

中国证券报有限责任公司董事长、党组书记罗辉 私募基金将成为资管行业生力军



□本报记者 黄莹颖

4月23-24日,由中国证券报社主办、国信证券协会的“第七届中国私募金牛奖颁奖典礼暨高端论坛”在深圳举行。顶尖私募人士认为,2016年A股波动会大幅增加,而中长期A股仍有较大潜力。市场存在阶段性和中长期投资机会,虽然有些板块和个股估值偏高,但是仍有大量估值相对合理、具备安全边际的股票。

市场波动或增加

上海世诚投资总经理陈家琳表示,2016年A股波动会大幅增加。造成市场波动增加的原因:一是市场经历大幅波动,心理压力较大;二是绝对策略产品大幅增加,这类产品或策略会对市场起到助涨助跌的作用,放大市场的波动;三是普通投资者、机构投资者对于技术分析越来越关注和重视。这三方面都加大了市场的波动幅度。

上海富善总经理兼投资总监林成栋认为,未来量化投资的发展更多需要丰富的知识储备与自主研发的能力,未来二级市场的演变会更多受互联网的影响,各种新型算法会持续涌现;运用量化的手段解决已有的二级市场投资问题。

深圳翼虎投资总经理余定恒认为,外部美元加息预期延迟,人民币贬值预期稳定,所以外部冲击不用担心,如果内部通胀预期可控,货币政策则不会收紧,资本市场即不会有单边下行的压力。从悲观到中性的修复,市场边际的力量在缩小,近期的调整是今年全年盈利的分水岭,把握调整过程中买入的机会,今年才有可能全年赚大钱。这一轮调整的空间十分有限,从上周开始的调整反而是为投资人赚钱的绝佳的窗口期。

上海景林资产董事总经理田峰表示,从全球的流动性来看,2016年还是保持继续宽松的状态,美元加息预期降低之后,市场对于人民币的汇率问题担忧减弱,短期很多数据都支持经济反弹,未来反弹的势头会持续,可能在六个月或六个月以上一个中期的反弹。

北京源乐晟资产总经理曾晓洁认为,市场短期将由单边下跌转为震荡。估值水平方面,经过市场几轮大幅度调整,部分行业和个股已逐步进入估值相对合理的区间。具备成长前景的股票经过基本面的跟进后,也会成为不错的投资机会,

金牛私募巅峰论剑

波动加大 机会犹存



中国证券报有限责任公司董事长、党组书记罗辉(右一)为私募基金牛奖获得者颁奖。 本报记者 车亮 摄

估值水平的回归为精选个股提供了空间。而市场情绪经过半年以上的调整,市场情绪逐渐平稳,恐慌指数中枢下移,接近常规市场水平。市场中期将重回阿尔法。盈利层面来看,发展的压力仍然存在,宏观经济弱复苏。股价的增长不应该有非常大的下降波动,但是中间不乏有很多企业的盈利增长超过整个行业或者是整个经济的数据。估值层面来看,部分板块估值仍处于高位。

市场潜力巨大

深圳展博投资董事长陈锋表示,7年后中国的GDP总量有望达到16万亿美元,届时中国的证券化率也明显提升,参照美国的市场规模,A股市值有望接近现在规模的3倍,市值提升空间巨大。而新兴主导产业的崛起是牛市的根本驱动力,未来新兴产业将成为中国的支柱产业。此外消费和服务的占比提升成为经济转型和增长的动力。比照国际经验,发达国家第三产业的占比普遍都在70%以上,当前我国的占比仅为50%,而且集中于基础的衣食住行,消费继续提升空间

以及结构升级潜力都还很大。曾晓洁认为,虽然市场有些板块和个股估值偏高,但是确实也通过研究发现大量估值相对合理,具备安全边际的股票。上证3000点附近,如果降低收益率预期,通过选股的方式,一定可以取得正收益。选股思路方面,应该放弃风口的“猪”,抱住地上走的“牛”。

余定恒表示,目前市场存在着阶段性以及中长期投资机会。中长期看好高端装备、现代服务业、信息服务业,阶段性投资机会在供给侧改革。今年供给侧改革对整个市场行情有相当的影响。如果供给侧改革的力度呈现继续发酵的状态,供给侧改革相关产品上还要做布局。如果供给侧改革告一段落的话,市场重新回归到超跌成长股。中长期投资机会看好三方面:一是高端装备,看好军工、机器人、工业4.0;二是现代服务业,看好教育、体育、旅游、IP、AR、VR、游戏、医疗服务;三是信息服务业,看好大数据、云计算、人工智能。而阶段性投资机会在供给侧改革,机会主要来自于有色、煤炭、建材等周期性行业的产能收缩。

四月的鹏城,春风荡漾,生机盎然。在这个美好的日子里,欢迎大家的到来!

