

公募流失基金经理生存状态调查——大佬把私募变得像公募

铁打的营盘,流水的兵。春节长假过后的第二周,年终奖金逐步到位,基金经理这一阵营再次出现松动,不少人开始创办阳光私募基金公司,走自己的路。要说“公奔私”基金经理中顺风顺水的,还数当年公募界巨擘、江晖和李旭利等“大佬”级人物,这些人的私募基金规模已经近乎公募。

江晖是2008年熊市里最闪亮的私募,此战后,据他的资产管理规模已达到50多亿。2007年5月,江晖离开工银瑞信创办星石投资。2008年大跌

中,星石旗下3只产品获得超过4%的正收益,分别排名2、3、4位,让投资者见识了什么叫“绝对收益”。虽然2009年同行的产品净值翻番,星石产品却不瘟不火,追求稳健的客户仍然对星石投资不弃不离。

现在规模最大的,无疑是李旭利担任投资总监的重阳投资。2009年6月,李旭利从交银施罗德投资总监任上挂冠而去,迎接他的是在私募界潜行数年、战绩辉煌的福布斯富豪袁国根。袁、李组合,业内普遍认为是属于“黄金搭档”级别。果不其然,两

人领军的新重阳推出首只产品就大卖11.5亿,一举刷新了阳光私募产品首发的最大募集金额。随后,新重阳再接再厉,把阳光私募产品规模做到了50亿元以上,加上管理的专户资产,有传闻说已经过了百亿。

把私募变得像公募的成功者总是少数。2007年7月从嘉实跃入私募的王贵文可谓此间代表,曾管理上百亿基金的他于2007年11月20日开始管理4.3亿元的隆圣主题精选等产品,高调看多,结果管理的私募基金最低跌到0.5元以下,被媒

体标以看反的代价进行报道。

“说白了那就是一个烧钱的阶段,无论产品有没有盈利,该花的钱还是要花。”一位私募人士表示。据了解,这些公募出身的私募基金都是高档写字楼,每月付的租金都在十来万元以上,再加上研究员、市场营销客服人员,还要出差调研,“每年固定费用都是三四百万吧。”私募人士介绍说,私募都是合伙人制,一看前景不明朗还要继续烧钱,有的合伙人就会选择撤离,余下的基金经理在那里苦撑,这样的事件已多有发生。 中证

“一对多”专户三箭齐发

华宝兴业即将推出三只“一对多”专户理财产品。该三只产品均为混合型,采取灵活配置策略,将分别在中行、招行和中信银行发售。此次三只产品均由其机构投资部投资经理黄盛担纲管理,公司已先后发行了两只封闭式基金FOF“一对多”产品,并取得了较好的投资回报。根据对A股近期将维持“震荡市”的判断,适时推出灵活配置产品,力图通过时机选择和灵活配置策略,相机把握股市的投资机会,兼顾价值投资和趋势投资两大方向。华宝兴业旗下的积极偏股型基金2009年加权收益率高达79.28%,在资产规模超过600亿的14家基金公司中排第二。 新晚

消费增长黄金期达十年

随着中国经济的长期持续发展,内需增长在国内经济增长中的贡献逐渐增大,受益于内需增长的行业和企业的投资价值将更加明显。拟于3月16日发售的广发内需增长混基拟任基金经理陈仕德指出,中国经济面临转型,以前拉动经济发展的三驾马车,还有提升空间的就是国民消费、内需,通过收入分配体制改革和社会保障体系完善,老百姓消费就更有信心了,从经济层面来讲,产业的梯度转移,中西部地区收入分配不同阶层的人收入分配会发生变化,中低收入阶层的人收入也提高,中国未来十年将进入消费增长的黄金期。 快报记者 王慧娟

震荡市少碰高风险基金

近期,市场震荡徘徊,基金产品业绩分化愈加明显,如何选取基金产品成为投资者关注的问题。市场人士认为,整个2010年,在国家宏观经济政策、国际环境等多重因素的作用下,市场难以出现去年的整体性机会,震荡行情将持续全年,建议投资者避开高风险基金产品,关注业绩良好的如仓位40%-95%国泰金马稳健等灵活配置型基金。仓位策略是决定基金业绩的关键因素,能否在上行的市场中保持高仓位,在调整的市场中保持低仓位,直接影响到基金产品的收益状况。混合型基金以其灵活的股票投资策略相比普通股票型基金具有天然的优势。 快报记者 王慧娟

