

《中国私募基金 2011》建议尽快明确私募基金法律地位

证券时报记者 贾壮

2月28日,由华民创富投资控股有限公司、人民大学企业与组织研究中心、人民大学中国财政金融政策研究中心共同主办的“2012年中国私募基金发展研讨会暨《中国私募基金 2011》”新书发布会”在京举行。

该书建议,应该尽快明确私募基金的法律地位,建立完善高效的监管制度,结合行业特点实行适度监管,采用政府监管、行业自律和公司自治相结合的模式,统一监管、分类发展。

目前,我国法律对私募基金还没有明确的定义,法律地位缺失导致私募基金一直处在“灰色地带”。该书指出,私募企业应逐步完善公司治理结构和内控制度,规范投资决策流程与信息披露;加强人才队伍建设,提高从业人员职业操守;加大产品创新和服务创新,不断满足投资者多元化和个性化的财富管理需求。据书中提供的统计数据,截至2011年底,阳光私募存续产品达1789只,资金规模1600亿元。

2012金凤凰金融盛典暨2011年度颁奖礼隆重举办

证券时报记者 孙晓霞

昨日,“2012金凤凰金融盛典暨2011年度颁奖礼”在北京隆重举办,金融界专家学者、媒体精英等300余位嘉宾赴会。

本届盛典以“寻找2012金融方舟”为主题,全面回顾了2011年中国金融业的经验得失,探讨2012年和未来更长一段时间内中国金融业发展方向和机遇。

会上,中共中央委员、中国银监会前主席刘明康在主题演讲中跟大家分享了他执掌银监会八年的所感所思和对中国金融业未来的期望,重庆市市长黄奇帆介绍了几年来重庆在金融创新方面取得的成绩和经验,中国华融资产管理公司董事长赖小民分享了他对资产管理公司转型的思考。

在分论坛一环节,中国金融博物馆理事长王巍、高盛集团中国投资管理部副主席兼首席投资策略师哈继铭、中国银行首席经济学家曹远征等嘉宾就“后金融时代的金融变革”主题展开了热烈讨论,并就“未来货币政策走向”、“利率市场化改革”、“人民币汇率形成机制怎么推进”、“民间借贷是放还是管”等热点经济问题,发表了精彩的观点。

在分论坛二环节,大摩华鑫基金公司副总经理秦红、博时基金副总经理李雪松等嘉宾就“寻找资产配置金融方舟”展开了讨论,对2012年的经济形势、投资热点进行了展望。

广发信用债基金热销两周销售逾10亿

伴随存款准备金率的下调,2月份债券市场走出一轮上涨行情,正在销售的债券基金明显受益。证券时报记者从银行渠道获悉,广发信用债基金销售两周即已募集超过10亿元。

从去年10月以来新发债券基金的平均募集规模来看,仅为11亿元,最近成立的5只债券基金中规模最大的只有11.9亿元,此次广发信用债在销售前两周就突破10亿元,表明了债券基金发行市场的回暖趋势和投资者对该基金的认同。

(杨磊)

借力地产上涨上投摩根中国优势拔头筹

得益于地产板块的强劲走势,上投摩根中国优势业绩不断走强。晨星评级统计,截至2月24日,中国优势今年以来业绩回报率超过16%,在90只激进配置型基金中拔得头筹。基金经理杨安乐认为,在房产调控取得实质性成果之后,房地产行业的估值压力就会明显减小,板块也会逐步企稳,当前地产板块的市场表现符合之前的预判。

(张哲)

工银瑞信两QDII基金今年来业绩双双超10%

今年以来,工银瑞信旗下工银全球、工银全球精选两只合格境内机构投资者(QDII)基金表现出色,分别取得11.74%和10.72%的回报,在同类基金中名列前茅。

工银全球精选基金经理游凌峰表示,美国、欧洲市场存在较好的投资机会,工银全球精选将关注那些注重增长突出、估值相对合理的企业,贯彻长期投资理念。工银全球则更关注香港市场,基金经理郝康表示,香港股市过去两年落后于亚太其他市场,预计港股有可能在2012年迎来较好的投资机会。

(金水)

