

基金行业“公转私”浪潮再起

首批基金二季报发布

李锐

至少从今年以来看,尽管基金行业整体表现不俗,但“公转私”浪潮一直持续,更有愈演愈烈之势。刚刚进入下半年,来自中国基金业协会的官网信息显示,包括原华润元大基金公司总经理孙晔伟、原长盛基金董事长陈平等公募高管,相继现身私募基金管理人信息,而从上半年来看,大约七成的私募基金取得了正收益。

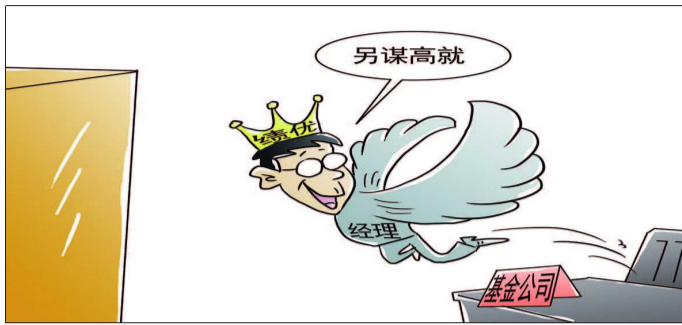
“公转私”浪潮再起

7月12日,来自中基协最新公示的私募基金管理人信息显示,7月9日,由两位前头部公募基金基金经理韩茂华和蔡望鹏,联手创办的海南海鹦私募基金完成登记。

资料显示,总经理韩茂华曾在博时基金工作15年,先后任研究员、投资经理和基金经理;副总经理蔡望鹏先后在博时基金和南方基金工作13年,历任研究员、助理基金经理和基金经理;两人分别持股51%和19%,业务类型为私募证券投资基金和私募证券投资基金FOF基金。

同样,就在近期,中国证券投资基金业协会信息显示,深圳德成私募股权投资管理有限公司完成私募股权、创业投资基金管理人的备案登记,其副总经理是原华润元大基金经理孙晔伟。

中基协公示信息显示,7月1日,深圳德成私募股权投资管理有限公司完成私募股权、创业投资基



/视觉中国

金管理人的备案登记,公司成立于2015年11月9日,注册资本为1000万。

而在6月18日,一家名为“静瑞私募基金管理(上海)有限公司”的机构在中国证券投资基金业协会完成备案登记,机构类型为私募证券投资基金管理人。该机构成立于2021年4月14日。值得注意的是这家新晋私募的法定代表人、总经理是惠理集团原中国业务总裁兼投资董事余小波。

公开资料显示,余小波拥有对外经济贸易大学商学学士、长江商学院工商管理硕士学位,2006年7月进入普华永道中天会计师事务所当审计师,2007年8月加入中金公司研究部担任分析师,2009年进入惠理集团。余小波在2020年被中国保险资产管理协会委任为境外投资和对外开放专业委员会特别委员。

公募高管占据主流

与以往的“公转私”不同,就在今年以来,尤其是在最近,公募基金

高管成为这一波“奔私潮”的主力,而在此之前,几乎一直都是基金经理占据“大头”。

除了上文说到的孙晔伟、余小波之外,还有多名基金公司高管也成为“奔私”一员。

今年6月,上海汇万心私募基金管理有限公司完成私募证券投资基金管理人备案登记,其法定代表人、执行董事是原国元证券副总裁、长盛基金董事长陈平,总经理则是原

国投瑞银基金副总经理储诚忠。

5月份,一家名为“国新新格局(北京)私募证券投资基金管理有限公司”的新机构完成私募证券投资基金管理人登记,其法定代表人、总经理是原易方达基金首席大类资产配置官汪兰英。

上半年业绩不俗

而从刚刚过去的上半年来看,私募基金整体业绩不俗。数据显示,截至6月底,成立满6个月有业绩收录的私募证券投资基金总量近2.26万只,上半年平均收益率为7.3%,其中,超过七成的产品实现正收益,业绩首尾相差超过600%。

