

近2000家私募被注销 行业洗牌正在加速

中国证券投资基金业协会(简称“基金业协会”)数据显示,截至近日,今年以来已有1959家私募被注销,接近去年全年2217家注销数量的九成。其中,7月以来有58家私募被注销;6月则有82家私募被注销。

值得注意的是,7月15日有20家私募注销,其中,华为旗下知名投资机构“哈勃科技创业投资”在列。据记者了解,自去年登记备案以来,哈勃投资超过一年没有备案首只私募产品,被协会“依公告注销”。

有行业人士表示,随着上周五《中国证券投资基金业协会自律检查规则》《私募基金管理人失联处理指引》两项自律规则的发布,风险机构和不良机构将加速出清,行业的洗牌也将加速。



进入2023年,私募行业的监管力度加码,今年1月就有1564家私募被注销。其中,仅1月20日,基金业协会就披露注销了1449家私募。有行业人士表示,继2016年~2017年经历注销高峰后,私募行业正掀起新一轮的注销潮。

截至7月16日,今年以来已有1959家私募被注销,已接近去年全年2210家注销数量的九成。其中,“协会注销”类型为1594家,“主动注销”类型为335家,“依公告注销”类型为30家。

7月58家私募被注销

7月以来,已有58家私募管理人被注销;6月则有82家私募管理人被注销。值得注意的是,7月15日,基金业协会注销了20家私募基金管理人。其中,哈勃科技创业投资在列。

哈勃投资成立于2019年,注册资本30亿元,是华为投资控股有限公司的全资子公司。过去几年,哈勃投资在半导体领域频频投资,堪比顶级VC(风险投资)机构。2022年1月14日,哈勃投资正式备案成为私募管理人,机构类型是私募股权、创业投资基金管理人。

据了解,自去年登记备案以来,哈勃投资超过一年没有备案首只私募产品,被基金业协会“依公告注销”。有行业人士表示,哈勃投资可能暂时还没有通过私募行业募资的打算,所以迟迟没有备案首只产品,被基金业协会按照规定注销。未来,哈勃投资若想恢复私募管理人登记,仍需要按照最新规定重新提交材料登记备案。

2022年5月26日,基金业协会在关于优化私募基金登记备案相关服务的问答中提到,自该问答发布之日前一年内已登记但尚未备案首只私募基金的

私募基金管理人,首只私募基金备案时限由现行的12个月延长至18个月。哈勃投资从备案登记至其注销刚好满18个月,仍未注册发行过任何私募产品。

扶优限劣持续升级

今年以来,私募行业的“扶优限劣”政策持续升级。7月14日,基金业协会发布了两项自律规则,分别是《中国证券投资基金业协会自律检查规则》(简称《检查规则》)《私募基金管理人失联处理指引》(简称《失联指引》)。

其中,《检查规则》明确了基金业协会对私募基金管理人实施现场检查、非现场检查的具体要求;《失联指引》,则重新制定了私募管理人失联的相关处理流程。

《失联指引》还明确,因失联被注销登记的私募基金管理人,自被注销登记之日起3年内,不得重新登记,不得成为私募基金管理人的控股股东、实际控制人、普通合伙人或者主要出资人。

值得注意的是,私募管理人被基金业协会注销后,部分私募管理人名下若仍有继续运作的基金产品,需要妥善处理在管基金财产和后续事宜。

有行业人士表示,随着一系列新规的发布,行业的洗牌也将加速。今年5月1日,《私募投资基金登记备案办法》(简称《办法》)正式施行。《办法》要求,管理人实缴资本不低于1000万元,私募基金规模不低于1000万元,私募法人或高管要有5年以上相关工作经验。

今年4月28日,基金业协会发布《私募证券投资基金运作指引(征求意见稿)》(简称《指引》)公开征求意见,《指引》要求连续60个交易日出现基金资产净值低于1000万元人民币的,进入清算流程(市场波动导致净值变化除外)。

朝阳永续数据显示,截至2023年一季度,正在运作的证券私募基金约9.5万只,其中约3.6万只产品规模在500万元以下,这或意味着将有一大批私募基金面临清算。 据《证券时报》

新一轮注销潮来袭

2014年,私募行业开始实施登记备案制度。2016年~2017年,基金业协会进一步规范私募基金管理人的登记备案,并完善退出机制,出现了第一波注销高峰。

随着私募行业不断规范化和专业化,一批投资大佬“公奔私”,资金和人才迅速涌入,私募行业迎来高速发展的黄金十年。在行业快速发展的同时,也存在不少问题。在募集、备案、基金运作和投资等方面,不少风险逐步显现。基金业协会表示,及时注销涉事机构,可以持续地打击“壳”和“壳”,有序清理风险机构。

2022年,基金业协会对803家私募管理人开展自律检查,注销私募管理人数量突破2000家,达到2217家。

经营超预期盈利能力回升 基础设施REITs上半年业绩向好

“旺盛的电力市场需求,刺激了用电量进一步增加,鹏华深圳能源REIT二季度经营数据表现良好。”鹏华基金基础设施基金投资部总经理王奔哲告诉记者。随着经济活跃度持续提升,公募REITs底层资产运营展现出积极变化。

