号 | 创势利投资 | 36.39% |
| 6 | 泽熙4期 | 泽熙投资 | 35.53% |
| 7 | 企盈55期(季坤) | 季坤投资 | 34.43% |
| 8 | 安晋1号 | 安晋资产 | 29.78% |
| 9 | 中城增透1期 | 中城投资 | 29.10% |
| 10 | 新价值成长1期(A) | 新价值投资 | 28.45% |

注:私募净值披露延迟可能影响排名

股票类(非结构化)私募基金6月份收益排行

| 排名 | 基金简称 | 基金公司 | 6月收益 |
|----|-----------|-------|--------|
| 1 | 德源安风险对冲1期 | 德源安资产 | 22.85% |
| 2 | 德源安战略成长1号 | 德源安资产 | 22.25% |
| 3 | 德源安战略成长2号 | 德源安资产 | 22.20% |
| 4 | 博弘基金(A类) | 双隆投资 | 18.21% |
| 5 | 瑞丰同享会1号 | 新中祥投资 | 16.56% |
| 6 | 洲远1号 | 洲远投资 | 16.44% |
| 7 | 德源安战略成长3号 | 德源安资产 | 16.20% |
| 8 | 峻谷1号稳健成长 | 峻谷投资 | 15.99% |
| 9 | 泽泉涨停板1号 | 泽泉投资 | 15.10% |
| 10 | 旭诚2期 | 旭诚资产 | 13.90% |

杨卓卿/制表 张常春/制图

他们为何不愿成为私募正规军?

证券时报记者 杨卓卿

最新数据显示,在中国证券投资基金业协会登记备案的私募机构已超3500家。

但是,这个数据与活跃于资本市场多如牛毛的私募机构相比,占比仍很小。不仅是数量众多的中小型私募没有意愿变身正规军,就连业内巨头千合资本及泽熙投资也尚未登记备案。

在外界看来,私募成为正规军好处很多:在业内竞争及形象推介方面形成优势,登记备案后可自主发行产品,不仅投资领域限制被打开,公司的运营成本也得以降低……

既然如此,为何大批私募还是不愿登记注册呢?

先说说千合资本和泽熙投资这类私募巨头。它们实力雄厚且声名远播,在业内的竞争力毋庸置疑,不管是否拥有正规身份,它们的产品总是被投资者抢着认购。正规军这个名号对它们来说,似乎意义不大。

而就上述两者独特的风格而言,

它们对私密性的要求要高于其他私募。因此,尽管变身正规军后,投资领域可以相对放开,千合资本及泽熙投资仍不为备案制所动。至于与渠道合作的那点管理费,显然也难舍这类私募土豪入眼。

那些不愿变身正规军的中小私募的想法又是什么?

记者从业内了解的情况显示,担心监管趋严导致操作不便成为中小私募迟迟不愿被“招安”的主要原因。

按目前的规则要求,登记备案的私募管理人公示信息主要包括:机构名称、注册地址、注册资本、法定代表人姓名及工作经历、其他高管姓名、员工人数等;基金的公示信息则包括:基金名称、管理人名称、基金类型、托管人名称、主要投资领域等。

尽管监管部门目前只对相关信息的匹配度、完整度有要求,不做真实性审查,但一直游走于监管之外的部分私募对此仍感到不适应。

这部分私募往往存在一些打擦边球甚至违规的操作,比如从业人员买卖股票,投资杠杆比例过高等。对于纳

入监管,这类私募自然心存忌惮。

此外,一些名气不大、业绩平平的小型私募机构则表示,即便自己登记备案,在数千家同类机构中也无相对优势,没有实际意义。它们即便不心疼今后每年要向协会缴纳的数万元会费,也担心变身正规军后监管日趋严格,私密性逐渐丧失。

记者有个私募朋友,就极不愿去协会登记备案的。他所在公司是某央企旗下的资产管理公司,公司主业是受托管理集团的十几亿元资金,另外也接受发行产品接收打理外部资金。

如果备案制是强制性的,他所在的公司肯定不能以公司名义备案,而要将发行管理私募产品的部门剥离出去,以子公司的名义备案。而公司运行日久,在业内已颇有名气,但肯定不愿接受更为严格的监管。“归根到底,私募基金都是靠业绩说话,纳入备案的私募优势可能真不如想象明显”。

确实,对于靠业绩说话的私募基金来说,只要合法合规,备不备案,生意都不难做。

信泰人寿否认“百亿资金失踪” 尚未收到任何实质性调查结果

证券时报记者 曾炎鑫

正德人寿之后,偿付能力为负、且同样受监管限制的信泰人寿引起了业界的高度关注。某媒体日前报道称信泰人寿“近百亿元资金去向成谜”,引起业界高度关注。信泰人寿强烈否认,称至今为止并没有收到保监会任何实质性调查结果。

某媒体日前报道称,信泰人寿曾凭借两款保险产品获得约90亿元保费收入,但股东之间对如何支配销售所得资金存在矛盾,该资金投向没有经过信泰人寿董事会讨论,而是由公司经营层自作主张处理,部分股东对保费投资去向并不知情。