作为阳光私募行业发展的历史见证者和推动者,中国证券报一直致力于通过金牛奖的评选,寻找卓越的私募基金公司和投资经理。令我们欣慰的是,通过七年的持续观察,绝大多数金牛私募奖获得者真金不怕火炼,能够持续战胜市场、超越同行。许多银行机构的白名单也对金牛私募基金给予了高度认可,这标志着中国私募基金开始走向成熟,也证明了金牛奖的专业与可信赖。在此,我代表中国证券报社感谢国信证券、招商证券、海通证券、上海证券、天相投顾、银河证券、中信证券、恒天财富等合作伙伴,你们用专业的眼光评选出经得起市场考验的私募“千里马”。也再次感谢活动独家协办方国信证券,让金牛颁奖典礼及论坛越来越精彩!

2015年,私募行业可谓冰火交融。截至去年底,已备案私募基金2.5万只,其中证券类私募基金1.5万多只;私募基金实缴规模4.15万亿元,其中证券类私募基金实缴1.7万亿元。私募行业从数量到规模都有了爆发性增长。2015年,证券类私募的行业平均收益38.01%,大大超越同期沪深300指数5.58%的涨幅。而去年6月以来,伴随着证券市场发生的历史罕见的大幅波动,私募行业又面临着极大的挑战,清盘私募基金数创下历史新高。统计显示,2015年私募基金清盘数相当于过去4年私募清盘数量的总和。

自去年底以来,中国基金业协会从募集、信息披露、内部控制等多方面制定行业自律规则,行业监管日趋规范。日前正式颁布《私募投资基金募集行为管理办法》,这是私募基金行业规范发展的一个重要里程碑!我们坚信,加强行业自律、诚信运作,是私募基金行业持续发展的基石,优胜劣汰是私募基金行业凤凰涅槃的必经之路。而在私募行业生

态重塑的过程中,优胜者必将赢得更广阔的发展空间。

2016年,全球经济整体仍在缓慢复苏,地缘政治博弈加剧、主要经济体货币政策变动等因素,将引发全球资本流动与金融市场的持续动荡。从中国的情况来看,2016年经济下行压力不减,进入转型期的关键之年,投资市场期待供给侧改革能够释放巨大政策红利。在此大背景下,流动性宽松难以改变,资产端收益率迅速走低,投资者行为趋于短期化,在居民金融资产配置要求越来越迫切的同时,资产配置的难度空前加大。

这意味着中国资产管理行业正迎来一个新的时代,而私募基金、尤其是投资能力已被市场验证的私募基金将成为资产管理行业大发展的生力军。目前,中国私募行业管理资产规模只有美国的九分之一,未来养老金、保险、公积金等机构配置私募基金的规模会越来越大,中国私募基金行业资产管理规模有望获得跨越式发展。我们深信,对在座各位来说,宏伟的画卷刚刚展开,更多财富管理英雄将不断涌现。

我们热烈祝贺今天的私募金牛奖得主,你们不但拥有创造收益的能力,还具备杰出的风险控制能力,展现了资产管理行业“受人之托,忠人之事”的核心精神,祝愿你们在未来的道路上再创辉煌!

在资产管理大发展的新时代,中国证券报将以更专业严谨的态度、更权威深入的报道,推动私募行业的健康发展。我们会不断地完善私募基金牛奖评价体系,让更多有能力为客户持续创造价值的私募脱颖而出;我们不但要忠实见证中国杰出投资者的诞生,还将进一步扩大金牛品牌、平台、产品的影响,为各类资产管理机构和广大投资者提供更加有效的服务,与大家共同迎接中国私募基金更加美好的明天!

国信证券董事长何如

私募行业必将获得更长远发展



非常荣幸国信证券能够借助“中国私募基金牛奖”这个最具影响力的平台,为中国私募基金行业的发展助力。在此我代表国信证券,对今天获奖的基金经理、私募管理机构表示热烈祝贺,向长期以来支持中国私募基金行业发展的朋友们表示感谢!

2015年是中国资本市场发展历史上不平凡的一年,这一年经历了股市异常波动,债市宽幅震荡,对冲工具受限等复杂的市场行情,对股票类、债券类、对冲类等各类型私募管理机构考验重重;但是从长远、积极的角度看,正是这些复杂的市场环境推动着私募管理人不断向前进步。我们也欣喜看到,越来越多的私募机构展示出了强烈的风险意识、卓越的风控水平和出色的管理能力,为投资者持续创造价值。

2015年也是私募基金行业发展最快的一年,新成立的私募机构达到9359家,占备案私募基金管理人总数的37%;2015年底,协会备案的认缴规模达4.79万亿元,比2014年增加了125%。与此同时,监管部门对私募行业的快速发展高度重视;从2015年11月起,密集发布私募基金行业内部控制指引、信息披露等监管政策;就在

本次活动举办的上一周(4月15日),基金业协会还出台了业内称为“最严”行为标准的《募集行为管理办法》;监管部门的一系列举措将引导私募行业不断走向规范化;私募基金行业必将获得更加长远的发展。

