



坤九资本 “失去的只有顾虑”



基金知识普及课

在甬城投资者心中,宁波坤九投资管理有限公司是一个的“标杆”。作为一家综合性的本土专业金融服务机构,坤九资本不同于其他的第三方金融服务机构,从其成立之日起,就是一家综合性的宁波本土私募基金。它以财富管理、投资管理和资产管理为核心,涵盖了投融资金融产业链。公司主营私募股权基金、私募债券基金、私募房地产基金、私募证券投资基金及量化对冲基金,上市咨询,企业拆分与并购,致力于做江浙地区专业的高净值资产管理专家。

在宁波一众高净值客户的“圈子”中,年轻的坤九是专业、创新、可信的代名词。作为宁波地区为数不多的拥有“私募投资基金管理人”登记证书的坤九,与宁波多家银行合作,使用基金专户,从而保证了客户资金运作的纯粹性和安全性。

为了最大限度地保障客户的利益,坤九在风险控制上,深入研究全行业的信息,其风控团队包括了地产基金风控领域的专家、证券范围风险评估师等;在法务团队上,与擅长处理金融保险、项目投资、风险管控等业务的综合性律师事务所合作,拥有多名长期驻点律师;在营销团队上,由多名经验丰富的投融资专业人才组成,协助高净值客户进行资产配置,成员涵盖了银行、信托、证券等金融行业从业人员,拥有CFA、CFP等高级从业资格证书。

坤九已经发行了8期不同的基金产品,均获得了不错的收益,在包括宁波众多的企业家客户在内的高净值人群中拥有了良好的口碑。

坤九已经进入日新月异的快速发展时期,公司规模日益壮大:目前,坤九控股集团已经进入工商核名阶段,现下辖:宁波坤九投资管理有限公司、宁波坤九鹏信息科技有限公司、宁波坤信非融资性担保有限公司、杭州坤甬投资管理有限公司、宁波坤九新能源有限公司、宁波坤九投资管理有限公司余姚分公司。

坤九的理念是,致力于提供CIP一体式金融服务,以云数据(Cloud)为基础,不断推进传统金融业态互联网化(Internet),创造一体式金融服务平台(Platform)。坤九的核心价值观是做科学金融、创新金融、个性金融、智慧金融的创造者。

小欣/文

◆什么是基金

基金从广义上来讲,是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金。主要包括信托投资基金、公积金、保险基金、退休基金,各种基金会的基金。人们平常所说的基金主要是指证券投资基金,股权投资基金也正在变得越来越普遍。

用一个通俗易懂的例子来解释基金:假设您有一笔钱想投资债券、股票此类证券,但自己又一无精力二无专业知识,资金在量级上也不算多,就想到与其他10个人合伙出资,再雇一个投资高手,操作大家合出的资产进行投资,牵头办这事。由投资高手牵头出力张罗大大小小的事,有关风险的事项,由高手随时提醒所有合伙人,定期向大伙公布投资盈亏情况等,

同时,该投资高手定期从大伙合出的资产中按一定比例收取佣金,提成中的钱也有他的劳务费。上面这些事就叫作合伙投资。将这种合伙投资的模式放大100倍、1000倍,就是基金。

基金不仅可以投资证券,也可以投资企业和项目。基金管理公司通过发行基金单位,集中投资者的资金,由基金托管人(即具有资格的银行)托管,由基金管理人管理和运用资金,从事股票、债券等金融工具投资,然后共担投资风险、收益分享。基金从募集模式和监管模式上进行分类,主要分为公募基金和私募基金。公募基金和私募基金各有千秋,它们的健康发展对金融市场的发展都有至关重要的意义。

◆什么是公募基金

合伙投资的活动经过国家证券行业管理部门(中国证券监督管理委员会)的审批,允许这项活动的牵头操作人向社会公开募集吸收投资者加入合伙出资,这就是发行公募基金(Public Fund),也就是大家现在最为常见的基金。