信泰人寿一内部人士昨日向记者否认了上述报道。该人士称,保监会调查组此前已进驻信泰人寿,但和正德人寿事件没有关系,是单独的调查项目”。该人士称,调查组主要调查内容涉及公司治理、资产负债状况和资金运用情况,但截至目前,调查组还在调查中,公司方面没有收到调查组任何结论性的调查结果”。

一名杭州的资深保险人士告诉记者,

“百亿资金失踪”的报道刊登后,对信泰保险起到了很大的负面影响,报道当天就有多名投保人打电话要求退保,还有银保渠道要求公司作出解释”。

信泰人寿在官网发布声明称,信泰保险的资金运用一直严格按照监管规定、公司章程以及投资管理规定进行,所有资金均有明确投向,从未出现上述报道中提到的“百亿资金失踪”现象。

此外,信泰保险还在声明中表示,正在全力推进增资扩股工作,无论老股东的增资,新股东的引进都将严格按照监管规定和公司章程依法合规地有序进行。

尽管如此,信泰保险的增资进程停滞不前却是无法否认的事实。由于2013年年末偿付能力为-185.96%,保监会年内对信泰人寿发出监管函,责令信泰人寿从自2014年3月17日起停止开展新业务,续期业务不受此限制。不久后,信泰人寿宣称将增资29.1亿元,但时至今日资金迟迟未能到位。

上述内部人士坦承,信泰人寿的增资进展目前仍停留在股东沟通层面,这是由于信泰保险股东数量较多,沟通需要时间”。

招行授予高管 228万份H股增值权

招商银行公告称,昨日举行的董事会会议上,审议通过了《关于授予招商银行高级管理人员第七期H股股票增值权的议案》。根据议案,董事会同意向公司高级管理人员授予228万份H股股票增值权,占目前公司股本

总额252亿股的0.009%。
在公示名单上,招商银行行长田惠宇获授30万份股票增值权,占本期股票增值权总量的13.16%,副董事长张光华获授24万份,占10.53%。

(潘玉蓉)

浦发银行 受让上海国际信托获进展

3月17日,浦发银行曾经公告正与上海国际集团有限公司研究受让上海国际信托有限公司控股权等事宜,目前这一事项又有进展。浦发银行昨日与上海国际集团正式签署了受让上海国际信托有限公司控股权备忘录。浦发银行今日公告表示,双方将

本着诚信原则,依法确定股权收购方案的具体内容并予以推进,以达成并签署公司受让上海国际信托有限公司控股权的具体协议以及其他法律文件。这一事项将以国家主管机关及相关监管机构审批通过为准。

(潘玉蓉)

支付宝打造偷不走的密码 顶级“白帽黑客”护航支付安全

即使账号密码被盗,支付宝里的钱也不会被人偷走——这个听上去明显有违常理的情况,在3-5年内,将可能成为现实。

7月3日至4日,在支付宝召开的“天下无贼”电子商务安全技术峰会上,小微金融服务集团首席风险官胡晓明向外透露,支付宝未来的安全体系将不会只依赖密码;生物识别、大数据,这些偷不走的,才是未来网络支付安全真正的保护伞。

尽管支付宝现有的安全体系已经把自身的风险概率降低到了1/10万,并且承诺了全额赔付,但是,来自外部的安全隐患依旧让支付宝的工程师们头疼。

根据支付宝的数据,有六至七成用户在支付宝的注册账号、密码和他们在其他网站或是客户端上的账号密码极其相似,甚至完全一致,而这些网站和客户端的安全体系远不如支付宝严密,一旦他们的信息泄露,支付宝也有被殃及的风险。

正因如此,支付宝需要探索比密码更安全的方式来保障用户的资金安全。胡晓明表示,密码可能会被盗,但有两样东西是偷不走的,一个是生理特征,比如指纹、掌纹,另一个是行为习惯,前者基于生物识别技术,后者则可以用大数据来判断。”

比如,一套包含18个字节的账号

和密码,用户击打键盘,松开键盘,共产生35个节奏,这就如同笔迹,每个人的习惯都不一样,通过大数据智能分析,可以很好地标识用户,支付宝基于此研发的风控模型,能够有效辅助用户身份识别,准确率已经超过85%。

这些前沿创新的安全技术,将成为支付宝接下来的研发重点,为了支持创新,上月底,支付宝已经携百万机构组建了支付安全生态圈,且广邀安全界高手加盟,在“天下无贼”技术峰会上,就有一群神秘的“白帽黑客”成为会场焦点。

在大部分人的概念中,黑客就是一群专门利用计算机病毒攻击网站系统的“坏人”,但实际上,黑客群体有黑白之分:黑帽子”专做攻击,是喜欢惹是生非的破坏者,白帽子”虽然也精通攻防,但却不作恶,他们擅长测试系统的安全性能,并给出修复意见。

此次现身支付宝的白帽子,几乎汇聚了所有国内顶级的白帽黑客,其中包括全球首个实现ios7.1.1完美越狱的盘古团队,还有20秒就攻破Windows8.1的Keenteam主攻手陈良等。

支付宝方面表示,在搭建支付安全生态圈后,这些白帽黑客都将在生态圈内贡献安全技术和产品,并与支付宝一起,将这种安全能力输出给生态圈内机构。(蔡恺)(CIS)