

<<中国阳光私募年度报告>>

图书基本信息

书名：<<中国阳光私募年度报告>>

13位ISBN编号：9787214080844

10位ISBN编号：7214080842

出版时间：2012-5

出版时间：江苏人民出版社

作者：德邦证券有限责任公司，上海证券报社 编

页数：363

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<中国阳光私募年度报告>>

内容概要

2011年，快速发展的阳光私募突遭挫折，持续下跌的证券市场令阳光私募面临跟跌的尴尬窘境。但困境却成为了改革的土壤：2011年势必会成为阳光私募步入对冲基金时代的重要转折点，而对冲时代带来的策略多元化，让投资风格从杂乱无章变为精雕细琢，让产品创新从一成不变转化为百花齐放。

《中国阳光私募年度报告2012》将剥开繁杂背后的真实，一一梳理各种策略与创新为阳光私募行业带来的变化，以及畅想未来前进之路。

<<中国阳光私募年度报告>>

作者简介

德邦证券有限责任公司成立于2003年5月，注册资本金为10.08亿元人民币，是经中国证监会批准设立的全国性综合类证券公司，拥有证券经纪、证券投资、固定收益、股票保荐上市、资产管理、衍生产品等牌照，控股烟台中州期货经纪有限公司。

公司成立以来已连续9年实现盈利。

德邦证券在投资银行、固定收益、资产管理、量化投资、财富管理、公募基金服务、私募基金评价及服务等方面勇于探索，不断创新，秉承“心连心、手拉手”的服务理念，为广大客户提供全面的投资、融资等服务。

<<中国阳光私募年度报告>>

书籍目录

第一章 阳光私募基金发展状况第一节 阳光私募基金数量及规模一、2011年阳光私募发行情况二、2011年阳光私募清盘情况第二节 阳光私募基金产品类型特征一、管理型/结构化产品二、安全垫管理型产品二、TOT第二章 阳光私募收益及风险分析第一节 阳光私募基金收益分析一、管理型产品绝对收益分析二、结构化产品绝对收益分析三、相对收益综合分析第二节 阳光私募基金风险分析一、波动率情况分析二、下行风险控制第三节 阳光私募基金风险调整后收益分析一、单一指标分析二、综合指标分析第三章 阳光私募参与主体情况分析第一节 投资顾问状况一、投资顾问分布情况二、投资顾问特征变化三、投资顾问业务新趋势第二节 产业链中的合作方一、信托公司二、银行三、证券经纪商四、第三方理财公司第四章 中国投资的对冲时代第一节 对冲基金概况一、对冲基金定义及特点二、对冲基金分类第二节 我国对冲基金发展之路一、我国对冲基金的艰难起步二、国内基金管理人的海外对冲之旅三、国内对冲基金的发展成果第三节 我国对冲基金前景展望一、对冲基金的中国烦恼二、对冲基金的发展空间第五章 中国对冲策略面面观第一节 股票对冲策略：使用最广泛一、基本面策略及趋势策略二、量化投资三、行业基金四、中性策略五、股票多头/空头第二节 套利策略：最具中国特色一、固定收益套利二、可转债套利三、大宗交易套利四、统计套利五、期现套利六、ETF套利七、分级基金套利第三节 事件驱动：信息的守望者一、行为主义和信用套利二、并购重组三、困境证券四、定向增发（PIPE基金）第四节 全球宏观：最复杂策略第五节 CTA：分散化投资工具第六章 阳光私募基金监管第一节 海外对冲基金监管体系及其发展一、美国对冲基金监管措施二、香港对冲基金监管及其变革第二节 我国阳光私募基金监管趋向正规一、阳光私募行业的监管现状二、监管建议第七章 阳光私募行业展望第一节 对2011版展望的回顾第二节 新出现的发展趋势一、投资策略多元化新内涵：量化策略、对冲策略二、CTA或能够成为私募证券投资基金的重要一环三、固定收益私募基金可期四、发行平台多元化，券商的参与深度或能提高第八章 阳光私募调查分析——管理人角度第一节 阳光私募投资顾问公司现状一、业务构成及投资策略二、资产管理情况三、私募持仓情况四、团队建设情况第二节 私募行业未来展望一、未来行业发展瓶颈二、未来行业发展方向第三节 各大阳光私募2012年宏观策略一、影响2012年市场走势的因素研判二、2012年股市行情预期三、2012年市场运行区间及震荡幅度预判四、2012年私募重点关注行业分析第九章 阳光私募调查分析——投资者和销售者角度第一节 阳光私募投资者情况调查分析一、投资者对产品满意度分析二、投资者特点及其购买行为特征三、投资者关注因素与顾虑第二节 阳光私募产品销售情况分析一、客户经理从业情况分析二、客户购买阳光私募产品情况分析第三节 阳光私募未来市场第十章 德邦PRT体系、核心私募池及指数表现第一节 德邦PRT体系一年运转情况综述第二节 私募风格划分及德邦PRT核心池一、私募基金风格划分二、德邦PRT核心池简介附录2011年中国阳光私募行业人事记中国对冲基金分类定义信托公司参与股指期货交易业务指引2011年四季度德邦证券阳光私募综合评价体系（PRT）评级结果阳光私募投资顾问公司全称与简称对照表阳光私募基金全称与简称对照表（存续期内）2011中国财富管理高峰论坛暨第二届私募基金“金阳光奖”颁奖典礼后记特别鸣谢