按照私募基金八大策略分类来看,上半年事件驱动以8.22%的平均收益率居首,其次是股票多头,以8.02%的平均收益率居第2名,这也是仅有的2个收益率在8个百分点以上的策略。此外,复合、宏观和固收三个策略,平均收益率取得了6个百

分点以上的成绩,而组合策略和期货策略排名靠后,量化对冲更是以不足5个百分点的平均收益率排名垫底。

从产品数量分类来看,八大策略中,股票多头产品数量最多,高达1.26万只。其中,正收益占比为70.6%。最高收益达到了544.68%,最低收益率为-57.21%,首尾相差601.89%。固收和复合策略的产品数量分别为3391只、2428只,上半年平均收益率分别为6.52%、6.18%,首尾业绩差分别为237.1%、291.55%,正收益占比为85.79%和72.27%。

不过,在发布的正收益率产品排名中,暂未发现百亿元级私募相关产品跻身百强名单中,排名靠前的百亿元级私募旗下相关产品,仅有林园投资的林园投资11号,上半年以68.09%的成绩排名第191名,林园投资10号以65.03%的成绩排名第213位。此外,九章幻方量化定制11号以44.25%的成绩排名第504位。

新闻链接

首批基金二季报发布

截至7月10日,近期已有恒越基金、东方红资产管理、中银基金等基金公司的30只基金,披露旗下基金产品的二季报。而从目前来看,恒越核心精选基金二季度的前十大重仓股以可选消费、新能源、科技、医疗健康等为主,而中银医疗大健康灵活配置混合型基金,二季度末股票占基金总资产的比例为86.81%,较一季度末有所提升。

恒越核心精选基金经理高楠表示,下半年宏观环境大概率是流动性底部阶段,在未来的操作中我们仍会坚持淡化市场风格,淡化行业标签,继续坚持从个股基本面维度出发去评估持仓的预期收益和风险。而中银医疗大健康基金经理刘潇指出,关注疫情带来的生物科技行业的加速发展,持仓聚焦到中长线竞争力提升的创新药、CRO/CDMO、创新手术器械耗材、诊断、疫苗、药房、中医药消费品、医疗服务等行业龙头,由于细胞基因治疗等领域的兴起,关注国产生命科技产业供应链的崛起。

长期投资的“误区”你中招了吗

兴证全球基金 白敬璇

最近的A股市场,在3300-3600点之间反复来回,支付宝讨论区曾经的“新基民”们,现在也多了几分“老基民”的从容,“长期投资”成了重要的关键词。既然长期投资的重要性如此突出,在实际操作中怎样的误区呢?

误区一:微不足道的1%?

长期投资的要义直指长期,而在这一过程中资产的差异就容易复制放大。

对五年期排名前1/2的基金年

化,和后1/2的基金年化进行了对比,偏股型基金,五年期排名前后1/2的基金平均年化差距近6%。15年、20年后的收益差距,尽管年化差异仅1%,但长期还是形成了一定的差异。

正如兴证全球基金副总经理陈锦泉先生所言:不要小看一点点的差异,时间会将差距一点点放大。所以要善于从差异中发现未来,找到重要的力量。

误区二:被忽略的“平平无奇”?

既然资产质量如此重要,选择近一两年来排在前几名的基金总会

错吧?

