



全牛基全周报

FUND WEEKLY

可信赖的投资顾问

2015年4月20日 星期一

总第246期 本期16版

国内统一刊号:CN11-0207

邮发代号:1-175 国外代号:D1228

主编:王军 副主编:余喆 杨光

银华基金
YINHUA FUND银华中国梦30
股票型证券投资基金中国梦
就是生产力认购代码: 001163
4月13日起正式发售

银华基金管理有限公司

■ 主编手记

中国私募黄金时代

毫无疑问,这是一个私募基金风起云涌、群雄并起的黄金时代。如今,私募基金这个资管群体整体规模不但超过了两万亿元,还汇聚了一大批竞相来投的财富管理投资精英,已经成为中国机构投资者中非常重要的一极。私募的崛起从刚刚举行的金牛私募基金颁奖盛况也可见一斑,会场500人的座椅仍不够用,每个角落都站满了听众,即使已经到了下午6点,听众还意犹未尽。

在盛典论坛上,金牛私募基金的代表们分享了对市场的理解与投资经验。他们共同的特点是敬畏市场,专业敬业,业绩出色;不同之处是每个人都有对这个市场的独特理解和安身立命的法宝,“工具箱”中储存了多种多样的盈利武器。

当然,这还不是他们能够获得出色业绩的全部。他们的投资视野绝不仅限于二级市场,在一级市场、一级半市场、新三板市场和各种新的投资品种中都有他们的身影。有的私募基金甚至发起设立了公募基金。不少私募基金依靠自身实力已经赢得了香港等国际市场的认可。在备案制的感召下,在资管这片沃土上,私募基金将灵活机动、勇于创新的特性发挥得淋漓尽致。

更令人欣喜的是,我们看到了私募基金成为中国资管的主力军,追赶国际资管巨头的决心和勇气。北京睿策投资管理有限公司董事长黄明认为,黑岩、巴克莱这些国际资管巨头掌管了上万亿美元的资产,而中国最大的主动型公募基金不过3000亿人民币规模,未来中国资管行业尤其是私募基金行业至少还有十倍以上的发展空间。

根据欧洲基金及资产管理协会最新的国际投资基金资产统计报告,全球投资基金资产截止到2014年底已达28.29万亿欧元。市场份额前十个国家和地区分别是:美国(51.2%)、欧洲(28.2%)、澳大利亚(4.7%)、巴西(4.4%)、加拿大(3.7%)、日本(3.1%)、中国(2.1%)、韩国(1.0%)、南非(0.5%)和印度(0.4%),中国资管规模只有美国的1/25,这显然与中国经济体量在世界的排名不成正比。中国上市公司已经比肩世界巨头,但资管行业的整体实力与国际相比还很逊色。补齐中国资本市场的短板,中国资本市场的崛起需要一批黑岩、巴克莱这样的超级资管的涌现。让我们期待这一天的到来。

