

2013年2月22日

产品发行热度不减 股基占比较高

——2013年1月阳光私募基金市场动态

主要内容:

- **新成立私募基金产品数量:** 1月有61只私募基金产品成立，从数量上看较12月新成立的78只基金有所下降。但总体来看，私募发行节奏始终维持在较快水平上，反映伴随市场行情的持续走好，私募产品发行热度没有消退。
- **新成立私募基金产品结构与类型:** 新成立的61只私募基金中，按照结构化产品设计的有15只，按照非结构化产品设计的有46只。按类型划分，股票型36只，债券型25只。股票型产品占比较高，反映私募基金对股市行情的持续乐观，同时债券型产品维持着一定的发行规模，以满足偏好绝对收益的投资者的需求。
- **本月私募市场要闻:** 1、定位私募市场 券商柜台市场有望互联互通；2、备案制券商集合理财产品将入银行间债市；3、证监会筹建“中证监测”管理私募市场。

相关研究

证券分析师

朱贇 A0230511040025

zhuyun@swsresearch.com

联系人

鲁炳良

(8621)23297818x7397

lubl@swsresearch.com

地址：上海市南京东路99号

电话：(8621)23297818

上海申银万国证券研究所有限公司

<http://www.swsresearch.com>

目 录

图表目录.....	2
1 1月市场概况.....	3
2 1月私募基金成立情况.....	3
2.1 新发私募基金产品数量.....	3
2.2 新发私募基金产品结构.....	3
2.3 新发私募基金产品类型.....	4
2.4 新发私募基金产品列表.....	4
3 1月市场新闻.....	8
3.1 定位私募市场 券商柜台市场有望互联互通.....	8
3.2 备案制券商集合理财产品将入银行间债市.....	9
3.3 证监会筹建“中证监测”管理私募市场.....	9

图表目录

图 1：本月新成立私募基金数量情况	3
图 2：私募基金产品结构类型	4
图 3：本月新成立私募基金类型	4

1 1月市场概况

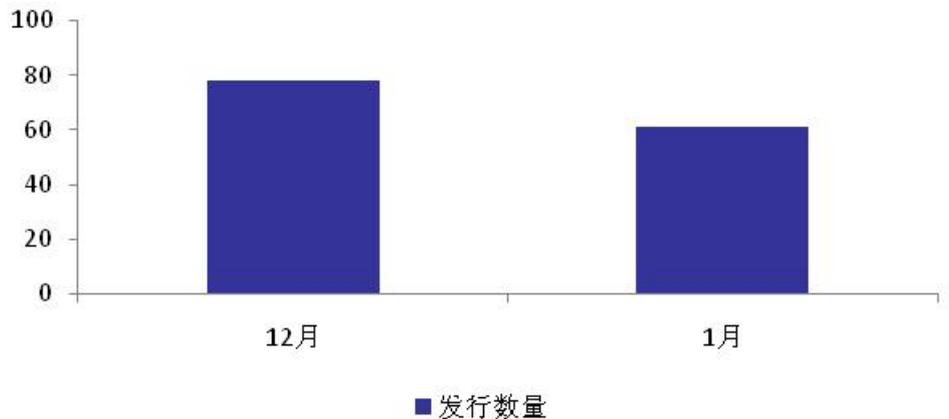
2013年1月，市场继续强势上涨。从行业来看，金融服务等行业表现较好。各风格指数中，大盘指数上涨6.86%，中盘和小盘指数分别上涨6.58%和6.05%。截止至1月31日，上证综指报收于2385.42点，月上涨5.13%，沪深300上涨6.50%。

2 1月私募基金成立情况

2.1 新发私募基金产品数量

1月有61只私募基金产品成立，从数量上看较12月新成立的78只基金有所下降。近两个月，私募发行节奏始终维持在较快水平上，反映伴随市场行情的持续走好，私募产品发行热度上升。

