

2007私募基金风云榜出炉

三类私募业绩分化惊人

◎本报记者 屈红燕

虽然阳光化私募失色 2007 年牛市,绝大部分跑输大盘,但是私募仍不乏投资高手。近日,朝阳永续 2007 年度中国私募基金风云榜揭晓,硅谷基金的投资经理杨永兴高居风云榜首,在短短的 10 个月当中,他将 600 万变成了一个亿,总收益率高达 1497.66%,成为耀眼的明星。同时,“国元黄山 1 号集合资产管理计划”和“平安证大一期集合资金信托计划”分别获得券商集合理财组(限定型)和信托产品组一等奖。

但是,分析私募收益率排名可以发现,民间私募、私募信托产品、券商集合理财等三类私募的业绩分化较为明显,尤其是冠军收益率分别为 1497.66%、107.58%、33.04%,

差距惊人。

据介绍,本次活动以 2007 年 3 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日的实际投资累积收益率作为参评标准,评选必须在独立的第三方见证下进行,独立的第三方由信托公司、托管银行或参评账户所在的券商营业部担当,以期达到诚信的效果。

活动负责人表示,历时 10 个月的私募基金风云榜是中国首次私募基金阳光化的勇敢尝试,通过公开私募基金的投资理念、公布私募基金经理的实战业绩,从而评选出中国证券市场最具才华的私募基金管理人,中国私募基金风云榜评选活动,是私募基金管理人的竞技舞台,旨在见证这一群体未来的光辉之旅。

虽然广义上都属于私募基金,但活动主办方将参赛者分为券

集合理财组、信托产品组和私募基金组。

私募基金组取得了傲人的成绩。硅谷基金的杨永兴以总收益率 1497.66% 获取了一等奖,财富基金的陈周杰以总收益率 529.19% 获取二等奖,微笑如风的胡源以总收益率 416.73% 获取三等奖。

券商集合理财组也获得了佳绩。限定型券商集合理财产品“国元黄山 1 号集合资产管理计划”总收益率为 33.04%, 获取该组一等奖,限定型券商集合理财产品“华泰紫金 1 号集合资产管理计划”总收益率 29.96%, 获取该组二等奖,非限定型券商集合理财产品“东方红 2 号集合理财产品”总收益率为 88.94%, 获取该组三等奖。

在信托产品组中,“平安证大一期集合资金信托计划”总收益率为 107.58%, 获取该组一等奖。



私募冠军杨永兴(右)从主办方手中接过奖杯

震荡市来临 私募鼠年欲打翻身仗

◎本报记者 屈红燕

沧海横流,方显英雄本色。近日在上海举办的“2007年度中国私募基金风云榜”颁奖典礼上,资深私募基金人士云集,他们纷纷表示,A股市场经过两年的上涨之后,普涨格局已经一去不复返,震荡市将成为常态,但震荡市方能显示基金经理选股能力,今年的机会就在于波段性机会和结构性机会,操作灵活的私募将与公募基金一较高下。

小市值公司中寻找未来的巨人

“去年是个猪年,大家就应该吃了睡,睡了吃,不用多操作,但今年是鼠年,我们面前既有美食,还有老鼠夹子。”在评价今年的投资机会时,作为颁奖嘉宾,东方证券研究所所长梁宇峰的一席话,深得现场私募人士的认同。

但也正是这样的市场,将给私募基金更多的表现机会,上海证大投资管理公司的总裁朱南松表示,震荡市将考验基金经理的选股能力,在过去普涨的两年,公募基金多是买“白马股”,如果缺少持续资金的不断推动,大蓝筹很难有上好的表现,而今年在外有次贷危机内有紧缩调控的双重压力下,震荡将成为以后市场的常态,更需要把握波段性机会和精选个股能力,因为公募基金因为有合约规定不能空仓,而私募基金可以必要时空仓回避掉所有的风险,同时成长性快的小市值公司,也不利于公募基金进出,因此,私募今年有可能大显身手战胜公募基金。

成立于去年2月5日的平安证大一期去年实现收益率123.28%,位居同期阳光私募榜首,跑赢了大盘,也跑赢了同期成立的公募基金,并获得中国私募基金风云榜信托产品组一等奖。

作为此次活动的组织者,朝阳永续实质上成为了上海私募界联系的纽带,该公司总经理廖冰与此间私募接触频繁。他表示,震荡市带给公募基金频繁交易的难题,更有利于私募

基金的操作,今年的市场不仅要把握波段性机会,而且要把握结构性机会,有国家战略支持的行业板块和细分行业的龙头将大放异彩,但是这些目前都是小市值的公司,不利于公募基金大笔资金的进出,注重精选个股的私募将赢得更多机会。

深圳一位资深私募基金经理非常形象地说到,“大象虽然也能跳舞,但如果以昂贵的价格出售,对投资而言也就失去了吸引力。他认为,大盘蓝筹跌落只是时间问题,一批真正具有增长潜力的中小市值公司将脱颖而出。一般来说,投资机会不外乎两类:一是寻找未来的巨人,二是当金子以沙子的价格出售时。比如,当微软从2000年成为世界第一后,其股价就再也没有表现过,而苹果公司的股票虽然同期从28美元跌到5美元,但最后又上升到目前的190美元。

