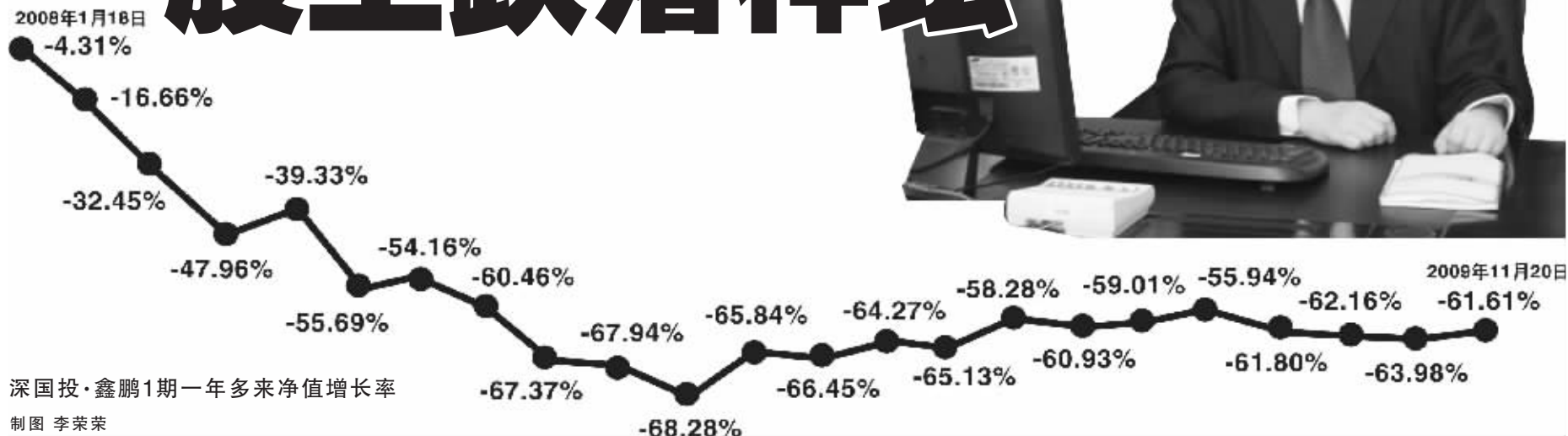


史上最差私募基金——“鑫鹏1期”一年多巨亏6成

股王跌落神坛



深国投·鑫鹏1期一年多来净值增长率

制图 李荣荣



成就一位股神,或许需要超过10年时间的历练;但是从王座跌落,一两年就足够了! 2009年以来A股迎来一轮小牛市,大量个股翻倍,甚至很多股创出了6124点以来新高。不少私募基金经理也乘机抓住这次机会,一举摆脱2008年亏损的尴尬,一些顶尖高手甚至获得超过1倍的收益率。然而在华润信托这个中国最大的私募信托平台上,有一只私募信托产品却显得十分另类:今年以来净值几乎不动,持续徘徊在30多元,较100元的发行面值缩水了6成。 这只产品就是头顶“三秦股王”,以及多项炒股比赛冠军光环的阮杰(见上图)亲自操盘的鑫鹏1期,其也成为中国阳光私募基金历史上业绩最差的一只。

不到半年净值腰斩

2007年末,当时在多个炒股擂台赛中获得冠军、号称“三秦股王”的阮杰携炒股英雄的威名,在华润信托发行了第一只私募信托产品,这也就是华润——鑫鹏1期私募信托计划(以下简称鑫鹏1期),看得出,被命名为1期产品,也说明阮杰在未来是打算推出2期、3期甚至更多的信托计划。 成都的胡女士,就在2007年末鑫鹏1期信托产品发行时,以100万元认购了1份。 “我是做外贸的,对股市一窍不通,当时觉得需要理财,想投入些资金到股市,就去听了阮杰的报告,而阮杰的公司也正好在成都推介他的信托产品,感觉阮杰还是有水平的,而且是通过华润深国投信托发行,有华润信托这么大的公司盯着阮杰,我们把资产交给他管理也会很放心。”