国信证券作为中国私募基金奖的专业支持和独家协办方,一直与国内私募基金保持密切的合作,并按照监管要求,结合私募基金管理人发展的特点和需求,及时推出综合解决方案。借助私募基金牛奖平台,我们倡导私募基金基业长青的发展理念,推动私募基金行业建立中长期评价体系,不断鼓励私募机构依靠严格的风控制度提升资产管理能力。与此同时,经过多年的精心准备和实践沉淀,国信证券已打造了以研究服务、基金评价、基金产品开发、交易服务、基金销售、托管及运营外包服务为核心的私募基金服务核心平台,全力支持私募基金业的发展。

风雨之后见彩虹,祝愿本届私募基金牛奖颁奖典礼圆满成功,也祝愿中国私募基金行业经历过市场的洗礼后迎来更加灿烂的明天。

第七届中国私募金牛奖获奖名单

●五年期股票策略金牛私募管理公司

- 上海世诚投资管理有限公司
- 深圳中睿合银投资管理有限公司
- 深圳翼虎投资管理有限公司
- 上海朱雀投资发展中心(有限合伙)
- 北京源乐晟资产管理有限公司
- 北京和聚投资管理有限公司
- 深圳展博投资管理有限公司
- 北京神农投资管理股份有限公司

●三年期股票策略金牛私募管理公司

- 上海名禹资产管理有限公司
- 北京睿策投资管理有限公司
- 深圳中欧瑞博投资管理股份有限公司
- 上海理成资产管理有限公司
- 上海重阳投资管理股份有限公司
- 淡水泉(北京)投资管理有限公司
- 上海景林资产管理有限公司
- 深圳智诚海威资产管理有限公司

●债券策略金牛私募管理公司

- 北京乐瑞资产管理有限公司
- 上海博道投资管理有限公司
- 暖流资产管理股份有限公司
- 北京鹏扬投资管理有限公司
- 北京佑瑞投资管理有限公司

●对冲策略金牛私募管理公司

- 上海从容投资管理有限公司
- 上海申毅投资股份有限公司
- 北京嘉善资产管理有限公司
- 上海富善投资有限公司
- 深圳嘉石大岩资本管理有限公司
- 深圳凯丰投资管理有限公司
- 上海泓湖投资管理有限公司

●五年期股票策略金牛私募投资经理

- 陈家琳 上海世诚投资管理有限公司
- 刘睿 深圳中睿合银投资管理有限公司
- 余定恒 深圳翼虎投资管理有限公司
- 王小刚 上海鼎峰资产管理有限公司
- 陈宇 北京神农投资管理股份有限公司
- 李华轮 上海朱雀投资发展中心(有限合伙)
- 曾晓洁 北京源乐晟资产管理有限公司
- 李泽刚 北京和聚投资管理有限公司
- 赵军 淡水泉(北京)投资管理有限公司

●三年期股票策略金牛私募投资经理

- 完永东 北京诚盛投资管理有限公司
- 王益聪 上海名禹资产管理有限公司
- 黄明 北京睿策投资管理有限公司
- 卢柏良 深圳道道资产管理有限公司
- 刘强 上海恒复投资管理有限公司
- 郑宇 上海映雪投资管理中心(有限合伙)
- 程义全 上海理成资产管理有限公司
- 吴伟志 深圳中欧瑞博投资管理股份有限公司
- 卢源 深圳智诚海威资产管理有限公司

●一年期股票策略金牛私募投资经理

- 于军 北京和聚投资管理有限公司
- 金斌 深圳丰岭资本管理有限公司
- 李旭东 上海旭诺资产管理有限公司
- 石玉强 大连通和投资有限公司
- 斯良 深圳展博投资管理有限公司
- 巩怀志 华夏未来资本管理有限公司
- 汪义平 深圳嘉石大岩资本管理有限公司
- 姜任飞 北京久富投资管理有限公司
- 陈卫荣 厦门普尔投资管理有限责任公司
- 史伟 上海博道投资管理有限公司

第七届中国私募金牛奖评选和颁奖组委会

●名誉主任

- 周道炯 中国证监会前主席
- 李扬 中国社会科学院前副院长

●主任

- 吴锦才 中国证券报总编辑

●副主任

- 王坚 中国证券报副董事长
- 廖彦滨 国信证券副总裁
- 段国滨 中国证券报常务副总编辑

●秘书长

- 王军 中国证券报《金牛基金周报》主编

●私募基金牛奖评选工作组

- 组长: 郑力 中国证券报·中证投资资讯公司副总经理
- 成员:(按姓氏笔画排列)

- 刘亦干 上海证券创新发展总部基金研究评价中心总经理
- 杨光 中国证券报《金牛基金周报》副主编
- 杨晔 招商证券研究发展中心联席总经理
- 胡立峰 银河证券基金研究中心总经理
- 闻群 恒天财富公司助理总裁、首席投研官
- 高道德 海通证券研究所副所长、首席分析师
- 贾志 天相投顾公司投资研究中心经理
- 彭甘霖 中信证券研究部金融产品组首席分析师