图1：本月新成立私募基金数量情况

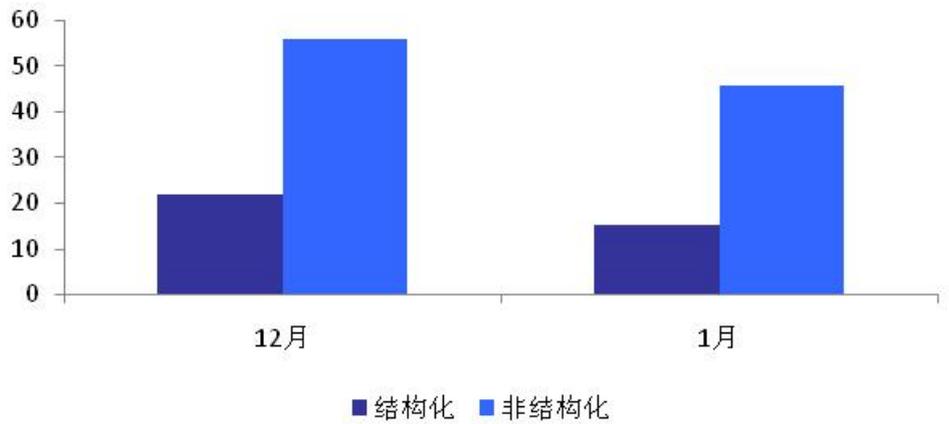


资料来源：申万研究、Wind 资讯

2.2 新发私募基金产品结构

2013年1月新成立的61只私募基金中，按照结构化产品设计的有15只，按照非结构化产品设计的有46只。

图 2：私募基金产品结构类型

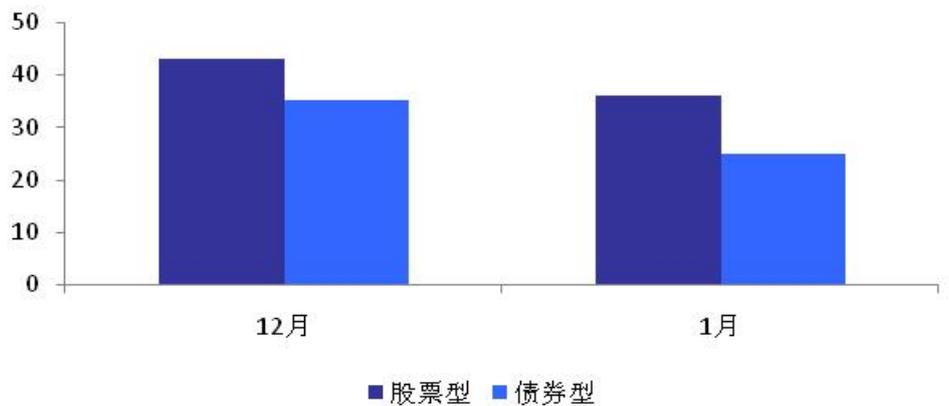


资料来源：申万研究、Wind 资讯

2.3 新发私募基金产品类型

本月 61 只产品中股票型 36 只，债券型 25 只。股票型产品占比较高，反映私募基金对股市行情的持续乐观，同时债券型产品维持着一定的发行规模，以满足偏好绝对收益的投资者的需求。

图 3：本月新成立私募基金类型



资料来源：申万研究、Wind 资讯

2.4 新发私募基金产品列表

本月新发行的 61 只私募基金产品基本信息如下表所示：

表 1：本月新成立私募基金情况

产品简称	投资类型	投资顾问	受托人	托管人	成立日期	产品全称
瑞达一线对冲	股票型	深圳市前海一线对冲投资企	深圳市前海一线对冲投资企	中国建设银行	2013-1-4	君恒稳健十七期信托