鹏华深圳能源REIT发布的二季报显示,其单季度收入达到5.55亿元,净利润达到1.15亿元,环比一季度增长明显。与此同时,截至7月18日,共有13只基础设施REITs已披露上半年运营业绩快报。数据显示,高速公路REIT上半年经营超出预期,仓储物流等REITs整体呈现稳中有升态势。

业内人士认为,基础设施REITs底层资产是高速公路、产业园区、仓储物流等基础设施项目的特许经营权,其运营情况可以一定程度上反映经济运行态势。基础设施REITs整体运营良好,显示出经济企稳向好趋势。在政策支持和流动性加持背景下,基础设施REITs市场已具备较好的投资性价比。

基础设施REITs盈利能力回升

种种迹象表明,基础设施REITs上半年盈利能力逐步回升。从首份基础设施REITs二季报来看,鹏华深圳能源REIT在基金盈利、项目运营数据方面均有大幅提升。

公告显示,鹏华深圳能源REIT二季度实现收入5.55亿元,环比一季度增长了七成;实现净利润1.15亿元,较一季度净利润0.63亿元增长了八成。

受相关预留现金加回影响,二季度可供分配金额达1.67亿元,单季度就贡献了其招募说明书预测的2023年可供分配金额的53%。

在资产运营方面,鹏华深圳能源REIT二季度实现售电量10.88亿千瓦时,同比增长66.4%,占2023年售电量预测数据的30%;二季度售电单价约为0.51元/千瓦时,同比去年同期增长8.01%。

“二季度经营数据表现良好。”鹏华基金基础设施基金投资部总经理王奔哲表示,旺盛的电力市场需求,刺激了用电量进一步增加。尽管电力市场存在经营季节性特征,但基金、项目都保持着平稳运行态势。

截至7月18日,共有13只基础设施REITs已披露上半年运营业绩快报。数据显示,高速公路REIT上半年经营超出预期,仓储物流等REITs整体呈现稳中有升态势。

以国金中国铁建高速REIT为例,其基础资产渝遂高速(重庆段)项目超额完成预测目标。截至6月30日,项目累计完成营业收入3.83亿元,与2023年全年预测值相比,已完成52.03%。其中,通行费收入达到3.69亿元,已完成2023年全年预测值的51.17%。

红土创新盐田港REIT的基础资产均维持了高标仓水平。截至6月末,现代物流中心一期出租率达到99.83%,世纪物流园出租率达到100%。

华南一位基础设施REITs基金经理表示,基础设施REITs市场基本面复苏明显,除产业园区经营情况因地区差异而运营表现水平不一,大部分资

产实现稳中有升。“基础资产微观运营数据表现不错,折射出上半年国内经济复苏情况良好。”

REITs配置性价比较高

在基础资产基本面向好的支撑下,基础设施REITs隐含收益率明显提升。

以中信建投国家电投新能源REIT为例,其今年可供分配金额预测数为7.57亿元,以7月12日收盘价计算,今年分红派息率预测值将提升至9.91%。这一数据较3月首发时的预测值提高了0.25个百分点。

根据测算,不少基础设施REITs的分红派息率预测值均有不同程度的增长。截至7月12日,东吴苏园产业REIT、华夏合肥高新产业园REIT今年分红派息率预测值分别增至4.59%、4.21%。

国泰君安证券分析师王佳雯表示,上半年运营业绩快报数据显示出基础设施REITs底层资产经营表现正在修复。随着原始权益人自购、FOF资金等二级增量流动性加持,REITs市场投资出现了明显的积极信号。

中信证券首席经济学家明明认为,二季报披露期临近,多只公募REITs提前公布底层资产的经营数据,也验证了底层资产经营情况的修复态势。随着公募FOF明确将公募REITs纳入投资范围,政策加大与市场沟通力度,公募REITs具备较高的配置性价比。建议挖掘底层资产运营稳中有升、且具备估值优势的标的。 据《上海证券报》

70只公募披露二季报 绩优基金抓住“AI+”机会

公募基金首批2023年二季度报告如约而至。截至7月18日记者发稿,全市场已经有8家基金管理人公布旗下70只基金产品今年二季度报告。

首批公布今年二季度报告的基金管理人分别为摩根资产管理、中庚基金、德邦基金、东方阿尔法基金、东吴基金、国投瑞银基金、恒越基金、诺德基金。

二季度基金业绩分化明显

在A股市场不断震荡调整的背景下,披露二季报的基金业绩分化明显,部分权益基金赚钱效益显著,为投资者斩获了较好的超额收益。例如,诺德基金旗下的诺德新生活,区间复权净值增长率高达31.44%;东吴基金旗下的东吴移动互联网混合的区间复权净值增长率也超过22%;摩根日本精选股票(QDII)、德邦半导体产业混合发起式、德邦福鑫灵活配置混合、摩根欧洲动力策略股票(QDII)等基金的区间复权净值增长率均超过5%。总体来看,首批披露二季报的70只基金中,共有26只基金在二季度斩获正收益,其余基金收益告负。

