

中国私募基金 2010 年会——

规模将破千亿 私募未来之路如何铺就

吴晓灵：
三方努力铺就私募阳光之路

◎本报记者 吴晓婧

全国人大常委会委员、财经委副主任委员吴晓灵在“中国私募基金 2010 年会”上表示,阳光私募的提法是在表达一种合法生存的期望。铺就私募阳光之路,需要从宣传、自律和立法三方面进行努力。

吴晓灵表示,尽管中国私募基金有了很大的发展,但是对其进一步发展,社会上存在着疑虑的。要想在法律上给其以合法的空间,也不是没有阻力的。因此,首先就是加强宣传,让更多的人了解私募基金的作用和防范风险的方法。

“自律,就是用自身的努力创造信誉资本。”吴晓灵表示,“私募基金管理人是高智能的管理人员,是以自己的知识和人力资本来创造财富的,因而,要用自己实际理财的结果来创造信誉资本。”

“立法,就是要明确社会认可的行为规则和界限。”吴晓灵指出,私募基金很长时间内是在监管豁免条款下生存的,尽管本轮金融危机后,很多人提出加强对私募基金的监管,但是这些监管不是审批,而是信息的透明。

吴晓灵认为,投资基金的立法应该在三个方面来进行加强。

第一,要明确地界定公募和私募。吴晓灵表示,明确私募宣传方式的目的,就是要让投资人更好地了解资产管理人的管理能力,让管理人要更好地了解投资人,最好是面对面相互加深了解,这样才能够做到风险可控。

第二,明确监管方式。因为涉及了社会公众的利益、涉及中小投资者的利益,对于公募基金要执行严格的监管,在原来的《证券投资基金法》中已经做了很多规定,当然还有完善的余地。而对于私募股权投资基金,应该更多采取适度监管原则。如果私募基金管理的量超过了一定的限度,对于二级市场可能有比较大的影响,监管当局应该有所知道,即备案。

第三,明确信息披露。信息披露是两个方面的,一个是对投资人而言,投资人需要在一定范围内了解到必要的信息。如果资金量比较大,有可能对社会产生潜在系统性风险,监管当局也可能需要知情权,在多大的范围内知道,法律当中也应该给予规定。

李扬：
中国进入PE发展重要时期

◎本报记者 吴晓婧

中国社会科学院副院长李扬在“中国私募基金 2010 年会”上表示,中国进入发展 PE 的最重要时期,其原因主要有以下三条。

第一,基于对此次金融危机的认识,中国现在需要高新科技产业化。

第二,要完善融资结构。间接融资为主在金融结构上就是杠杆率较高,而杠杆率较高正是此次金融危机金融方面的原因。

李扬指出,中国的直接融资没有得到很好发展,从金融结构上来看,直接融资的比重反而是在下降的。所谓拓宽思路有两个侧面,一个侧面是不要把眼光局限于交易市场,主板、中小板、A 股、B 股、H 股、创业板、代办股权转让,那都是交易市场,本身不形成股权资金,本身不能够直接降低全社会的杠杆率。所以要转变的第一个看法就是,从仅仅关注股权的交易,到更加关注股权的形成。

另一个侧面是要大力发展股权融资。具体包括发展多层次资本市场、推广金融创新。

第三,要走出去。中国改革开放已经进入了双向阶段,不仅要引进来,还要走出去。过去引进来的是资金,现在对于全世界而言,以什么方式获得资金,用什么方式获得市场,比以往任何时候都重要。中国在走出去的时候,大量地使用了 PE 这个平台,PE 这个平台非常有助于不动声色地进入资本市场,透过资本市场进入资源市场。