淘利趋势 2 号	股票型	业(有限合伙) 上海淘利 资产管理 有限公司	业(有限合伙) 上海淘利 资产管理 有限公司		2013-1-4	稳健分层型证券投资信托 1219C 期
淘利 ETF 套利 1 号	股票型	上海淘利 资产管理 有限公司	上海淘利 资产管理 有限公司		2013-1-4	昆仑 8 号证券投资信托
理财宝 2 号(3 个月)(201301)	固定收益型	中海信托 股份有限 公司	中海信托 股份有限 公司	兴业银行	2013-1-4	昆仑 10 号证券投资信托
理财宝 2 号(1 个月)(201301)	固定收益型	中海信托 股份有限 公司	中海信托 股份有限 公司	兴业银行	2013-1-4	恒瑞一期证券投资信托
理财宝 2 号(9 个月)(201301)	固定收益型	中海信托 股份有限 公司	中海信托 股份有限 公司	兴业银行	2013-1-4	成长 2007-3 号瑞安(第一期)信托(第六期)
理财宝 2 号(6 个月)(201301)	固定收益型	中海信托 股份有限 公司	中海信托 股份有限 公司	兴业银行	2013-1-4	分级债券基金信托-TOF 专户二期
理财宝 2 号(12 个月)(201301)	固定收益型	中海信托 股份有限 公司	中海信托 股份有限 公司	兴业银行	2013-1-4	分级基金投资第二期信托
尊嘉 ALPHA1 号	股票型	北京尊嘉 资产管理 有限公司	中国对外 经济贸易 信托有限 公司		2013-1-7	套利星 1 号信托
金锡量化套利	股票型	上海金锡 资产管理 有限公司	中国对外 经济贸易 信托有限 公司		2013-1-7	金定向 3 号结构化证券投资信托
稳健人生系列伞形结构化 1 期	股票型		西部信托 有限公司	中国光大 银行	2013-1-7	海通创新 1 号证券投资结构化信托
汇鑫 49 号	固定收益型	上海耀之 资产管理 中心(有 限合伙)	中国对外 经济贸易 信托有限 公司	中国银行	2013-1-7	稳健分层型证券投资信托 1301F 期
价值蓝筹	股票型		华宝信托 有限责任 公司		2013-1-8	君恒稳健十八期信托
明达 6 期	股票型	深圳市明 达资产管 理有限公 司	中信信托 有限责任 公司	中国民生 银行	2013-1-8	德弘一期证券投资信托
汇鑫 51 号	固定收益型		中国对外 经济贸易 信托有限 公司		2013-1-8	德弘二期证券投资信托
稳健分层型 1215E 期	股票型	江苏衡和 资产管理 有限公司	中信信托 有限责任 公司		2013-1-9	毅扬稳富一期债券投资信托
君恒稳健 16 期	固定收益型		平安信托 有限责任 公司		2013-1-9	稳益 8 号(枫华)结构化固定收益投资信托
分级基金 1 期	股票型		中海信托 股份有限 公司		2013-1-10	毅扬稳富二期债券投资信托
星石分级(1 号)	股票型	北京市星 石投资管	建信信托 有限责任		2013-1-10	摩旗福祺基金

		理有限公 司	公司			
成长07年8期(6期)	股票型		云南国际信托有限公司	中国光大银行	2013-1-10	汇鑫44号(耀之持国)结构化债券投资信托
月月增利T8期	固定收益型		华宝信托有限责任公司		2013-1-10	稳健一期债券投资信托
月月增利D8期	固定收益型		华宝信托有限责任公司		2013-1-10	君恒稳健十九期信托
月月增利C8期	固定收益型		华宝信托有限责任公司		2013-1-10	汇金聚富六期证券投资信托(第二期)
月月增利T7期	固定收益型		华宝信托有限责任公司		2013-1-10	融赢兴业1号伞形结构化证券投资信托
月月增利B8期	固定收益型		华宝信托有限责任公司		2013-1-10	稳健分层型证券投资信托1220期(珍宝1号)
众鑫10期	股票型		中国金谷国际信托有限责任公司	中国民生银行	2013-1-11	永泽PIPE基金1号证券投资信托
融赢银河3号	股票型		中信信托有限责任公司		2013-1-11	融赢光大2号伞形结构化证券投资信托
众鑫9期	股票型		中国金谷国际信托有限责任公司	中国民生银行	2013-1-11	晟乾稳健证券投资信托
睿益8号	固定收益型		华润深国投信托有限公司		2013-1-11	金御安远稳健阿尔法1号信托
君恒稳健17期	固定收益型		平安信托有限责任公司		2013-1-14	汇鑫49号(中融景诚1号)结构化证券投资信托
稳健分层1219C期	股票型	民生证券股份有限公司	中信信托有限责任公司		2013-1-15	金御安远稳健阿尔法2号信托
昆仑8号	股票型		昆仑信托有限责任公司	中国光大银行	2013-1-15	君恒稳健十七期信托
昆仑10号	股票型		昆仑信托有限责任公司	中国光大银行	2013-1-15	稳健分层型证券投资信托1219C期
恒瑞1期	股票型		兴业国际信托有限公司	兴业银行	2013-1-15	昆仑8号证券投资信托
瑞安1-6期	股票型		云南国际信托有限公司	招商银行	2013-1-16	昆仑10号证券投资信托
分级债券基金-TOF专户2期	固定收益型		华澳国际信托有限公司		2013-1-16	恒瑞一期证券投资信托
分级基金2期	股票型		中海信托股份有限公司		2013-1-17	成长2007-3号瑞安(第一期)信托(第六期)
套利星1号	股票型		西部信托		2013-1-17	分级债券基金信托-TOF专户二期

