第一图书网, tushu007.com

<<中国2010阳光私募年度报告>>

图书基本信息

书名：<<中国2010阳光私募年度报告>>

13位ISBN编号：9787214061669

10位ISBN编号：721406166X

出版时间：2010-4

出版时间：凤凰出版传媒集团，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：290

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

前言

与自然界的新陈代谢和周期性更新一样，人类社会经济生活中也存在着吐故纳新的周期性循环，经济危机则是其中具有决定性作用的一环。
危机使得大量不再适应经济社会发展要求的落后的生产方式、产业形态、技术手段和制度体系被摧毁和淘汰，新的更具生命力的组织形式和制度得以确立和发展。
从这一点看，危机既意味着一种无序状态，更意味着危险之中的机遇，弃旧之中的图新。
肇始于2007年的全球金融风暴拉启了世界经济金融体系变革的历史序幕。
主要发达国家经济增长放缓，对世界经济的贡献度和影响力有所减弱；发展中国家特别是新兴市场国家在国际贸易、投资与分工体系中的地位不断提升，在世界经济中的重要性日趋增强。
另一方面，随着金融创新特别是金融衍生工具的开发和推广，金融一体化程度不断提高，经济金融化趋势日趋明显，在有力促进全球资源优化配置的同时，也加剧了全球经济的投机性和风险性，使得经济运行的不稳定性大大增强。
新世纪以来，中国在世界经济体系中的地位和作用日益凸现。
由于世界产业的重新分工和布局，中国成为世界制造大国，国民财富快速增长。
而受益于农业工业化与农村城镇化的深入推进、离岸工厂地位的持续存在、消费革命的蓬勃兴起和地方政府的积极推动，中国经济在今后相当长一段时间内仍将保持较快增长速度，中国银行业也相应具备了较大成长空间。
然而不容忽视的是，随着资本市场的快速发展和信息技术的广泛应用，尤其是非金融机构网上支付、手机支付等新兴支付手段的快速崛起，资本性脱媒与技术性脱媒愈演愈烈，加之利率汇率市场化加速推进，银行作为社会融资中介和支付中介的地位受到严峻挑战。
只有加快转型、不断创新经营模式，银行才能获得新的生存发展空间。

内容概要

经过6年的发展，中国阳光私募行业已经发展到超过500只产品和500亿管理规模的水平，相比美国对冲基金1 5 000亿美元的规模，国内阳光私募尚处于蓬勃起步阶段。
这一快速发展的行业已经引起了市场的广泛关注。
作为中国大陆首本系统分析阳光私募发展历程、运行机制、收益风险属性的专业书籍，《中国2010阳光私募年度报告》填补了国内这方面的空白，读者可以一览国内阳光私募的起步、发展和前景。

书籍目录

第一章 阳光私募行业发展概况第一节 阳光私募的定义与分类一、阳光私募的定义二、阳光私募的分类及特点第二节 国内私募证券行业的发展历程一、国内私募证券行业经历的发展阶段二、阳光私募的主要发展历程第三节 阳光私募的运作模式一、三种代表性运作模式二、行业运行机制第二章 阳光私募行业发展环境分析第一节 宏观经济形势概述一、总体状况二、经济结构三、宏观调控政策第二节 股票市场运行情况一、股票市场二、债券市场第三节 主要机构投资者发展概况一、基金公司二、证券公司集合理财三、其他机构投资者第三章 阳光私募发展情况分析第一节 阳光私募的产品数量及规模一、产品发行数量二、产品的募集规模第二节 阳光私募的产品结构分析一、管理型与结构型产品的数量比较二、资金来源的性质决定基金类型第三节 阳光私募投资顾问状况一、地区分布二、资本实力三、资产规模四、人才队伍第四节 阳光私募中的合作方一、信托公司二、保管银行三、证券公司第五节 阳光私募的营销分析一、阳光私募的客户定位二、阳光私募的营销方式第四章 阳光私募的业绩分析第一节 阳光私募的收益分析一、绝对收益分析二、相对业绩比较第二节 阳光私募风险分析一、波动率二、下行风险的控制三、风险调整后的收益第三节 阳光私募的风格变化一、产品的风格飘移二、业绩路径第四节 阳光私募的投资分析一、股票数量与市值变化二、重仓持股情况分析三、在行业轮换中寻找机会四、对2010年的市场机会预判第五章 行业创新情况分析第一节 信托中的信托(TOT)一、中国第一只TOT产品二、TOT产品的类别与结构三、当前的TOT产品比较四、TOT的产品业绩五、TOT产品投资顾问资质第二节 量化投资产品一、国内首只量化阳光私募二、认识量化投资三、量化投资的现状第三节 其他创新思路一、期货类阳光私募二、类结构化产品三、私募型QDII四、有限合伙型阳光私募第六章 海外行业动态第一节 全球对冲基金行业概况一、业绩回升与市场反弹同步二、不同策略的基金业绩差异巨大三、对冲基金的发展体现出新特点第二节 海外对冲基金策略分类一、对；中基金投资策略介绍二、海外FOHF介绍第三节 本土管理人试水对冲基金第七章 阳光私募行业发展趋势分析第一节 阳光私募发展环境一、法律地位二、运作模式第二节 阳光私募行业发展展望一、投资标的多样化二、管理资产多元化第三节 融资融券及股指期货对行业的影响第八章 主要阳光私募投资顾问公司及管理人第一节 成功的特质一、经验二、谦虚三、独立四、勇气第二节 私募基金经理的从业经历比较一、经历之分二、不同经历群体的特点第三节 主要阳光私募投资顾问公司及管理人简介附录中国阳光私募行业大事记(2002-2009年)相关法律法规如何投资阳光私募德邦证券阳光私募基金服务与评价体系阳光私募年度业绩数据公司对照产品全称后记