国金证券颁出
2009 年度最佳私募

◎本报记者 周宏

由国金证券等机构主办、上海证券报合办的“中国私募基金 2010 年会”上周在北京召开。深圳市武当资产管理、淡水泉(北京)投资、星石投资、上海朱雀投资、上海从容投资、深圳市金中和投资、上海博颐投资等十一家投资顾问被评为“长期优胜私募”;上海重阳投资、上海智德、景林资产、北京源乐晟等十家投资顾问被评为“年度最佳私募”;广东新价值投资、上海尚雅投资、深圳景良投资获得年度进步奖、上海凯石投资等获得年度新锐奖。

另外,在国金证券“中国私募基金年会 2010”上,光大阳光基金中宝集合资产管理计划、国信“金理财”经典组合基金集合资产管理计划、申银万国 1 号价值成长集合资产管理计划三只券商集合理财产品获得“长期优胜奖”,而东方红 2 号集合资产管理计划、中信证券股债双赢集合资产管理计划(中信证券 3 号)、广发集合资产管理计划(3 号)则获得券商集合理财产品“年度最佳奖”。

国金证券基金研究中心总监张剑辉表示,证券投资类私募基金在过去两年迅速扩容,甚至 2008 年的市场大跌也没能阻挡行业前进步伐,2009 年阳光私募的行业迅速发展,不仅在规模上迅速扩容,就 2008、2009 两年长期业绩上看,新一年里国内私募总规模达到 1000 亿是很有可能。

王连洲：
促进公私募基金协调发展

◎本报记者 徐婧婧

原全国人大常委会《证券投资基金法》起草工作小组组长王连洲在“中国私募基金 2010 年会”上表示,由于私募基金的发展已经严重影响到公募基金的发展。应以有利于维护投资者权益为基准点,转变监管思路,促进公募与私募基金协调发展。

在公募基金和私募基金协调发展的问题上,王连洲给出了以下六点建议。

第一,是否应该抛弃出身、背景考虑,公平地对待所有的资产管理公司。制定符合行业特点的监管规则,对业务而非其他进行监管分类,降低准入标准,加强监管。在保护投资者利益的情况下,更多通过市场来选择资产管理公司和经理人。

第二,高度重视资产管理行业人力资本的价值,切实提高人力资本的回报率。

第三,降低资产管理行业金融资本超经济的、不正常高的回报率,进一步加强资产管理公司经营行为与客户利益的一致性,不断提高资产管理能力。

第四,推动基金管理公司市场化改革,应允许在一定基金公司进行员工持股试点。

第五,有股权安排的资产管理公司在具备资质条件下,应当给以公募业务试点的机会。

第六,私募基金需要监管、私募基金需要纳入基金法规范。私募基金投资人资格、数量以及销售渠道和方式等需要作出明确规定,以利于外部依法监管。

夏远洋：
银行要顺势而为发展私募产品

◎本报记者 徐婧婧

北京银行资产托管部副总经理夏远洋在“中国私募基金 2010 年会”上表示,银行要以客户为中心,顺势而为。

在阐述“银行、信托、私募”三者的关系时,夏远洋用两个词点评了银行,第一个是“以客户为中心”,第二个是“顺势而为”。由于银行终究是一个企业,所有企业信奉的信条都是以客户为中心,而银行面对的客户处于比较好的时代环境里。当人均 GDP 超过 3000 美元的时候,这个国家的国民财富在逐步地积累,越来越多的高端客户会从银行产生,当高端客户支配的财产越来越多的时候,理财意识会越来越加强,为了满足客户的理财需求,阳光私募自然会纳入到客户的视野,“作为我们的上帝来讲,我们也要关注到客户的目光是不是关注这一块。”

第二是“顺势而为”。夏远洋表示,阳光私募这两年通过资产管理公司的不断努力,进入了大众的视野,并引起大家的关注,并使银行和阳光私募最大程度地关联了起来,如 2009 年私募联合银行发行动辄数亿的私募产品。正是因为行业风起云涌的变化,包括产品规模爆发式的增长,这对于银行来讲,顺势而为为客户提供产品资讯,并和信托、投资顾问联手为客户提供服务也就是水到渠成的事。

(本版专家观点根据录音整理,未经专家本人审核。)