A股市场波动较大,市场风格切换相对较快,对这个问题并不能一概而论,根据市场风格的变化,基金业绩也会呈现不同的走势。

例如消费行情持续向好的几年时间,如果在刚开始的几年买入业绩靠前的基金,仍然可以在之后的几年保持不错的成绩。但如果遇到市场风格切换,短期业绩在长期维度下就较难维持。

以兴证全球基金旗下成立满十年的偏股混合型基金为例,在近十年排名中相对靠前的基金,在大部

分时候,都能保持在前1/2的水平,而非短期的极致演绎。

误区三:“拔掉鲜花浇灌野草”背后的秘密

在长期投资的路上,不少投资者都遇到过这样的场景:

看着一只长期表现不佳的基金,告诉自己“要长期投资”;相反,看着自己盈利的资产,却总急着随时获利了结。

这样的现象,被称为“处置效应”,“处置效应”是一种比较典型的投资者认识偏差,表现为投资者对投资盈利的“确定性心理”和对

亏损的“损失厌恶心理”。

“损失厌恶”的来源是人们对盈利和亏损的反应不同,研究表明,很多投资者的投资效用函数是S型的,在盈利时,人们是风险回避者,倾向获利了结;在亏损时,人们是风险厌恶者,即人们不喜欢确定的损失而继续持有亏损的股票。



电视节目预告

七月十四日 星期三
东方卫视

07:00 看东方
09:31 中国新相亲精编
12:00 午间30分
12:31 电视连续剧:三十而已
14:41 电视连续剧:精英律师
16:42 纪录片:敢教日月换新天
18:00 东方新闻
19:00 新闻联播
19:34 电视连续剧:我们的新时代
21:10 东方看大剧
22:02 极速焕新家

新闻综合

07:00 上海早晨
09:02 连续剧:绝密使命
10:40 案件聚焦

12:00 媒体大搜索
13:03 连续剧:国家孩子
16:00 我不是财神
16:35 媒体大搜索
17:29 新闻坊
18:30 新闻报道 新闻透视
19:15 东方110
19:45 连续剧:营盘镇警事
21:30 新闻夜线

体育频道

08:30 亲爱的,起床了
08:50 2020 欧锦赛 1/8 决赛:英格兰-德国
10:00 弈棋耍大牌-上海三打一
14:15 2020-2021 赛季 NBA 季后赛:雄鹿-篮网
16:05 2016 巴西里约奥运会:乒乓球男团决赛(中国-日本)
17:25 极速终点线
19:00 体育新闻

19:30 五星足球之活力日本
20:20 东京奥运会女足亚洲区预选赛附加赛(中国队-韩国队)
21:30 体育夜线

都市频道

08:32 人气美食
08:44 嘎汕胡
11:32 新老娘舅·我要问律师
12:36 开心全接触
13:02 人气美食
13:39 X 诊所
14:41 开心全接触
14:52 嘎汕胡
15:56 戏剧大舞台
17:02 开心全接触
18:00 新老娘舅·我要问律师
19:00 嘎汕胡
20:02 人气美食
21:00 X 诊所

原告项荷青诉被告黄露名誉权纠纷一案判决主要内容

经杭州互联网法院审理认定:被告黄露在有关浙大校友微信群中发表案涉言论的行为已构成对原告项荷青名誉权的侵害,依法应承担相应民事责任。根据相关法律规定,本院作出(2020)浙0192民初980号民事判决书,判决如下:“一、被告黄露于本判决生效后立即停止对原告项荷青名誉权的侵害行为;二、被告黄露于本判决生效后十日内分别在“求是金鹰德扑群”、“ZJUSH人文与社科分会”、“11.13【陆家嘴晚餐之牛羊肉盛宴】”三个微信群,以及其案涉个人微信朋友圈发表向原告项荷青赔礼道歉的声明,以消除影响、恢复名誉(文稿内容须经本院审核;微信朋友圈道歉声明须对全部好友可见,五日内不得删除、屏蔽);如不履行前述判决内容,本院将本判决主要内容在《新闻晨报》予以刊登,费用由被告黄露负担;三、被告黄露于本判决生效之日起十日内赔偿原告项荷青财产损失3000元;四、驳回原告项荷青其他诉讼请求。”

判决书详细内容见裁判文书公开网。

杭州互联网法院

22:03 今日印象

(节目如有变化,以电视台播出为准)

新闻报社广告部

地址:威海路755号1310室
电话:22895230 63515724
邮箱:xwbsgg@163.com