农银汇理基金
AGF-CI FUND MANAGEMENT

农银汇理旗下股票型基金

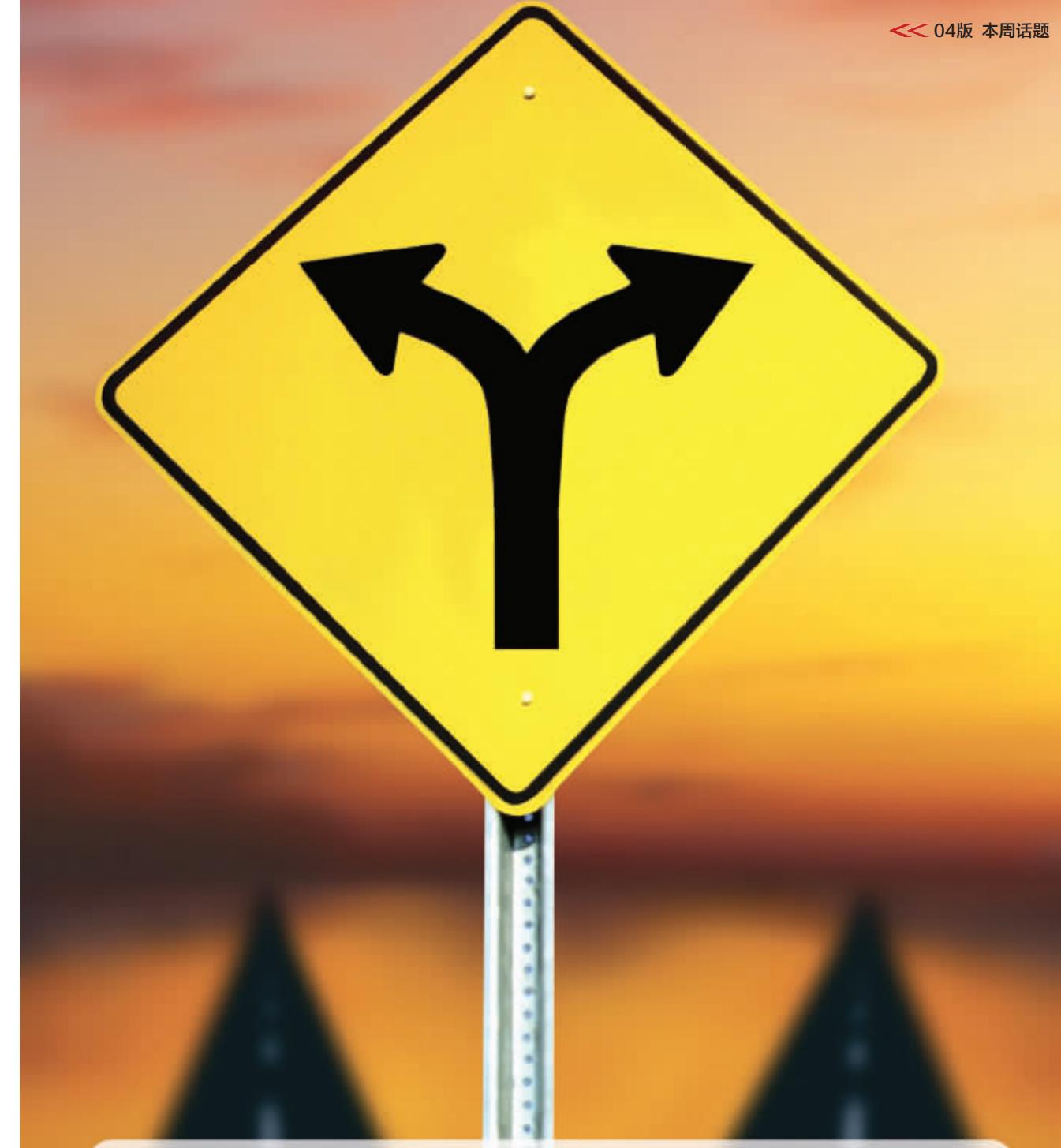
今年以来平均收益率逾46%

(数据来源:晨星;截至2015年4月13日)

基金投资需谨慎

以退为进VS继续搏击 4000点之上基金经理多空激辩

<< 04版 本周话题



02 基金新闻

公募两融开闸 初期动力或有限

4月17日,发布《基金参与融资融券及转融通证券出借业务指引》,两融业务和转融通业务分别针对不同基金放开,且对投资比例做出详细规定。业内人士指出,指引出台后,公募有望带来2500亿元融资余额和数千亿元的融券弹药,考虑到公募基金不追求业绩报酬,对融资这类带杠杆的操作或谨慎参与。

08 私募基金

星石江晖:
2016年A股将突破6000点

星石投资总经理江晖认为,5·30"调整不会再来,投资者可以大胆入市,A股刚刚度过精彩的上半场牛市,2016年-2017年将是牛市下半场。上半场的驱动力来自于大类资产配置的转移,下半场在资金充足的基础上,将叠加经济好转、改革成功的利好因素。

Getty图片