升华拜克2011年报显示

一基金公司成立半年 资本金消耗过半

证券时报记者 朱景锋

随着参股基金公司的上市公司开始披露年报,基金公司去年的盈利状况也随之显露。一家去年年中成立的基金公司半年就亏掉了资本金的六成以上。

据升华拜克昨日公布的2011年报显示,持股比例为30%的某基金公司去年亏损6383.7万元,占其注册资本金的六成以上。对于巨额亏损的原因,升华拜克解释说,该基金公司去年成立,整个基金业投资业绩不佳,影响到

基金的销售规模,该基金公司首只公募基金产品去年底成立,初始规模为10.58亿元。2011年该基金公司仅实现营业收入292.38万元。参股基金公司仍处于开办初期,目前收入较少,需要不断加强产品开发,拓展销售渠道,因而增加运营费用。

据悉,该基金公司成立时注册资本为1亿元,去年已经亏掉了大半,股东不得不“输血”增资。今年2月初,该公司注册资本由1亿元增加至2亿元。

新公司生不逢时,老公司的日

子也不好过。据天相投顾统计显示,2011年基金公司管理规模缩水达3186亿元,缩水比例近13%,由于基金业是按照管理规模的固定费率收取管理费,因此,管理规模下降意味着基金公司收入的减少。预计全年基金公司管理费收入下降幅度在两成左右。

收入下降,基金公司纷纷通过降薪和削减开支过冬,率先降薪的恰是行业规模排名第一的华夏基金。华夏基金去年管理规模缩水明显,天相投顾统计显示,该公司公募基金管理规模为1790.88亿元,比2010年底减

少456.25亿元,缩水比例达20%,高于行业整体缩水幅度,华夏此次降薪刚好在20%以内。

除了降薪以控制成本外,不少公司通过削减营销宣传费用过冬。深圳一家大型基金公司营销策划部负责人透露说,该公司今年营销费用预算较去年大幅缩减,其他基金公司营销推广费用砍掉一半的不在少数。

业内人士预计,由于管理规模显著下降,加上去年大量新基金发行支付各种费用,预计去年全年基金公司整体盈利下滑两成左右。

跨市场ETF进入临战阶段

证券时报记者 程俊琳

备受市场关注的沪深300ETF有了新进展。证券时报记者从华泰基金获悉,昨日,上交所召开“跨市场交易型开放式指数基金(ETF)相关业务及技术准备会”,推进沪深300ETF筹备工作。

昨日,上交所召集中国结算上海分公司、各证券公司以及华泰柏瑞基金等相关机构举行此次会议,部署落实沪深300ETF筹备工作。据悉,监管机构指示跨市场ETF市场参与方各项尽快做好准备工作。

上交所相关人士介绍,举办此次会议是为了保证跨市场ETF有序推出,各项工作按计划稳步推进。会议重在落实跨市场ETF的产品和技术开发方案、确定测试时间以及部署下一阶段工作。

作为沪深300ETF产品的申报机构,华泰柏瑞基金副总经理房伟力参加了此次会议,他介绍,华泰柏瑞申报的T+0版沪深300ETF采用T+0清算方式,当天即可实现“从现金到现金”的循环,方便融资融券业务实施。比如:T+0日内,融资投资者可完成融入资金、买入成分股、申购ETF、在二级市场卖出ETF,卖出后的资金还可再次使用;反之,融券投资者也可在T+0日完成融入ETF、卖出ETF、获得资金在场内买入成分股、申购ETF。

ETF的T+0机制,给客户提供了更大的选择空间,对大额投资者、期指投资者、融资融券投资者和中小投资者都有重要意义。

逾七成股票分级基金出现折价

证券时报记者 胡晓

近期A股市场反弹气势如虹,杠杆股基单位净值纷纷上涨,导致其杠杆率大幅下降,整体溢价缩水,数据统计显示,逾七成分级基金出现折价。

数据统计显示,截至上周五,15只具备配对转换机制的股票分级基金中,有11只基金整体出现折价,占比超过七成。其中整体折价超过1%的分级基金有4只,分别为泰达500、银华90、信诚500以及瑞和分级,折价率分别达到1.17%、1.03%、1.03%和1.5%。值得注意的是,此前受到市场爆炒的银华中证内地资源主题指数分级基金整体溢价率一度达到25%左右,在经历了套利资金的打压以及杠杆大幅下降后,目前该基金已经

