

今年85只私募产品遭清盘

清盘具体情况各异,需区别对待

一般来说,私募产品在设计的时候,部分银行、信托为保护投资者的利益,会对产品设置强制的清盘线以及止损线。一方面,强制清盘可以让投资者及时止损,但也可能因此让投资者错过反弹的良机,甚至永无翻身之日。随着越来越多的私募清盘事件的发生,投资者似乎对清盘产生了一些负面印象。事实上,现实中各私募强制清盘的原因大不相同,对于清盘也要具体情况具体对待。

清盘产品累计净值大不同

数据显示,今年以来宣布清盘的私募产品有85只,遭遇清盘的产品中有部分运作不满1年,还有一些产品清盘时累计净值低于0.7元。比如,华夏中富旗下产品华夏中富1号,自2011年1月成立以来,截至2014年1月共计3年的时间,净值从1元跌到了0.43元,成立以来收益率下跌了57.46%。另外,中投新亚太投资旗下的鼎盛二期、高恒资产旗下的高恒一期清盘时净值也是跌破一元,成立期间累计收益率分别为-12.97%、-1.47%。

值得注意的是,仍有不少产品清盘时累计收益率超过20%。比如,淘利资产旗下的淘利趋势2号,2013年1月成立,2014年1月清盘,在1年的存续期期间累计净值达到1.38%,这也就意味着淘利趋势2号在一年期间为投资者赚取了37.73%的高收益。白石资产旗下清盘产品白石组合二号业绩更为亮眼,自2012年4月成立,2014年4月清盘,2年时间净值由1元上涨到3.27元,累计收益率高达227.47%。

达227.47%。

所以,投资者在看待遭遇清盘的私募产品时,应注意这些产品清盘时的收益情况,而对于清盘的原因则可以从清盘净值中窥知一二。一般来说,私募遭遇清盘原因主要有存续期满而清盘,因公司业务结构调整而清盘,净值下滑触及清盘线而清盘,业绩不佳而主动清盘等。不同的清盘原因势必会导致不同的结果。所以,不能因为公司旗下某只基金遭清盘便否定掉整个公司。

因存续期满、看淡后市而主动清盘

由于不少结构化的私募产品通常在产品设计时就规定了存续期,而存续期一满,管理人便可以择期清盘。事实上,从以往清盘产品的案例来看,所有清盘私募中,由这一原因而导致清盘的产品数量通常最多,也属于正常的新老交替。

另外,还有一部分清盘产品自身的业绩表现一直都不错,但由于基金经理

看淡后市,或者是公司未来的业务结构会调整而主动选择清盘。比如,私募“教父”赵丹阳在2008年市场高点时将旗下的A股基金全部清盘,仅保留港股投资产品。而值得注意的是,A股市场正是从2008年开始大跌,赵丹阳的这一成功逃顶也使其一时间名声鹊起。

因业绩不佳、触及清盘线而被动清盘

除了上述清盘产品之外,还有一些产品是因为业绩不佳,触及清盘线而导致的被动清盘。这也是投资者以及管理人最不愿看到的情况。

通常,根据信托合同中的清盘线,一旦基金净值跌至清盘线以下,则该基金产品就会被强制清盘。考虑到投资者的心理承受能力,一般产品的清盘线通常会设定在0.7到0.8之间。而对于一些非常有信心和实力的大型私募来说,一旦触及清盘线,往往会采取补救措施。比如召开信托持有人大会,请求信托持有人同意修改清盘线,若持有人不希望兑现亏损,这类产品便可以继续维持下去,以谋求反弹时机。

此外,由于某些私募公司在设计产品时,信托公司往往会规定产品的最小规模,所以当私募产品遭遇大量赎回而导致规模不足时,该产品也会被清盘。但是因这种原因而遭清盘的产品数量较小。

所以,总体来说,私募产品清盘原因各有不同,对投资者产生的结果也各不相同。私募清盘也是私募基金“生老病死”的必然过程,因此“清盘”在私募界并不一定是个贬义词。(本综)

新金融

招财宝,能否接棒余额宝?

日前,阿里小微金融服务集团(筹)旗下的招财宝首次对外公布运营情况。自今年4月份上线以来,成交额已突破110亿元,再次体现了互联网与金融融合的巨大魅力。

然而和余额宝不同,招财宝并不是一款理财产品,而是一个撮合投融资交易的开放平台,即网上P2P平台。该产品自2014年4月10日正式上线运营。产品主要包含三个类别,基金产品、保险产品(主要为万能险)和借款类产品,期限通常在3个月到3年不等,预期年化收益率在5.0%-6.9%之间。

在三种产品中,最典型的是借款类产品,这其中包括中小企业贷和个人贷。中小企业贷是为中小企业提供融资服务的平台,个人贷则是招财宝平台的新产品,帮助投资者转让在招财宝平台上购买的金融产品。据相关媒体报道,小微金融服务集团(筹)金融事业部总经理、招财宝公司CEO袁雷鸣透露,从招财宝上线后的运营情况看,在招财宝平台上发布融资需求

的小微企业,期限集中在2-6个月,平均融资成本仅为7%左右,相较其他公司而言,这方面优势明显。

8月25日,网贷之家数据显示,收益方面,平均利率最低的是88财富网,7.62%,期限为5.24个月,最高的是莱贷网为32.39%,期限为1.52个月。风险方面,全国目前已有P2P运营平台1283家。今年7月份,全国有8家平台跑路或提现困难,使得全国问题平台累计达154家,占比超过10%。

风险一直是业内关注的焦点,至今年7月,数据显示,平均每个月有六七家跑路,因此投资者在投资P2P产品时,不能仅仅以收益率作为衡量标准,同时也需要关注其较大的投资风险。实际投资时可以偏重期限较短的产品,降低投资风险,投资之前还是要尽可能的考查被投公司诚信状况。

从目前的数据来看,招财宝尽管收益要明显高于余额宝,但是从根本上讲,在方便程度以及普及性上还是要较余额宝差距不小,能否重现风光,还有待观察。(本综)

产品名称	公司名称	基金经理	成立时间	清盘时间	清盘净值	累计收益率
淘利趋势2号	淘利资产	肖辉	20130104	20140103	1.38	37.73%
中融-融新86号(华夏中富1号)	华夏中富	乐松、张可兴、冯化雪	20110107	20140117	0.43	-57.46%
亿雄金源1号	倚天投资	叶飞	20130301	20140228	1.08	0.08%
山东信托-鼎盛二期	中投新亚太投资	股卫国	20120312	20140311	0.67	-12.97%
德源富达-量化保本二期	德源富达	张浩	20120518	20140525	---	---
华宝·高恒一期	高恒资产	高建明	20110307	20140620	0.99	-1.47%
元邦2号	元邦投资	张敬伟	20120718	20140718	---	---
白石组合一号	白石资产	王智宏	20120411	20140411	3.27	227.47%
华润信托-尚雅6期	尚雅投资	石波、常昊	20090610	20140610	1.21	20.51%

数据来源:好买基金研究中心 数据截至2014年8月21日

掌上银行
自由随行,轻松赢得掌控

全免费
转账汇款全免费
(活动时间截止2014年12月31日,机不可失)

“掌尚e达”掌上银行具有账户查询、转账、漫游汇款、信用卡、农户小额贷款、账户管理等多种功能,并采用数据加密及多重密码保护机制,确保客户信息及资金交易安全。

ABC 中国农业银行 轻松在线 拥有无限
客服热线:95599 网址:www.abchina.com