基金苦练内功业绩好转

2010年已过3个多月,股市告别了单边上扬进入窄幅震荡格局。这样的市场环境对基金来讲是个不小的考验,如何在震荡格局下把握机会实现业绩领先,成为基金公司绞尽脑汁的棘手问题。而以前一直“默默无闻”的天弘基金悄然崛起,旗下两只股基天弘永定和天弘周期策略业绩强势提升,成为近期基金业焦点。就业绩提升的内因,天弘投资总监吕振表示,投研体系的完善和投研人员能力的提升是根本原因。近年来公司重点放在建立以“研究”为核心的投研体系上,同时,通过引进高素质投研人员和对有投研人员的培养,验证投研能力的提升。 证日

期指时代用活ETF

ETF确实有很多独特的功能,不过,对于广大投资人来说,他们最关心的是怎样通过ETF参与投资并获利。友邦华泰上证红利ETF基金经理张娅表示,ETF交易便捷、成本低廉、资金使用效率高,使得它在牛市里跟上大势效果更好,在震荡市里也能轻松进行波段操作。将来,在法规许可的前提下,结合股指期货、融资融券等资本市场基础工具的推出,ETF有望在各类市场环境下发挥更为强大的功效。在股指期货推出之后,运用ETF参与投资的盈利模式至少有以下三种:

第一是股指期货和ETF(现货)的套利交易;第二是运用股指期货对于ETF的持仓部位进行阶段性的套保交易,从而规避阶段性的市场风险。第三则是在市场中性判断下,获取相应ETF代表的行业/板块与沪深300(期指指标的指数)间的相对超额收益;目前,ETF由于在二级市场上的交易门槛只有100份,很多中小投资者都可以参与。资金量小的小投资者可以通过直接在二级市场上买卖ETF份额的方式,当自身对于市场的长期判断正确时,就可能获利。但是如果投资希望参加股指期货和ETF之间的套期保值交易时,由于当前期指的参与门槛较高,需要投资者拥有较大的资金量。由于投资者只能在券商处购买ETF产品,对于很多没有在证券公司开户的基民来说,可以通过银行渠道购买相应ETF联接基金的方式间接参与ETF投资。

张娅表示,因为ETF存在着一级和二级市场,两个市场之间通常存在着一定的差价。作为ETF联接基金的管理人,在日常的投资运作时,可以根据二者间的报价而选择价格有优势的操作,此外,如果两个市场间存在着明显的差价,还可以进行套利操作。ETF联接基金与它们相比,基金管理人可以根据ETF以及相应的篮子股票报价之间的优劣势分析,以更优的成本获取ETF份额投资的管理操作,谋求获取一定的超额收益。 证时

基金转换新规下周一起实施

近期,易方达、富国、融通、华富等多家基金公司发布调整基金转换业务的公告,对转换涉及的期限计算有调整,自下周一起开始执行新规定。

对基金公司来说,这是一种避免客户流失的好手段。于是,各基金公司纷纷在基金转换方面推出一些“鼓励”措施,比如在费用上,只收赎回费,申购费用方面“补差”即可,有些公司还推出时间优惠措施,对同类基金的持有时间

可累计计算,使得转换时的赎回成本也大大降低。

比如,一投资者原持有易方达策略成长11个月,然后转为易方达50指基,持有13个月,再转为易方达策略成长基金,按原来的规定,则第一次转换时需要支付0.5%的赎回费率,第二次转换时不需要支付赎回费。因为同类基金的时间是连续计算的,而公司规定,持有易方达50指数基金满两年的赎回费用为0。

而根据中国证监会《开放式证券投资基金销售费用管理规定》的相关规定,转入基金份额的持有期将自转入的基金份额被确认之日起重新开始计算。就上面的例子来看,按新规,第二次转换就要交赎回费,投资者得多付0.25%的费用。由于该规定并不针对伞形基金,因此,原来发行的招商安泰系列、嘉实理财系列等转换仍可享受相关优惠措施。 新快

“股弱债强”格局再度上演

天相统计显示,截至2月最后一个交易日,股票型基金今年以来的回报率为-5.58%,与之形成鲜明对比的是,债券型基金的净值增长率超过0.5%,整体获得正收益,曾在2008年出现的“股弱债强”格局再现。