金定向3号	股票型		有限公司 广东粤财 信托有限 公司	中国工商 银行	2013-1-18	分级基金投资第二期信托
海通创新1号	股票型		中海信托 股份有限 公司		2013-1-21	套利星1号信托
稳健分层1301F期	股票型	珩生鸿鼎 资产管理 (上海)有 限公司	中信信托 有限责任 公司		2013-1-22	金定向3号结构化证券投资信托
君恒稳健18期	固定收益 型		平安信托 有限责任 公司		2013-1-22	海通创新1号证券投资结构化信托
德弘1期	股票型		陕西省国 际信托股 份有限公 司		2013-1-23	稳健分层型证券投资信托1301F期
德弘2期	股票型		陕西省国 际信托股 份有限公 司		2013-1-23	君恒稳健十八期信托
毅扬稳富1期	固定收益 型	上海毅扬 投资管理 有限公司	兴业国际 信托有限 公司	中国银行	2013-1-24	德弘一期证券投资信托
枫华	固定收益 型		华润深国 投信托有 限公司		2013-1-24	德弘二期证券投资信托
毅扬稳富2期	固定收益 型	上海毅扬 投资管理 有限公司	兴业国际 信托有限 公司	中国银行	2013-1-24	毅扬稳富一期债券投资信托
摩旗福祺	股票型	上海摩旗 投资管理 有限公司	上海摩旗 投资管理 有限公司	招商证券	2013-1-25	稳益8号(枫华)结构化固定收益投资信 托
汇鑫44号(耀之持国)	固定收益 型	上海耀之 资产管理 中心(有 限合伙)	中国对外 经济贸易 信托有限 公司		2013-1-25	毅扬稳富二期债券投资信托
稳健1期	固定收益 型		华宝信托 有限责任 公司		2013-1-28	摩旗福祺基金
君恒稳健19期	固定收益 型		平安信托 有限责任 公司		2013-1-28	汇鑫44号(耀之持国)结构化债券投资 信托
汇金聚富6期(第2期)	股票型		中国对外 经济贸易 信托有限 公司		2013-1-29	稳健一期债券投资信托
融赢兴业1号	股票型		中信信托 有限责任 公司		2013-1-30	君恒稳健十九期信托
珍宝1号	股票型	湖南华珍 投资有限 公司	中信信托 有限责任 公司		2013-1-30	汇金聚富六期证券投资信托(第二期)
永泽PIPE1号	股票型		云南国际 信托有限 公司	中国工商 银行	2013-1-30	融赢兴业1号伞形结构化证券投资信托
融赢光大2号	股票型		中信信托 有限责任		2013-1-30	稳健分层型证券投资信托1220期(珍宝 1号)

		公司		
晟乾稳健	股票型	五矿国际信托有限公司	2013-1-30	永泽 PIPE 基金 1 号证券投资信托
金御安远稳健阿尔法 1 号	股票型	平安信托有限责任公司	2013-1-30	融赢光大 2 号伞形结构化证券投资信托
汇鑫 49 号(中融景诚 1 号)	固定收益型	中国对外经济贸易信托有限公司	2013-1-30	晟乾稳健证券投资信托
金御安远稳健阿尔法 2 号	股票型	平安信托有限责任公司	2013-1-31	金御安远稳健阿尔法 1 号信托

资料来源：申万研究

3 1 月市场新闻

3.1 定位私募市场 券商柜台市场有望互联互通

证券时报记者获悉，继证券公司柜台市场试点正式开启之后，私募产品机构间报价转让系统已紧锣密鼓地进入了筹备阶段。这一系统如推出，预计将促进证券公司柜台市场的互联互通，提高市场流动性。