折价0.63%。同样经历爆炒的长盛同瑞,目前整体也折价0.66%。

在多数分级基金折价交易的同时,国泰估值优势、建信双利、银华消费和长城久光4只分级基金整体仍处于小幅溢价的状态,整体溢价分别达到1.43%、0.15%、0.64%和2.68%。

上海一家券商基金分析师指出,近期不少股票分级基金整体出现折价或者溢价大幅下降,主要是因为股市反弹,杠杆股基净值出现大幅度上涨,杠杆减小,吸引力降低,因此,溢价率大幅降低甚至整体折价也是正常的。此外,部分杠杆基金暴涨暴跌,使得套利资金的积极受到打击。以银华中证内地资源分级基金为例,该基金此前整体溢价高达25%左右,大量套利资金涌入,在短短几个交易日内,该基金的

分级基金整体折溢价一览

简称	成立时间	类型	份额(亿份)	折溢价率
瑞和分级	2009/10/14	指数型	13.83	-1.50%
估值优势	2010/2/10	股票型	8.43	-2.68%
合润分级	2010/4/22	股票型	15.84	-0.58%
双禧100	2010/4/16	指数型	40.19	-0.73%
银华100	2010/5/7	指数型	80.16	-0.55%
中万深成分级	2010/10/22	指数型	34.67	-0.56%
信诚500	2011/2/11	指数型	7.8	-1.03%
银华90	2011/3/17	指数型	52.9	-1.03%
建信双利	2011/5/6	股票型	20.44	-0.64%
银华消费分级	2011/9/28	股票型	2.56	-0.15%
银华中证内地资源分级	2011/12/8	指数型	6.99	-0.63%
泰达500	2011/12/1	指数型	2.52	-1.17%
长盛同瑞	2011/12/6	指数型	6.45	-0.66%
信诚300	2012/2/1	指数型	3.83	-0.49%
长城久光	2012/1/30	指数型	9.68	-1.43%

数据来源:Wind 胡晓/制表 翟超/制图

杠杆份额市价暴跌20%以上,真正能安全套利的资金并不多。除此之外,大盘上涨之后,部分投资者对后市能否继续

大涨心存疑虑,获利了结的心理较强,也是杠杆基金的溢价率以及分级基金整体溢价率下降的重要原因。

言行不一 基金六成唱多八成减仓

证券时报记者 李涵涵

面对行情的持续,上周逾八成基金公司选择减仓。众禄基金研究中心数据显示,截至昨日,纳入统计的63家基金公司中,62%的公司认为3月市场会继续上涨,今年沪指有望收复去年的失地,但是在大好行情下,83%基金公司仍选择逆势减仓。

众禄基金所做的基金公司多空调查数据显示,在纳入统计的63家基金公司中,看多的比例为

62%,看空的仅为10%,看平比例为28%。

看多方以南方基金为代表,认为市场主基调已由去年的下跌转向反弹,全年来看,上证指数有望收复去年的失地;看空方以富国基金为代表,认为当前市场喜忧参半,短期震荡马上来临;看平方以易方达基金为代表,选择保守姿态。

众禄分析师徐丽平指出,看多依然是基金公司的主基调,可是在看多的背后已有不少基金公司开始

获利减仓了。统计显示,上周,纳入统计的63家基金公司平均逆势减仓4.04% (按算术平均数计算),52家基金公司选择减仓,占比约83%。

从基金加减仓比例排名来看,52家基金公司整体减仓幅度为5.58%;11家基金公司整体加仓幅度为3.23%。其中,万家基金加仓11.47%;东方基金减仓20.78%。

徐丽平认为,沪指已经六周收涨,正所谓高处不胜寒,基金公司仓位分歧明显,而八成基金公司的减仓行为,说明控制风险已成共识。

南方基金杨德龙:上证指数有望收复去年失地

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,市场主基调已经由去年的下跌转向反弹,全年来看,上证指数有望收复去年的失地。