20盈利基金 80%是债基

据ETF88(易天富)统计,从今年的1月2日到2月28日,在排名的275只基金中只有20只实现正收益。这20只基金,除去四只为股基其余16只均为债基。值得关注的是,作为银行系基金的民生强债基金表现突出,该基金(A类份额)自2009年7月21日成立以来至今3月5日的收益率已达5.6%,大幅跑赢同期仅0.64%的业绩比较基准。据银河证券基金研究中心的统计数据,在纳入统计的53只二级债基中,民生强债基金的业绩排名自去年四季度以来一直稳居前列,其中A

类份额自今年以来凭借着2.13%的净值增长率排名第四。民生强债基金经理卢瑞祺表示,加息周期内,债基可能不会出现像上一轮债券牛市时突出的业绩表现。

首只封闭债基持续溢价

受益于信用债市场的持续上扬,首只封闭式债基——富国天丰也走出了迭创新高的强劲走势。天相数据显示,截至3月10日,富国天丰强化债基今年以来收益达4.59%,远超纯债基金0.9%的平均涨幅。若考察二级市场的表现,富国天丰今年更上涨了6.4%,这一收益在所有的基金产品中名列第二。数据显示,进入2010年后,富国天丰持续溢价交易,溢价率维持在1%左右,最高曾触及2%。

业内人士称,富国天丰现象,既反映了市场震荡期情绪的变化,也体现了这一产品的稀缺性。凭借着封闭设计的优势,富国天丰无需因流动性压

力牺牲收益,在去年10月至今的信用债行情中受益匪浅。该产品自成立以来,还实现了15个月的定期分红。

债基不宜成“遗忘品”

针对债基的走强,万家基金表示,在市场向好,股市行情看涨的情况下,投资者通常都倾向于投资高风险高收益的股票型基金,而债基由于风险小,收益比股基少,因而经常成为投资者的“遗忘品”。然而自2007年四季度开始,金融危机席卷全球,随后逐渐蔓延到实体经济,危机表现在虚拟经济方面则是全球金融市场出现震荡,股市大幅下跌,股基从而也严重缩水。在此经济背景下,个人投资者开始逐渐意识到债基的重要性,避险资金也开始追逐债券型基金。数据显示,一些先知先觉的投资者早在2008年前就布局进了债基,截至2007年年末,债券基金持有人户数达到9971.16万户,较年中增加5638.81万户。 中证

