

私募基金遭遇发行冰点

今年以来发行数量同比下降15.96%, 重阳、淡水泉成大户

在流动性持续紧缩、市场不断走弱的背景下,不仅公募基金发行受阻,以追求绝对收益为目标的阳光私募,在业绩普遍不佳的情况下,推出新产品更为艰难。与此同时,随着行业集中度进一步提升,小公司发行产品更加艰难。根据好买基金研究中心的统计,截至9月14日,今年私募基金成立数量比去年同期下降15.96%,信托证券账户匮乏已成为私募基金发行的瓶颈。

□ 快报记者 刘芳

亿元最惨销售业绩还差。相对于公募基金的发行困局,私募基金此时推出新产品更加艰难。

好买基金统计数据显示,截至9月14日,今年以来共有158只非结构化私募基金成立(仅包括通过信托平台发售,管理人为投资管理公司、投资顾问公司、信托公司的产品),平均每月成立19.75只。而去年同期有188只阳光私募新产品面世,平均每月23.5只。

从时间点来看,今年一季度市场上新私募基金发行数量为74只,二季度为55只,三季度(截

至9月14日)则迅速下降至29只;而去年同期,私募发行数量分别为56只、76只和56只。私募产品发行的拐点发生在今年4月,以及出现小波反弹的6月。“这一方面是由于今年年初的时候延续了去年底新基金成立的一波热潮,另一方面也是由于年初的市场相对平静,政策也没有现在这般趋紧。”好买基金研究员许付漪介绍。

信托证券账户供不应求

在基金发行的“存量争夺战”中,与公募基金一样,私募基金的行业集中度也进一步提升,大中型基金公司显然占据优势。从发行平台看,今年以来最繁忙的非阳光国际信托莫属,近30个新产品的发行量让其稳坐“新品王”宝座。紧随其后的是中融信托和华宝信托,分别发行新品25只和23只。而去年同期新品发行前三甲中信信托、平安信托和华润深

国投信托今年的发行量分别只有21只、17只、9只产品,分别第4~6位。而从私募公司来看,今年新品发行较多的则是诸如重阳、淡水泉、朱雀这类私募中的“蓝筹”公司。其中重阳已发行8只新基,淡水泉紧随其后发行了7只新基金。

“重阳、淡水泉等老牌私募公司的持续不衰,凸显的是信托公司证券账户匮乏的矛盾。”许付漪介绍,自从2009年7月信托公司被停开证券账户以后,信托公司的证券账户便一直处于供不应求的状态。以往普通私募几千的首发规模,已远远不能满足信托公司对证券账户的利润需求,也难以弥补私募公司为获得信托证券账户而付出的成本。在今年的弱市中,只有一些有实力的大型私募,在银行的帮助下,才能拿到信托宝贵的账户,顺利发行新产品。

新和成激励计划遭遇“脚投票”

昨日,新和成宣布拟合计授予1500万股限制性股票,占现有总股本的2.07%,其中首次授予数量为1390万股。本次限制性股票的授予价格为12.58元/股,为公告前20个交易日均价的60%。公司设计的解锁条件为:以2010年业绩为基数,2011年至2013年净利润增幅分别不低于15%、25%、40%;加权平均净资产收益率分别不低于20%、21%、22%。

昨日新和成低开快速下挫,不久便被打到22.73元的跌停位置,最终以跌停收市。盘后公开信息显示,卖出金额最大的前5名全部为机构席位,显然,行权条件过低的股权激励计划不受流通股东的欢迎。以利润指标为例,按新和成设计的解锁条件测算,2011年至2013年净利润逐年递增幅度约为15%、8.7%和12%,而同日公布股权激励计划的宝通药业2012年至2014年净利润逐年递增幅度约为35%、33%、28%。

快报记者 晓犁

徐工搁置赴港上市 中企境外IPO进入冰河期

26日本是徐工机械启动在港上市路演的日子,然而据媒体报道,迫于熊市压力,徐工机械决定推迟IPO,早前徐工机械已将募资规模由15亿美元大幅削减至10亿~12亿美元,但市场低迷还是令这一计划搁浅。而同属工程机械行业的竞争者三一重工甚至在9月21日正式招股前“临门”宣布延迟港股招股,已经完成招股程序的内地餐饮企业小南国也宣布“搁置上市”。

再往前推,中国互联网企业赴美上市的速度也在放缓。7月份,迅雷、盛大文学因美国股市状况不佳相继宣布无限期推迟上市。而包括58同城、赶集网、开心网在内的一批互联网企业均在排队等候时间窗口。中资企业海外上市全面进入冰封期。

《第一财经日报》

快报记者 丁宁

QDII基金创年内最大单周跌幅

四只黄金产品无一幸免

随着大宗商品市场出现大幅度调整,全球资产领域的震荡突袭QDII基金。包括此前表现良好的黄金基金在内的诸多QDII基金上周全线尽墨,并创下年内单周最大跌幅,平均净值下跌7.67%。

统计显示,目前市场上共有4只明确将黄金投资主题纳入基金名称的QDII基金,按成立先后分别为诺安全球黄金、易方达黄金、嘉实黄金和汇添富黄金及贵金属,其在之前的市场震荡中表

现相对良好,而上周却无一幸免,其中净值跌幅最大的一只单周净值折损为7.75%。分析人士称,此轮暴跌仅仅一周不到的时间就将黄金7月以来的涨幅全部吞没,凸显黄金主题投资短期风险上升。

黄金QDII不是上周唯一出现下跌的QDII基金品种。事实上,在海外市场整体疲软的背景下,上周QDII基金全线尽墨,并创下年内单周最大跌幅。数据显示,纳入统计范围的44只QDII

基金上周平均净值增长率为-7.67%,其中有10只基金跌幅超过10%,跌幅最大的1只QDII基金上周净值折损14.01%。

沪上某基金公司海外投资业务部负责人表示,上周恐慌情绪持续,投资者担心欧债危机蔓延以及美国或陷入二次衰退,新兴市场表现疲软更是加重了投资者对于全球市场复苏丧失经济引擎的担忧;此外,上周G20会议、世行和IMF年会、金砖国家会议都未能产生提振市场信心

的实质性救市结果,也让投资者信心受挫。

目前海外市场存在太多变量,北京某QDII基金经理告诉记者,近期要重点关注两大事件:一个是看希腊的救援方案能不能出台,一个是看美国有没有进一步的刺激措施。”国金证券建议,“适逢多事之秋,基金应以防御和安全性为主,降低仓位为首选。”可长期关注资源类等抗通胀品种。

快报记者 丁宁

封闭式基金行情				开放式基金净值				封闭式基金行情				开放式基金净值			
代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	收盘	涨跌幅	代码	名称	收盘	涨跌幅
150022	南方收益	0.752	-0.80	150011	南方避险	0.846	-0.24	150011	南方避险	0.846	-0.24	150011	南方避险	0.846	-0.24
150012	南方进取	0.794	-1.13	150039	南方稳健	0.846	-0.11	150039	南方稳健	0.846	-0.11	150039	南方稳健	0.846	-0.11
150018	南方进取	0.794	-1.13	150058	南方稳健	0.846	-0.11	150058	南方稳健	0.846	-0.11	150058	南方稳健	0.846	-0.11
150028	南方进取	0.794	-1.13	150059	南方稳健	0.846	-0.11	150059	南方稳健	0.846	-0.11	150059	南方稳健	0.846	-0.11
150030	南方进取	0.794	-1.13	150069	南方稳健	0.846	-0.11	150069	南方稳健	0.846	-0.11	150069	南方稳健	0.846	-0.11