震荡市中私募基金也“抱团”

在外有次贷危机、内有紧缩的

宏观调控政策等因素的影响下,今年A股市场注定是跌宕起伏,在这种情况下,本是特立独行神秘低调的私募基金也开始“抱团”,不过这种“抱团”不是抱团投资,而是抱团研究,相信研究创造价值。

在上周五的风云榜颁奖典礼晚会过后,私募基金进行了长久热烈的讨论,焦点集中在美国经济会不会就此衰退,中国经济会不会软着陆,如何看待市盈率指标和结构性市场机会在哪里等各个方面。

一位私募基金研究员认为,美国布什政府已经拿出了庞大的救市计划,而且布什的接任者也会继续该计划,美国的经济并不值得担忧。他认为,次贷危机爆发后,美国面临衰退危险,客观上对我国经济起到收缩作用,宏观调控紧缩政策应当考虑修正。一位与会的公募基金研究总监表示,中国的经济不值得担忧,大片的中西部地区等待开发,内需不断上升,大国崛起的需要等等,将会让中国经济继续快速增长。在结

构性机会上,几位私募人士分别表示,投资机会存在于节能环保、农业、铁路、军工等板块。

多位私募人士还认为,不应该让市盈率成为投资的羁绊,市盈率这种指标是初步入门者使用的简单财务指标,投资应该用市值指标进行替代,就是说考虑在目前该企业团队能力之下,这家公司能够做到多大规模的市值。

据了解,参加大型的圈内聚会目前已经成私募界的一种投资方式,在上海,圈内共知的“大额投资者家园”每周召开向日葵会议,共商一个阶段的市场、产业板块以及个股,参会人员构成相当多元化,有公募基金经理、有券商自营人士、有券商分析师,有内地的,也有香港的。这些热衷于投资的专业人士已经形成一个投资俱乐部,他们在资本市场浸淫多年,相当的人士已经有了不菲的身价,参与投资是兴趣所在,这些投资人士聚在一起,形成了一个比较高端的投资“圈子”。

■观点

硅谷基金 杨永兴:

对于资金量不超过500万的投资,短线进出要比长线收益更高,我主要看技术指标,看量,看盘口。我的持股时间不超过2个小时(交易时间),以便回避风险,取得正的复合收益。第一天收盘后便要做功课,寻找第二天要买入的目标,目标就是追逐市场热点,钱往哪里流,我就跟着往哪里走。

证大投资 朱南松:

震荡市考验私募基金的选股能力,2008年是显示私募基金投资能力的一年,把握波段性机会和结构性机会。

万家基金 刘晓康:

不要为PE指标所困,要看团队的能力,看他们能做到多大的市值,亚洲人喜欢看PE,但是欧美给许多成长性公司很高的PE,PE指标只是入门者的财务指标,最好的投资现在PE倍数很高,将来会下降很多的公司。要在牛市中去赚足钱,然后学会等待,再到熊市中去收购私募股权(PE),现在PE的溢价太高。

华泰紫金1号 郭昕焯:

2008年一季度市场资金面相对比较宽松,年报业绩的披露以及市场信心的加强,将支持市场的良好表现,因此,一季度市场相对乐观。出于对国家宏观调控以及全球经济放缓的担心,我们对一季度之后的市场持相对谨慎的态度。预计周期性行业可能会面临调整,而受宏观调控影响较小且估值相对合理的行业及公司有较好的表现。

东方红2号 姜荷泽:

整体而言,我们对2008年的A股市场持谨慎乐观的观点。当然,上市公司的股权激励在2008年大面积铺开的概率很高,治理结构的改善会在促进企业经营效率而提高公司利润、增加上市公司透明度而提高公司的估值水平两个方面推动股价。在投资策略上,我们将更加重视自下而上的选股策略,特别重视受益于通货膨胀、符合国家产业政策、治理结构改善、具有资产注入等外延性增长的公司。

2007年度中国私募基金风云榜获奖名单

奖项	分组	获奖者	总收益率
一等奖	私募基金组	硅谷基金—杨永兴	1497.66%
	信托产品组	平安证大一期集合资金信托计划	107.58%
	券商集合理财组(限定性)	国元黄山1号集合资产管理计划	33.04%
二等奖	私募基金组	财富基金—陈周杰	529.19%
	券商集合理财组(限定性)	华泰紫金1号集合资产管理计划	29.96%
三等奖	私募基金组	微笑如风—胡源	416.73%
	券商集合理财组(非限定性)	东方红2号集合理财产品	88.94%
优胜奖	私募基金组	博江基金—许升宸	415.28%
		定赢基金—吴文建	284.21%
		安康永胜基金—王炜	221.58%
		杰拉德基金2号—商宏峰	214.07%
		快乐投资基金—陈铭	173.9%
		孢子基金—邓祖新	132.73%
		燕氏基金—燕保庆	121.32%
		民生1号—任伟平	121%
		华泰紫金2号集合资产管理计划	—
		海通稳健增值型集合资产管理计划	—
	信托产品组	睿信证券投资集合资金信托计划	—
	明达证券投资集合资金信托计划	—	