公募基金受政府主管部门监管,向不特定投资者公开发行受益凭证,在法律的严格监管下,有着信息披露,利润分配,运行限制等行业规范。

公募基金享受市场整体的回报,基金的超额收益不可能长期脱离业绩基准,规模越大,基金获取市场平均利润的可能越大。

同时,由于诸如社保基金等机构投资者以及个人投资者对于安全性和风险性的要求,低风险公募基金产品受到了普遍青睐,基金公司往往更注重对于保本基金、货币市场基金等类产品的开发。

公募基金核心竞争力:

- (1)以众多投资者为发行对象;
- (2)筹集潜力大;
- (3)投资者范围大(不特定对象的投资者);
- (4)可申请在交易所上市(如封闭式);
- (5)信息披露公开透明。

◆什么是私募基金

如果在民间私下合伙投资的活动,在出资人间建立了完备的契约合同,但还未得到国家金融行业监管有关法规认可的,就是私募基金(Private Fund)。最初,在我国关于私募基金,应该说法律既没有禁止也不鼓励,处于模糊地带。随着相关法律法规的完善,其中借助信托公司发行的,经过监管机构备案,资金实现第三方银行托管,有定期业绩报告的投资于股票市场的被称为阳光私募基金。阳光私募基金与一般(即所谓“灰色的”)私募证券投资基金的区别主要在于规范化、透明化,因为借助信托公司平台发行能保证私募认购者的资金安全。

阳光私募基金由投资顾问公司作为发起人、投资者作为委托人、信托公司作为受托人、银行作为资金托管人、证券公司作为证券托管人,依据《信托法》及《信托公司集合资金信托计划管理办法》发行设立的证券投资类信托集合理财产品。

阳光私募基金主要投资于证券市场,定期公开披露净值,具有合法性、规范性。但在运作经营上也存在风险。

特点:

- 1)相对于公募基金,私募基金的收益更高,但是根据《信托公司集合资金信托计划管理办法》,其不得承诺保本及最低收益,因此,风险也很大。
- 2)不像公募基金有最低仓位的限制,私募基金的仓位可以在0—100%之间,可通过灵活的仓位选择以规避市场系统风险。私募基金规模通常在几千万元至1亿元。相对于公募,总金额比较小,操作更灵活。同时,在需要时,私募可以集中持仓一两个行业,及五六只股票。
- 3)私募基金一般会有6到12个月的封闭期。成立之后的6个月内,不能赎回,6个月之后赎回需缴纳手续费,12个月之后赎回不用缴纳手续费。封闭期满,一般会在每个月公布一次净值并开放申赎。
- 4)认购私募基金,一般至少在100万元以上,多则达到三四百万元。对于个别上亿元的巨额资金,投资顾问公司则推出大客户专项管理服务。一般情况,私募基金认购费用为认购信托计划金额的1%。

◆什么是P2P

P2P是英文peer-to-peer的缩写,意即个人对个人,又称点对点网络借款,是一种将小额资金聚集起来借贷给有资金需求人群的民间小额借贷模式。同时还有一种更广泛的概念,泛指互联网金融,借助互联网、移动互联网技术的网络信贷平台及相关理财行为、金融服务。

其借贷金融模式,即由具有资质的网络信贷公司(第三方公司、网站)作为中介平台,借助互联网、移动互联网技术提供信息发布和交易实现的网络平台,把借、贷双方对接起来实现各自的借贷需求。借款人在平台发放借款标,投资者进行竞标向借款人放贷,由借贷双方自由竞价,平台撮合成交,在借贷过程中,资

料与资金、合同、手续等全部通过网络实现,它是随着互联网的发展和民间借贷的兴起而发展起来的一种新的金融模式,这也是未来金融服务的发展趋势。

P2P公司平台以收取双方或单方的手续费为盈利目的或者是赚取一定息差为盈利目的,受国家相关政策监控。而P2P理财源于P2P借贷,旨在P2P平台进行的自己承担责任的理财模式,是与股票股权投资理财并列的债权理财模式。

网贷平台数量近两年在国内迅速增长,已达到2000余家。通用的经营模式分纯平台模式和债券转让模式,纯线上模式和线上线下相结合模式,无担保模式和有担保模式。