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
000999	民生强债	29.97	31.07	1815443	002071	富国天丰	9.99	0.87	1910141	002217	自新	13.03	-1.51	3079946	002281	中欧	22.15	-0.63	1295450	002364	中	44.17	-0.21	5136527
001896	华泰	7.97	1.53	2149444	002072	富国天丰	22.8	-1.64	2168228	002218	自新	22.84	-1.13	1899271	002293	神	42.06	0.51	1897506	002365	神	38.15	-1.69	6797137
002002	华泰	4.48	0.54	1935899	002073	富国天丰	6.23	-0.63	3588330	002219	自新	11.3	-0.79	1659580	002294	神	19.63	2.64	784602	002366	神	152.93	3.33	2124201
002003	华泰	48.81	0.39	656780	002074	富国天丰	12.57	-0.04	3388330	002220	自新	37.46	-1.56	2458236	002295	神	26.08	0.64	264	002367	神	41.9	-0.37	2544647
002004	华泰	18.14	0.55	4493908	002075	富国天丰	16.77	1.64	3746125	002221	自新	34.23	-0.34	218784	002296	神	26.08	-1.58	582626	002368	神	31.78	2.56	1132335
002005	华泰	64.99	2.14	1493944	002076	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002222	自新	21.52	0.33	2959321	002297	神	33.69	0.06	9759174	002369	神	44.95	2.76	2460609
002006	华泰	18.14	0.55	4493908	002077	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002223	自新	44.09	1.37	2959321	002298	神	31.78	2.01	3449968	002370	神	55.3	2.32	1748811
002007	华泰	18.14	0.55	4493908	002078	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002224	自新	44.09	1.37	2959321	002299	神	31.78	2.01	3449968	002371	神	55.3	2.32	1748811
002008	华泰	18.14	0.55	4493908	002079	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002225	自新	44.09	1.37	2959321	002300	神	31.78	2.01	3449968	002372	神	55.3	2.32	1748811
002009	华泰	18.14	0.55	4493908	002080	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002226	自新	44.09	1.37	2959321	002301	神	31.78	2.01	3449968	002373	神	55.3	2.32	1748811
002010	华泰	18.14	0.55	4493908	002081	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002227	自新	44.09	1.37	2959321	002302	神	31.78	2.01	3449968	002374	神	55.3	2.32	1748811
002011	华泰	18.14	0.55	4493908	002082	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002228	自新	44.09	1.37	2959321	002303	神	31.78	2.01	3449968	002375	神	55.3	2.32	1748811
002012	华泰	18.14	0.55	4493908	002083	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002229	自新	44.09	1.37	2959321	002304	神	31.78	2.01	3449968	002376	神	55.3	2.32	1748811
002013	华泰	18.14	0.55	4493908	002084	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002230	自新	44.09	1.37	2959321	002305	神	31.78	2.01	3449968	002377	神	55.3	2.32	1748811
002014	华泰	18.14	0.55	4493908	002085	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002231	自新	44.09	1.37	2959321	002306	神	31.78	2.01	3449968	002378	神	55.3	2.32	1748811
002015	华泰	18.14	0.55	4493908	002086	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002232	自新	44.09	1.37	2959321	002307	神	31.78	2.01	3449968	002379	神	55.3	2.32	1748811
002016	华泰	18.14	0.55	4493908	002087	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002233	自新	44.09	1.37	2959321	002308	神	31.78	2.01	3449968	002380	神	55.3	2.32	1748811
002017	华泰	18.14	0.55	4493908	002088	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002234	自新	44.09	1.37	2959321	002309	神	31.78	2.01	3449968	002381	神	55.3	2.32	1748811
002018	华泰	18.14	0.55	4493908	002089	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002235	自新	44.09	1.37	2959321	002310	神	31.78	2.01	3449968	002382	神	55.3	2.32	1748811
002019	华泰	18.14	0.55	4493908	002090	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002236	自新	44.09	1.37	2959321	002311	神	31.78	2.01	3449968	002383	神	55.3	2.32	1748811
002020	华泰	18.14	0.55	4493908	002091	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002237	自新	44.09	1.37	2959321	002312	神	31.78	2.01	3449968	002384	神	55.3	2.32	1748811
002021	华泰	18.14	0.55	4493908	002092	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002238	自新	44.09	1.37	2959321	002313	神	31.78	2.01	3449968	002385	神	55.3	2.32	1748811
002022	华泰	18.14	0.55	4493908	002093	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002239	自新	44.09	1.37	2959321	002314	神	31.78	2.01	3449968	002386	神	55.3	2.32	1748811
002023	华泰	18.14	0.55	4493908	002094	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002240	自新	44.09	1.37	2959321	002315	神	31.78	2.01	3449968	002387	神	55.3	2.32	1748811
002024	华泰	18.14	0.55	4493908	002095	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002241	自新	44.09	1.37	2959321	002316	神	31.78	2.01	3449968	002388	神	55.3	2.32	1748811
002025	华泰	18.14	0.55	4493908	002096	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002242	自新	44.09	1.37	2959321	002317	神	31.78	2.01	3449968	002389	神	55.3	2.32	1748811
002026	华泰	18.14	0.55	4493908	002097	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002243	自新	44.09	1.37	2959321	002318	神	31.78	2.01	3449968	002390	神	55.3	2.32	1748811
002027	华泰	18.14	0.55	4493908	002098	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002244	自新	44.09	1.37	2959321	002319	神	31.78	2.01	3449968	002391	神	55.3	2.32	1748811
002028	华泰	18.14	0.55	4493908	002099	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002245	自新	44.09	1.37	2959321	002320	神	31.78	2.01	3449968	002392	神	55.3	2.32	1748811
002029	华泰	18.14	0.55	4493908	002100	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002246	自新	44.09	1.37	2959321	002321	神	31.78	2.01	3449968	002393	神	55.3	2.32	1748811
002030	华泰	18.14	0.55	4493908	002101	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002247	自新	44.09	1.37	2959321	002322	神	31.78	2.01	3449968	002394	神	55.3	2.32	1748811
002031	华泰	18.14	0.55	4493908	002102	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002248	自新	44.09	1.37	2959321	002323	神	31.78	2.01	3449968	002395	神	55.3	2.32	1748811
002032	华泰	18.14	0.55	4493908	002103	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002249	自新	44.09	1.37	2959321	002324	神	31.78	2.01	3449968	002396	神	55.3	2.32	1748811
002033	华泰	18.14	0.55	4493908	002104	富国天丰	38.87	-0.44	805500	002250	自新	44.09	1.37	2959										