回忆两年前购买鑫鹏1期信托产品,胡女士如此表示。 然而认购鑫鹏1期产品,却成为胡女士人生中最失败的一笔投资。 2008年1月8日,鑫鹏1期首次披露的单位净值就出现了亏损,为95.69元,亏损4.31%。 “第一次亏损了4%,当时我就感觉奇怪,因为阮杰当时正好参加一个实盘炒股大赛,而且成绩不错,同样是他操盘的私募产品为何会出现亏损。”胡女士当时就很纳闷,但是由于鑫鹏1期尚处于封闭状态,她只能继续观察。 此后,鑫鹏1期的净值就如瀑布般直线向下,2月20日为83.34元,3月20日为67.55元,4月18日更是跌至52.04元。成立不到半年时间,胡女士等鑫鹏1期持有人投入的资金,已接近

腰斩。 “当时我已经傻了,完全没想到会这么惨烈。”胡女士说。 5月20日,鑫鹏1期的净值出现了成立以来最大的一次反弹,曾回升至60.67元,单月反弹幅度达到了15%。 “半年封闭期一到,我和几个购买了产品的投资者,就想去赎回,当时都发了赎回申请书了,但是一念之差,就在此后遭受更严重的损失。”胡女士不禁感叹。 “一阳指式”的反弹后,鑫鹏1期的净值再度暴跌。 6月20日,鑫鹏1期净值暴跌至44.31元,单月损失25%,净值跌出成立以来的新低。 此后从8月20日至今年3月20日的8次净值披露,鑫鹏1期的净值始终徘徊在30元~40元之间。

“踏空”反弹行情

如果说整个市场暴跌,鑫鹏1期的净值跟随市场暴跌还可以理解的话,那自今年3月,A股开始一轮大级别的反弹行情中,鑫鹏1期的净值如泰山般一样岿然不动,这就让人感到蹊跷了。 3月17日,一根大阳线确立了此后半年时间的大幅反弹,市场从2200点附近,最高摸高到3478点,才停下上行的脚步。这期间,大盘指数上涨超过50%。大量的个股如脱缰野马,走出翻

倍行情。 4月20日,鑫鹏1期曾一度反弹,净值回到了41.72元;但是到5月20日,净值再度回落到了39.07元。 6月19日和7月20日,公布的净值再度出现回升,分别为40.99元和44.06元,但是44.06元也就成为2009年净值的最高点了。 另外,炒股冠军也未能躲过8月开始的股市普跌。8月20

日,鑫鹏1期的净值为38.2元,重新回落到40元以下;9月18日,继续回落至37.84元;10月20日,则跌至了36.42元。 而根据11月20日鑫鹏1期披露的最新净值,仅为38.39元。 这一年净值的走势足以说明,阮杰完全踏空了2009年A股市场的大反弹行情。 “作为投资人,我真的无法理解为何阮杰在今年的操盘结果会这样差?”胡女士愤怒地说。

多项不光彩记录

鑫鹏1期即将于本月20日迎来它成立两周年的生日。 但作为阮杰管理的惟一一只有着公开业绩记录的产品,也是首只阳光私募信托产品,却背负着几项不光彩的记录——两年来亏损最大的私募信托产品;从未盈利的私募信托产品;华润信托等主要信托公司上净值最低的一只私募产品。 “相比阮杰此前获得的多项炒股荣誉,鑫鹏1期产品的成败无疑更能反映出阮杰的资产管

理能力。而该产品的严重亏损,无疑让阮杰头顶的多项光环已经不再。”一位在今年操作得较为成功的阳光私募基金管理人向记者表示。 “私募管理人应该会非常看重个人的名誉,特别是公开发行业绩的业绩,甚至将其视为自己的生命一样宝贵,我也搞不懂为何阮杰迟迟不把产品的净值做上去。”另一位私募人士表示。 熊市巨亏,牛市来了净值依旧没有上去,胡女士也不愿意再

等待了,她已经在上周初向华润信托发出了赎回指令,希望早日从这个噩梦中醒来。 “下个月20日左右吧,就能拿回我们的资产了。”胡女士说,希望能早点拿回来,避免进一步的损失。 那么,面对众多投资者的压力,阮杰又是如何看待此事件的?他为何迟迟不能把净值做上去,这葫芦里究竟卖的是什么药?敬请关注本报对于该事件的追踪报道。