章节摘录

很多学者及投资人士将私募证券投资基金类比于国外的对冲基金，然而无论从产品的形式上，还是从投资策略与投资标的上，国内的私募证券投资基金都与真正的对冲基金有很大差别。
由于国内证券市场过去一直没有做空机制，缺乏进行对冲和套利的股指期货和期权等金融衍生工具，使国内的私募证券投资基金在演化过渡到如乔治·索罗斯的量子基金和沃伦·巴菲特的公司型基金等一些真正意义上的对冲基金的路途上遇到重重困难。
第一阶段：1993-1995年是我国证券市场私募基金的萌芽阶段。
这期间，证券公司的经营范围从经纪业务拓展到证券承销业务，二级市场股票的价格与一级市场发行价格之间的差距催生了大量的申购资金囤积于一级市场，打新不败的神话开始上演。
在此过程中，一些证券公司营业部利用自身优势，拉拢大客户在一级市场认购新股，逐渐形成了不太规范的信托资金委托关系。
第二阶段：1996-2000年是我国私募证券基金的形成与发展阶段。
在这四年证券市场的快速发展过程中，财富效应得到明显放大。
综合类证券公司开始从事资产管理业务，相应的客户不仅有大型财务公司，也有很多国有企业。
产品形态也从原来一级市场的新股申购全面转向风险较高的二级市场投资。
与此同时，在民间也出现民间君子协议型私募基金，这类产品往往以工作室、投资咨询公司、投资顾问公司和投资管理公司等名义，以委托理财方式为投资者提供投资服务，其资金通常以委托人的名义开户，在这种委托模式下，不少证券公司也参与其中，担当“第三方监管”的角色。
第三阶段：2001-2004年是我国私募证券基金行业的自我规范与治理阶段，经历了痛苦的调整和转型。
自2001年后，中国股票市场急速调整并持续了多年的熊市，私募基金原有的投资理念和操作手法受到市场的挑战，大批私募证券基金管理公司倒闭。
随着我国证券市场的逐步规范以及市场走低，大批委托理财公司因亏损而退出，大部分公司承诺的保底收益水平下降，直至不再保底。
私募基金投资策略亦有所调整，如由保本业务向收益提成转变，由集中投资策略向组合投资的转变；操作手法由跟庄做股到资金推动和价值发现相结合转变等。

媒体关注与评论

阳光私募其本质是私募证券投资基金。
银行发行的理财产品、信托投资公司的集合信托计划、证券公司的集合资产管理、基金公司的“一对多”产品其本质也是私募投资基金。
如果它们募集的资金投资于已上市的证券，则也是私募证券投资基金。
阳光私募的称谓表达了作为基金发起人的基金管理公司希望以合法合规的方式开展业务的心愿和表明基金运作比较规范的现实。
——吴晓灵　　《中国阳光私募年度报告2010》健全和丰富了中国财富管理的研究体系，为中国广大投资者、研究机构和社会各界人士了解和跟踪研究阳光私募打开了一扇窗户。
——马蔚华　　对冲基金已经为美国、欧洲以及全球经济的发展创造了重要的价值，在中国，它们同样可以达到此类效果。
——斯诺

编辑推荐

德邦证券有限责任公司成立于2003年，是经中国证监会批准设立的全国性综合类证券公司。凭借专业化服务理念和差异化竞争策略，连续七年实现盈利。
站在新的历史起点上，德邦证券将“专业、创新、发展”作为主基调，贯彻“以客户需求为导向、灵活高效的内部整合与创新能力、可持续性的差异化竞争、严格有效的风险控制体系”的战略理念，积极有效地打造包括“私募基金评价和服务体系”在内的“7+4”业务及支持体系，稳步朝着最具活力、最具特色和最具成长性的证券公司迈进。
当詹姆斯·西蒙斯，乔治·索罗斯这些对冲基金大鳄的名字在中国已经家喻户晓时，您是否好奇对冲基金这一国际金融界最具吸引力也是充满争议的行业里，中国人的身影在何处？
中国阳光私募年度报告，国内第一本以公正客观科学为标准的全景式行业调查报告，让我们一起寻找中国的对冲巨头。
全闲人大常委、财经委剐主任委员吴晓灵，招商银行行长马蔚华，美国前财政部长斯诺为《中国2010阳光私募年度报告》作序。
德邦证券有限责任公司，上海证券报社。

第一图书网, tushu007.com

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