

私募被指随意提酬 引发行业自律调查

■ 中证金牛指数追踪

中证金牛混基指数下跌0.9%

上周,沪深两市双双收跌。上证综指收于2810.31点,跌63.84点,跌幅为2.22%;深证成指收于9363.41点,跌173.30点,跌幅为1.82%;沪深300指数收于3018.28点,跌75.61点,跌幅为2.44%;创业板指数收于1934.87点,涨27.83点,涨幅为1.46%。受市场下跌因素影响,上周股票型基金下跌了1.39%,混合型基金下跌了0.97%。同期,中证金牛股票型基金指数下跌1.36%,中证金牛混合型基金指数下跌0.9%。自金牛指数发布以来,沪深300指数累计上涨12%,2只中证金牛基金指数跑赢沪深300指数超过约31个百分点。

未来基金投资策略方面,好买基金研究中心认为情绪面上短期风险偏好暂无明显好转,但市场囤积的反弹动能有望释放,继续坚守选股型基金,同时把握政策东风下的弹性主题。维持年内通胀压力适度的判断,同时当前央行维持货币宽松的大方向也没有改变,利率将会继续下行,当前债市整体向好,稳健型投资者可加大债券型基金配置。(刘夏村)

泰达宏利多元回报债券火热发行

2015年至今,A股市场一直保持着宽幅震荡的格局,相比较而言,债券市场却从2014年开始迎来了史上最长的单边牛市。债券型基金的长期资产配置价值,越来越为投资人所认可。记者了解到,由明星基金经理掌舵的泰达宏利多元回报债基将于3月14日正式发行,届时,投资者可通过各大银行等代销机构及泰达宏利各直销平台进行认购。

泰达宏利多元回报对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%。为了有效控制风险,该基金在个券选择上具有较高标准,所属行业、股东背景、收入增速、久期、票息等因素都将作为个券选择的评判“门槛”。同时为了有效预防和规避可能遇到的信用风险,泰达宏利多元回报将从多个方面进行信用风险管理,包括建立独立的信用评级体系,严格遵守信用类债券的备选库制度,严格对入库债券进行定期信用跟踪分析,采取分散化投资策略和集中度限制,严格控制组合整体的违约风险水平。

良好的资产运作取决于基金经理的投资能力,据悉,泰达宏利多元回报债基的基金经理拟由固定收益部总监卓若伟担纲,他拥有11年固定收益投资从业经历,对债券市场的观察具有洞察力和前瞻性,善于通过大类资产配置策略赢得预期收益。银河数据最新统计显示,2015年,卓若伟管理的泰达宏利集利债券A类和C类份额的净值增长率分别达到23.9%和23.41%,业绩排名在228只同类基金中均位于前10%,荣获上海证券报评选的2015金基金奖。

卓若伟认为,在今年财政政策发力和货币政策稳健偏宽松的大背景下,债市与股市均存在投资机会,泰达宏利多元回报在为投资者获取债券市场相对稳健收益的同时,会根据市场运行态势,敏锐捕捉股票市场的投资机会,增强超额收益。

观望后市,卓若伟表示,债市和宏观经济紧密相连,当前中国的宏观经济处在下行通道中,宽信用政策在不断推进,全年融资增速可能处于较高水平,同时债券发行也将较2015年明显放量,这就对债券市场形成了强有力的支持,债券市场仍有显著配置机会;另一方面,今年货币政策仍然会较为宽松,资金供给总体稳定,预计2016年债市资金供需将呈现基本平衡的状态。(徐文肇)

金鹰元祺保本今起发行

金鹰基金公告称,金鹰元祺保本混合基金于3月15日起售,募集上限15亿元,保本周期18个月,封闭式运作。值得关注的是,该基金的认购费和赎回费均为0。据了解,金鹰元祺保本基金是金鹰基金旗下第4只保本基金,该基金采用恒定比例投资组合保险策略(CPPI策略),根据市场波动灵活调整资产配置,实现投资组合在特定时间内的保值、增值。wind数据显示,截至2015年末,金鹰现有的三只保本基金成立以来平均净值增长率为28.44%。(常仙鹤)

广发改革先锋白金：双动力夯实底部

近期A股市场波动加剧,市场高波动性特点凸显。对此,广发改革先锋基金经理白金称,“今年A股投资回归选股模式,核心是通过选股赚取阿尔法收益。”他表示,今年年初以来市场的负面因素正逐步消解,随着正面因素的累积,未来一个季度市场有望在曲折中走出一波像样的反弹行情。