股王是这样炼成的

私募基金巨量拉升股票 实盘大赛乘机高位套现

鑫鹏1期设立之初,阮杰在由某四川媒体举办的实盘大赛当中战果辉煌,但是鑫鹏1期同期的表现却不尽如人意。 2007年12月5日,由四川某媒体举办的“首届西部股王大赛”拉开战幕,32位参赛选手持50万元现金实盘参赛,阮杰亦位列其中,而该媒体对32位参赛选手的操作均做了跟踪报道。 据报道,阮杰一开始出师并不利,2007年12月5日,他出手买入6.02万股华联控股并于12月10日卖出,第一役亏损了8300元。此后,阮杰在操作当中有赢有亏,先是在洛阳玻璃当中斩获了4.24万元,但很快在保税科技当中折戟,亏损1.39万元。 不过,从12月20日开始,阮杰的操作逐渐走上“正轨”,除了在星马股份与彬电国际上失手外,其余10次出手均实现“低买高卖”。 在2007年12月20日至2008年1月18日期间,阮杰在“首届西部股王大赛”实盘操作当中收获颇丰,资产总值由52万元增加至70万元,但同期鑫鹏1期第一次披露净值,由100跌至95.69,跌幅达到4.31%。 2008年1月30日,彼时阮杰的资产总值仅为62.29万元,在32名参赛选手当中排名第6,四川某媒

体披露的数据显示,当日,阮杰买入上实医药35900股,成本价为17.05元/股,次日,深国投·鑫鹏1期以17.31元/股的价格吃进上实医药55万股,占1月31日上实医药成交量的比重超过四分之一,而也是在1月31日,阮杰在“首届西部股王大赛”上将上实医药以17.44元/股的价格悉数卖出。 卖掉上实医药的同时,阮杰转身出击涪陵电力。四川某媒体的数据显示,1月31日,阮杰以9.24元/股的价格买入6.7119万股涪陵电力,四川上述媒体对阮杰的是次操作赞赏有加,因为“该股尾盘突然拉升,报收于9.41元”。巧合的是,深国投·鑫鹏1期亦是1月31日以9.4708元/股的价格买入了10.4万股涪陵电力,2月1日再次以9.76元/股的价格买入12.6万股涪陵电力,而另一厢,2月1日,阮杰在“首届西部股王大赛”当中以9.89元/股的价格将涪陵电力高位套现。 在2月1日收市后,四川某媒体“首届西部股王大赛”终于落幕,凭借在涪陵电力上净赚4万元,阮杰的资产总值增至66.0573万元,最终离冠军仅差3000元,收获了该次实盘操作的亚军。不过,在他掌控下的鑫鹏1期,在涪陵电力的操作当中净亏7万余元。

法庭是这样激辩的

炒股比赛是否涉嫌“抬轿” 亏这么多阮杰为何不止损

来自四川的三位鑫鹏1期的客户,认为受托人华润深国投在签订信托合同时严重的欺诈行为,同时认为华润信托管理财产过程中有严重过错。12月4日,这场特别的官司在深圳福田法院开庭。从媒体报道的内容来看,庭辩的焦点主要集中在三个问题上。 一、用信托资金帮管理人阮杰参加炒股比赛的账户“抬轿”。对比炒股比赛操作与鑫鹏1期的操作记录,持有鑫鹏1期的三位投资者的代理律师认为,操作存在违规。 二、从鑫鹏1期交易记录来看,重仓甚至满仓操作、高买低卖是其重要的特点。因此持有该信托投资者认为,华润信托因为没有制定相关制度,比如止损制度,这是导致净值遭受损失的重大原因。不过华润信托则表示,没有约定进行整体止损,仅约定了投资单只证券的止损。 三、由于鑫鹏在海通证券、中

信证券等股票上的投资额超过20%,因此鑫鹏的三位客户认为,深国投·鑫鹏1期的投资仓位超出了合同约定的10%,其依据是来自于信托计划书的明确规定。 不过在当日,深圳福田区法院并未当庭宣判结果。 而在12月14日,记者联系了陕西鑫鹏和该信托的受托人华润深国投。 “阮老师不在,近期一直都不在。”当记者拨通了陕西鑫鹏电话,表示想采访阮杰后得到以上回应。对于目前阮杰到底身在何处,是否在国外,这位工作人员很警惕地表示,自己不清楚他的行程。 当记者问到他对深国投·鑫鹏1期业绩差的看法时,他表示自己也知道,但随后就辩称:“这是很正常的事情,做股票就有赚有赔,今年个股里面没涨的也有很多,能补回来就行。”但当记者问到公司是否有具体后续措施时,他则表示:“自己不知道。”