<<中国阳光私募年度报告>>

章节摘录

国内首只“信托合伙制”产品是由西安信托和中金公司于2010年12月20日推出的“定增宝基金一期集合资金信托计划”，随后外贸信托也以信托合伙制模式发行了“博弘数君定向增发指数型基金”，均投资于定向增发股票，而最初的两种版本却有着各自特点。

西安信托版本是由西安信托旗下子公司担任一般合伙人，为了避免信托公司承担无限风险，西安信托再以信托产品募集资金入伙担任有限合伙人，对外聘请私募公司作为投资顾问；而外贸信托版本则是直接由私募公司博弘数君担任一般合伙人执行合伙事务、对资金进行管理，外贸信托仅以信托产品募集资金作为有限合伙人加入合伙企业。

自此，信托合伙制私募基金开始加速发行，据德邦证券不完全统计，数君投资、民森资产、朱雀投资等数十家私募机构都已经发行了信托合伙制产品，而且2011年全年发行的阳光私募中，有近一半采用了信托合伙制模式，其中以长安信托、外贸信托和中融信托发行的数量居多。

此外，目前国内运用对冲策略的阳光私募大都采用“有限合伙+信托”模式。

(2) 伞型信托的创新与瓶颈 所谓伞形信托，是指在信托计划存续期间，信托计划项下资金划分为多个相对独立的“集合体”，每个“集合体”为一个信托单元，各信托单元财产进行相对独立运作、处置及核算。

每个信托单元项下的受益人仅就该信托单元项下信托财产享有相应的信托利益。

重庆信托是较早涉足伞形私募基金的信托公司，包括旗下的润丰系列产品；山西信托在2011年也发起了伞型结构化产品大丰收系列，于8月成立了母信托，截至2011年12月30日，已经成立了15个子信托；此外，华润信托、平安信托、中融信托、华宝信托等都已经有了伞形信托成立。

在信托账户成为稀缺资源后，采用这种模式有以下几个有利之处：首先，降低了产品的资金准入门槛。

例如，传统的结构化产品一般要求3000万~5000万元起点，而采用伞型信托每个子信托一般1000万元起即可，甚至可以降低至300万~500万元，仅为传统规模的20%~30%，这可以让更多的劣后客户参与到杠杆性投资中。

.....

<<中国阳光私募年度报告>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>