白金认为,长期而言A股市场的投资收益主要来源于三个部分,即企业盈利增长、央行货币政策以及市场博弈。其中企业盈利水平和央行货币政策走向共同决定了市场的估值中枢水平。从当前这两项指标来看,未来指数的下探空间有限。

他以创业板为例,2012年底指数处在最低点时约为600点,市场普遍认为当时处于相对合理的估值区间。对比当下的创业板指数,一是从盈利能力看,自2012年至2015年,创业板净利润增速每年约25%左右;第二无风险资产估值提升将近50%,从这个角度来讲,对创业板不用盲目悲观。

截至2月29日,创业板公司2015年业绩快报已全部披露完毕,数据显示,全年创业板平均业绩增长24%,盈利增速处于较高水平。行业的内生增长确定,同时考虑到2015年上市公司并购收益会在今年逐步体现,创业板盈利增速或将继续保持积极健康的水平。与此同时,央行维持宽松货币政策,2015年以来多次双降,存款准备金率从20%降到17%,存款基准利率则从3%降到1.5%,货币政策由稳健转向宽松。

在未来投资标的选择上,白金表示,今年的投资核心将会回归到精选个股,尤其是具备业绩高增长实力的个股。在基金配置上,他表示将会着重于组合结构的调整,行业配置会相对分散,一方面,结合行业精选个股;另一方面在个股挑选上会参考市盈率相对盈利增长比率(PEG),这一指标将市盈率和公司业绩成长性对比起来考虑,更能合理判断股票价值,重点关注PEG>1的有业绩支撑的成长股。(常仙鹤)

基金业协会强调,私募基金的业绩报酬应当由私募基金管理人与合格投资者按照自愿、公平、诚实信用的原则进行协商,在基金合同中予以约定。基金合同应当符合法律法规的规定,私募基金不得面向非合格投资者募集,私募基金管理人不得违反合同约定或者违法违规提取业绩报酬。基金业协会提醒投资者,在签订基金合同时,应当仔细审核相关条款,加强风险识别,保护好自身的合法权益。

基金业协会表示,欢迎投资者和社会各界提供调查线索。将根据调查结果,坚决查处违反法律法规和自律规则的行为,并进一步加强自律规则体系建设。对此,业内人士认为,经过此事,私募业绩报酬计提方式或将规范。“现在都知道缩减份额导致净值虚高了,从信披真实性角度来看是有问题的。”北京一位私募人士表示。

半年的封闭期,既不允许申购,也不允许赎回,也不提取业绩报酬,因为在投资人不能赎回的情况下收取报酬并不公平。业绩报酬是在之后的开放日提取,比如每个月的第10天或第20天。”不过,也有业内人士认为,私募行业仍然是契约精神更重要。一位券商PB业务表示,投资者不满,很大一部分原因是由于产品亏损,如果业绩好,或许不会“愤而问之”。

私募业绩报酬计提有望规范

虽然双方各执一词,事实仍然不清,然而有关方面迅速做出反应。昨日下午,基金业协会发布公告,表示将对此事展开调查。基金业协会表示,有媒体报道,某私募基金管理人随意提取业绩报酬,侵害投资者合法权益,协会对有关情况高度重视,已经要求相关机构作出说明,并按程序启动调查工作,对有关情况予以全面核实。

人机大战今收官

基金看好人工智能长线主题

智能比较困难,因为离我们距离比较远。

基金看好长期投资价值

尽管基金经理普遍认为,人工智能是短期炒作的概念,但曲扬指出,人工智能是未来科技发展的重大方向和必然趋势,“现在的人工智能就像2000年左右的互联网行业,正处于爆发前夜,并将深刻改变世界,值得长线投资。”

“人工智能在人类生产和生活中的应用将越来越广泛,并对企业的生产模式和运营效率,以及人们的生活行为和消费习惯,带来深刻影响和巨大变化。A股人工智能主题相关标的具有高速成长潜力,那些在对客观世界的感知、分析、适应方面能够取得技术突破的公司将极具投资价值。”曲扬表示,随着人工智能技术的重要性获得广泛关注,主板、中小板、创业板中会有越来越多的公司已经或将涉足人工智能领域。技术实力和创新能力是判断相关企业投资价值的重要考量。