杨德龙表示,国际方面,欧债危机的解决又推进一步,而国内当前的主要矛盾是防止经济增速超预期下滑,政策放松是必然选择,预计今年还会多次降准,以适应保增长的要求。当前市场整体流动性依然处于偏紧的状态,目前信贷投放仍然乏力,货币市场利率依然高企,显示资金状况处于偏紧状态。

除货币金融数据外,房地产市场的变动也是市场关注的焦点。今年以来,楼市调控成效进一步显现,各地房地产政策开始出现放松迹象。

上周汇丰银行公布中国2月制造业采购经理人指数(PMI)初值升至49.7,连续第三个月回升,经济已有企稳回升的势头。杨德龙表示,从各地调研获得的工程开工、投资品销售数据看,经济仍未有旺季来临的迹象,本月信贷投放较少也反映出实体经济需求仍处于下滑之中。政策放松预期仍在,还可能超预期。

(方丽)

倡导理性投资、价值投资的基金投资观之一

鹏华基金:做持有人值得配置的蓝筹基金

鹏华基金,始终倡导理性投资、价值投资的基金投资观,致力于塑造中国基金业的蓝筹基金,希望凭借长期稳健的业绩,持续的分红回报、投资团队的整体专业能力和有责任感的基金经理树立行业蓝筹型基金公司的形象,使旗下产品成为投资者值得配置的蓝筹型基金。

刘宇辉

对于什么样的基金公司才算好公司,可能会有很多种答案:有人认同拥有当年业绩排名前列的基金便是好公司,但纵观国内外基金业,短跑冠军通常不可能是长跑冠军;也有人会说,有明星基金经理的公司是好公司,但这个跳槽不断的行业又会令人心生“明星基金经理今安在”的疑惑。如何寻找一只值得守住的蓝筹型基金,是摆在基金投资者面前的一个难题。

投资业绩是评判基金公司的重要标准。但以过短的时间视角观察基金业绩难免以偏概全,只有长期业绩和带给持有人可持续回报才是评判一家基金公司的根

本指标。而专业、稳健、风控严谨的投研团队和极具责任心的基金经理才能构成稳健业绩的长期保障。

鹏华基金倡导理性投资、价值投资的投资观,致力于塑造中国基金业的蓝筹基金,希望凭借长期稳健的业绩,持续的分红回报、投资团队的整体专业能力和有责任感的基金经理,树立蓝筹型基金公司形象,使旗下产品成为投资者值得配置的蓝筹型基金。

对于基金持有人来说,关注长期业绩可以有效避免操作性失误及市场短期波动带来的痛苦。作为国内最早成立的基金公司之一,鹏华基金一直致力于为投资

者提供长期稳健回报。

观察过去三年、五年基金全行业的业绩榜单会发现,秉持稳健投资、持续回报理念的鹏华旗下基金为投资者奉献了持续稳健的长期回报。

鹏华旗下成立满三年的基金,在过去三年和五年的业绩表现可圈可点。晨星数据显示,截至2012年1月底,偏股型基金鹏华普天收益、鹏华中国50、鹏华行业成长、鹏华价值优势的三年年化收益率分别为6.73%、6.94%、7.12%、6.56%,而同期上证综合指数最近三年年化收益率仅为4.82%。从五年期业绩来看,鹏华旗下产品不仅五年年化回报稳健,更远超同期大盘涨幅。鹏华中国50最近五年年化回报收益率为7.40%、鹏华行业成长五年年化回报率6.20%、鹏华普天收益五年年化回报率6.11%,而同期上证综合指数最近五年的年化收益率为-4.79%。

除了卓越的股票投资团队,鹏华基金固定收益团队,在业内被称为“债基管理‘梦之队’”,管理的6只债基2011年全部进入同类可比基金前八名。2011年,鹏华丰收债基全年收益在64只二级债券基金中稳居

第一,在过去一年、三年同类债基排名中,鹏华丰收债券基金均位列第一。这只团队具备丰富的固定收益类资产管理经验,债券投资能力卓尔不群,在业内