



今年7月,私募股权高峰会在上海举行

天堂硅谷推出的一只PE,目前收益率达5倍左右。相关负责人认为,现在的市场环境下,投资PE,时机还是不错的。

事实上,除了信托PE什么时候在杭城落地之外,很多投资者关心的,还有PE的投资前景究竟如何、发展空间怎么样等问题。而对于这些问题,我省第一家推出PE投资项目的天堂硅谷创业投资有限公司自然是最有发言权的。

去年6月,天堂硅谷曾经成立一家创投子公司,并成功推出了一只投资某高科技企业的PE,“当时我们推出PE,就是冲着企业上市去的。今年1月份,企业成功上市,到目前为止,投资者获得的投资收益率,已经有5倍左右了。”天堂硅谷一位负责人张瑛女士告诉记者,“当时我们一共向50个企业和个人募集资金,每个人投入100万元。应该说,浙江有钱的人还是很多的,因此像PE这样的投资产品,还是比较受欢迎的。”

“PE投资,企业上市是一个很重要的退出方式,其他也有一些场外交易模式。”张瑛说,“总之都是要分享所投资企业成长带来的收益。因而对投资方的要求还是比较高的。另一方面,PE的投资期限一般比较长,五年六年甚至十几年都有,因此对投资者的要求是比较高的。一般来说,那些对企业和行业的发展有一定判断力、投资能力和风险承受能力的投资者是比较合适的投资群体。事实上,从我们目前的客户构成也可以看出这一点——目前,我们选择的客户群体,大多是年纪40岁到55岁的企业家,因为这些人一般已经积累了一定的资金,不会因为几百万影响生活。”

说起PE的投资时机,张瑛认为:“我个人觉得,现在,A股的市盈率已经比较高了,市场的投机成分也比较高,因此,A股市场对很多投资者而言,风险也比较大了。而对PE来讲,现在的市场环境相对还是比较优越,因此现在投资PE,应该说时机还是不错的。”

【名词解释】

什么是PE?

PE是Private Equity Fund的缩写,俗称私人股权投资基金。它是指对非上市企业进行股权投资,然后通过企业上市、并购或管理层回购等方式,出售所持股票获取高额利润。过去,PE主要是通过非公开方式面向少数机构投资者或个人募集,一般是基金管理人私下与投资者协商进行,所以普通投资者难以窥探到它的真容,PE也因此蒙上了一层神秘的面纱。

>>> 股神林园试验账户

“股神”林园于四月底推出一批试验账户,复制“8000到4亿”的投资神话。

股票名称	当前数(股)	成本价(元)	最新价(元)	市值(元)
福建高速	200	7.433	8.14	1628
招商银行	200	18.924	45.18	9036
深发展A	110	21.338	47.26	5198
深发SFC1	11	0	28.4	312.4
深发SFC2	6	0	31.47	188.8

(注:最新价为11月1日收盘价)

截至11月1日,8000元账户总资产已达约16749元。

基金定投 聚沙成塔

对于没有太多现金资产,又缺乏专业知识和投资经验的新人,交行理财专家推荐最理想的投资方式就是基金定期定投。选择这个方式有三大好处——

- 1、定期投资,积少成多
- 2、长期投资,摊低成本
- 3、轻松投资,省心省力

目前交通银行代销的开放式基金总数近200只,是目前代销开放式基金品种最齐全的银行之一,其中大部分的基金产品都开通了基金定投业务。交通银行针对基金定投业务还特别推出了“优惠8+8”活动——从2007年第四季度到2008年第一季度这6个月内,在交通银行办理大部分的基金定投业务,申购手续费均有8折优惠;而从2008年4月1日起算,基金定投扣款满12个期后,则可以永久享受申购手续费8折优惠。特别需要指出的是,“优惠8+8”活动对新老基金客户都开放。

# 股市高位,风险加大 有什么可以替代的投资渠道吗? 信托PE暗潮涌动

文/本报记者 毛蓉蓉

如果心情的变化也可以画成曲线,这几天,股民的心情曲线一定走着过山车的轨迹:6000点高位的宽幅震荡,让不少投资者直呼“有点吃不消”。于是,“离市”的想法在不少投资者脑海中慢慢成型。还有一个原因——信托PE(股权投资)渐行渐近。与股市上买卖已上市公司发行的股票,从而分享公司发展带来的收益不同,PE(股权投资)主要投资未上市公司,通过所投资企业上市套现获利。日前,记者从浙江省国际信托投资公司(以下简称“省国投”)获悉,他们也已经准备推出信托PE。

## 股市高位,风险加大,不少投资者准备离市转投信托PE。

或许,谈起什么叫“信托PE”,很多人还是一头雾水。于是,这个名词解释变得相当有必要了。信托PE,是指由信托公司集合一批信托投资客户的资金,形成基金(信托计划),然后直接或者委托其他机构进行PE投资。它的优点在于,通过信托渠道筹集资金有效地放大PE的资金额度,有利于迅速集中PE业务投资所需要的大量资金。目前在全国范围内,已经有中信信托、深圳国投、湖南信托等多家信托公司相继发行过PE信托产品。

事实上,目前已经发行的信托PE,门槛一般都比较高,最低也要100万元,同时,封闭期一般要在5年以上。不过,这样的门槛还是挡不住投资者竞相追逐的脚步。“关注PE,当然是看中了它投资的企业上市以后带来的丰厚回报。”一位业内人士对记者说,“比如说,我买的PE投资的公司一旦上市,我的股权就等同于原始股,收益率就很高,十几倍甚至几十倍的收益率都是有可能的。”

日前,记者曾跟一位有着十几年投资经历的投资者谈起信托PE投资,正端起茶杯的他突然停下手上的动作,抬头问:“信托PE,杭州已经有了吗?好像还没吧?”

“你为什么也对信托PE这么感兴趣了呢?”我笑着问。

“现在的股市风险已经越来越大了。”他笑笑,“我曾经准备指数到达6000点以后就离市的。买PE可以降低一些

风险,而且相对来讲收益还是比较高的,我还是很感兴趣的。”

## 省国投或将推出信托PE,相关负责人表示:“投资者一定会很感兴趣。”

既然信托PE有这么大的投资回报,投资者也颇多兴趣,那么杭城的投资者什么时候可以见着它的“庐山真面目”呢?

记者连线了省国投业务部。一位负责人王先生表示,推出信托PE,是一个必然,之前已经提起过,但是具体的推出时间表并未排定。不过,他仍然表示:“现在的股市,一方面是依然很火热,另一方面,指数跨上6000点之后,高位盘整,风险也加大了。这个时候,投资者就很希望能有更多的投资渠道。而信托PE的高收益率,就必然会吸引很多投资者的投资兴趣。”

“不过,因为信托PE本身的投资风险比较高,时间也比较长,因此对投资者的选择性就相应提高了。流动资金量比较大、对风险的敏感度不太高的投资者才适合投资。”

信托公司发行完PE之后一般两个投资方向,或者直接投资非上市公司,或者委托专业的投资公司投资。那么,省国投将会采用哪种投资方式呢?“因为我们的信托PE什么时候正式推出还没有确定,因此现在也说不好到底会采用哪一种。”王先生表示。