昨日，证券业协会的招标公告，令机构间系统的身影显现。这两则招标公告分别是“私募产品机构间报价转让系统”、“私募市场信息监控系统”。

证券时报记者从知情人士处获悉，机构间系统与证券公司柜台市场有关，目前尚处于研究设计阶段。“各证券公司自己的柜台市场建立起来之后，需要解决如何联网互通有无等问题。”他说。机构间系统投入运营后，投资者将可以通过其开户证券公司购买其他证券公司柜台市场中的产品。但互联互通之后，开户券商如何收费的问题尚未明确。

柜台交易业务在证券公司柜台市场开展，该市场明确定位于私募市场，是证券公司发行、转让、交易私募产品的平台，客户以机构为主。柜台交易业务将以协议交易为主，同时尝试开展报价交易或做市商交易机制。柜台交易产品定位为私募产品，市场建设初期配合资产管理业务创新，以销售和转让证券公司理财产品、代销金融产品为主。交易产品种类遵循先易后难的原则，且多为证券公司自己创设、开发、管理的金融产品。

据一家首批试点证券公司柜台交易部门负责人介绍，目前该公司即将上线的柜台交易产品以其内部发行的资产管理产品为主，客户主要是机构，少量高净值客户可以参与。该负责人认为在试点成熟后，衍生产品、私募股权、私募债等产品也可能进入这一市场。

3.2 备案制券商集合理财产品将入银行间债市

随着券商资管产品由审批改备案制，相关配套监管措施正逐步协调。昨日中央国债登记结算有限责任公司修改了券商资管开始银行间债券市场债券账户的开户要求，使得以备案制发行的券商集合理财计划可以进入银行间债券市场。

中债登昨发布公告，称证券公司集合资产管理计划在银行间债券市场开立债券账户，可以中国证券业协会出具的备案确认函替代证监会对该集合资产管理计划的批准文件，同时发行集合资产管理计划的证券公司应提供承诺函，承诺该集合资产管理计划符合相关法律法规及监管规定。

对此，某券商资管人士表示，券商集合理财原本就可以开设债券账户参与银行间市场，办理流程耗时在一个月左右。但由于在券商资管产品由审批改备案之后，新成立的券商集合计划事实上已经没有证监会的批准文件。但中债登的有关规定要求券商在开设账户时出具证监会批文。这就使得去年10月至今，那些按新规设立的集合计划无法开立进入银行间市场所需的中债登账户，被阻隔在银行间债市之外。

统计显示，从去年10月至今，已经发行的债券型券商集合多达95只，其中有79只按照备案制新政发行，占发行总数超过8成。

3.3 证监会筹建“中证监测”管理私募市场

为私募产品提供备案和产品监测的中证资本市场发展监测中心有限公司(下称“中证监测”)正在筹备设立。

中国证券业协会网站消息显示，中证监测将组织开展私募市场监测和自律管理工作，组织建设机构间市场，服务于多层次资本市场建设和发展，推动证券公司发展私募股权、私募债券、资产管理和金融衍生品交易业务。

经营范围包括，提供私募产品和私募业务备案、营销材料审查服务；提供私募产品和私募业务监测、统计分析服务；提供首次公开发行股票(IPO)询价对象和询价业务监测、统计分析服务；建设、维护、运行私募市场信息监控系统；监控、评估私募市场运行状况，配合处置私募市场风险事件；私募市场和私募业务的研究、分析、调查与咨询；中国证券业协会授权的业务；经中国证监会依法批准的其他业务。

据了解，中证监测是经中国证监会批准筹建并授权中国证券业协会管理的证券类金融机构。中证监测注册地预计在北京，注册资本拟为20亿元，将由上海证券交易所、深圳证券交易所、上海期货交易所、中国证券登记结算有限责任公司和中国金融期货交易所股份有限公司共同出资设立。

另外，私募产品机构间报价转让系统开发项目，也已于近期进行公开招标。此前，中证资本市场运行统计监测中心有限责任公司(下称“统计监测中心”)在2012年9月于北京成立。统计监测中心的职责是负责收集和整理证券期货市场、其他金融市场及宏观经济运行等相关的数据信息。

统计监测中心是由中国证监会批准成立和监督管理的公司制法人，由中国证券登记结算公司、中国期货保证金监控中心、上证所信息网络有限公司和深圳证券信息有限公司四家单位共同出资设立，其中结算公司为第一大股东。

信息披露

证券分析师承诺

朱贇：基金。

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及关联公司持股情况。

法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。