从国际市场看,科技股的高估值正在速深度调整,有人认为科技股的调整周期已到,泡沫或将破裂,但曲扬认为,科技股的周期由新技术的出现和大规模商用驱动,计算机技术、互联网技术、移动互联网技术的发展与普及引领了之前三轮科技股的上升周期,而人工智能技术的创新与应用可能成为新一轮科技股行情的推动力。“新技术的出现、发展和成熟是一个渐进过程,人机大战表明人工智能正以比人们原先预期的更快的速度取得技术突破,这将激励更多的国家和企业增加对人工智能的投入。当这些投入积累到一定阶段,就会发生量变到质变的转化,从而引发新一轮科技投资浪潮。”

前海开源人工智能基金近期发行

工智能主题基金拟任基金经理曲扬认为:人工智能是未来科技发展的重大方向和必然趋势。现在的人工智能就像2000年左右的互联网行业,正处于爆发前夜,并将深刻改变世界,值得长线投资。

前海开源人工智能主题基金是中国银行和前海开源基金公司密切合作,共同前瞻性开发的拳头产品,该基金的投资方向为信息采集技术及设备、人工智能认知技术、人工智能基础设施以

品业绩不佳,但在几个业绩高点处,悄悄提取了3次高额业绩报酬,并且采用“净值不变、份额缩减”的计提方式,导致投资者久未察觉。

对此事,猛犸资产发表声明表示,契约精神是行业运行前提,自己遵循合同约定并无不合规操作,仅仅承认计提报酬后没有告知客户,是在服务方式上有所欠妥。此事引发行业热议,陈扬帆此前是2014年上半年同类型公募基金的冠军,奔私时以《光阴的故事》为题写下广为流传的公开信,其后成立猛犸资产,并已发行逾20只产品。记者从业内人士处获悉,“缩份额法”在业内并不少见,净值不变,有助于打造漂亮的业绩曲线,因此也成为业内常用手段。但是在成立后的封闭期内随意计提业绩报酬,实属罕见。

“没见过这种‘开放日’,”北京一位知名私募人士表示,“通常产品成立后的第一年或

应客观世界的智慧和能力。“人工智能”是模拟、延伸和扩展人类智能,使机器具备“智能”的理论、方法、技术和应用。感知、分析、适应是人工智能的三大要素。“感知”包括摄像头、传感器、雷达等数据采集方面的软硬件技术。“分析”包括语音识别、图像识别、大数据、云计算、机器学习、智能芯片等方面的软硬件技术。“适应”包括控制系统、驱动系统等方面的软硬件技术。具体的投资方向为信息采集技术及设备、人工智能认知技术、人工智能基础设施以及人工智能应用支持等领域相关的公司。

“可能会有短期热点,能否持续是否有更多话题被挖掘,比如可以观察在两会是否会获得政策响应。”海富通基金量化投资管理部副总监陈甄璞表示,任何炒作题材想要爆发持续性效果,都要在身边找到应用,人工智能

□本报记者 黄丽

韩国职业九段李世石对阵谷歌计算机阿尔法狗(AlphaGo)的人机大战尚在进行当中,前海开源将推出国内首只阿尔法狗主题基金。此前,前海开源基金公司已经前瞻性地看着人工智能领域的巨大投资潜力,设计了前海开源人工智能主题基金,该基金产品已获得证监会批文,将于近期发行。前海开源人

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

A06

私募被指随意提酬 引发行业自律调查

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

开放日存争议

据媒体报道,原兴业全球基金的明星基金经理陈扬帆奔私后,对其旗下产品光辉岁月随意提取业绩报酬,且不及时披露,导致投资人不满。根据其合同规定,产品成立后有一年封闭期,一年之内可以申购,但是不能赎回。投资人称,猛犸资产在产品合同上隐晦规定,将这一年封闭期内的交易日也算作开放日,并约定开放日内可以提取业绩报酬。结果,去年该产

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。

□本报记者 曹乘瑜

3月14日,知名“公奔私”基金经理陈扬帆被投资人指其随意提取业绩报酬、信息披露不到位,引发行业关注。昨日,基金业协会表示,将对此事进行自律调查,业内人士认为,私募计提业绩报酬的方式或因此进一步规范。