事实上,二季度,除TMT等行业涨幅较大外,其余行业表现较弱。面对市场在二季度的几次反转,相关基金经理进行了积极的仓位结构调整。从股票仓位变化来看,上述斩获正收益的基金中,诺德新生活、东吴移动互联网混合、摩根日本精选股票(QDII)、德邦半导体产业混合发起式的股票仓位分别保持在80.9%、89.95%、83.23%、88.51%,与今年一季度相比权益仓位变动幅度在5个百分点左右。

从基金二季报披露的投资策略及运作分析报告来看,这一行动也得到验证。例如,摩根科技前沿混合二季度增配了算力相关股票,带动了净值较好回升,表现优于市场指数和基准。

“二季度取得了不错的业绩,核心原因是我们对行情做了比较好的前瞻判断,在关键时刻及时地从‘信创’切换到‘AI+’(人工智能),成为年内比较早上车AI产业链的公募基金产品,从而成功地抓住了市场主线,将产业的认知变现为投资回报。”诺德新生活基金周建胜和潘永昌坦言:“二季度除了AI之外,‘中特估’等板块也有比较好的表现,但我们并未涉猎。基于对AI产业的认知与认可,我们将始终聚焦于AI主线进行配置和调仓。”

下半年AI产业受关注

展望未来,基金经理有着不同的投资方向与投资逻辑。摩根科技前沿混合基金经理李德辉表示:“下半年,将关注本轮库存周期的见底时间,哪些行业有补库存的可能,是否有财政刺激政策等。AI毋庸置疑是我们长期关注和看好的方向,但是考虑到下半年基本面的兑现度,跟随北美AI数据中心建设的公司兑现度较高。”

“2023年第三季度依然能看到诸多产业机会。例如,AI产业链机会中算力板块有望在今年下半年率先兑现业绩,模型和应用领域下半年仍将致力于开发出新产品,业绩释放预期会滞后于算力。其次是泛信创产业链机会。信创产业正进入加速推进阶段,我们将继续关注操作系统、数据库、中间件、应用软件、信息安全、基础硬件等细分领域的投资机会。根据公开信息,半导体产业下行周期正接近底部,预期今年下半年可能会迎来拐点,部分产业链环节有望率先走出低谷。我们将继续密切跟踪产业变化,及时在合适的时候介入。”诺德新生活基金经理周建胜和潘永昌表示。 综合

私募仓位连续两周超八成 百亿私募看好后市

股票私募重仓看好后市行情。据私募排排网数据显示,截至7月7日(私募基金净值及业绩测算数据披露有一定延时),股票私募仓位指数为80.25%,虽然较此前一周(6月26日至30日)小幅下降0.57%,但这已经是股票私募仓位指数连续2周站上80%。

股票私募仓位指数上升

今年以来,股票私募仓位指数整体处于上升趋势。数据显示,6月份,股票私募仓位指数平均值为80.02%,成为年内首个突破80%的月份。进入7月份后的首周,股票私募仓位依然维持较高水平。具体来看,当前59.76%的股票私募仓位处于满仓(仓位>80%)状态,29.45%的股票私募仓位处于中等(50%≤仓位≤80%)水平,而低仓(20%≤仓位<50%)和空仓(仓位<20%)股票私募占比依次为10.01%和0.78%。

广东奶酪投资基金股份有限公司(以下简称“奶酪基金”)投资经理潘俊在接受记者采访时表示:“基于对下半年以及未来经济基本面和各细分行业相对乐观的预期,部分市场参与者在此时加快了投资布局。”

分规模来看,百亿级股票私募力度最大,仓位指数最高。据私募排排网数据显示,截至7月7日,百亿级股票私募仓位指数为81.99%,拉长周期来看,近11周中,有10周百亿级股票私募仓位指数超过80%。

具体来看,百亿级股票私募满仓占比为

63.33%,中等仓位的占比为27.89%;低仓位的仅为8.78%,而空仓位的占比为零。

后市行情预期乐观

多家百亿级私募表示,机构投资者普遍对后市行情持乐观预期。

作为“百亿级俱乐部”中的一员,广东正圆私募基金管理有限公司(以下简称“正圆投资”)相关人士对记者表示,仓位指数的连续上行充分彰显机构投资者对后市的乐观预期。上半年国内生产总值同比增长5.5%,经济增速位列主要经济体首位,韧性十足。当前市场的震荡行情核心来源于部分投资者对宏观路径仍较迷茫,但往后看,经济基本面中长期向好的态势不变,逆周期调节政策出台加码的预期也在逐步升温,在外围扰动因素出现超预期积极信号后,机构投资者将以更加积极乐观的态度提前进场布局,投资者应珍惜当前布局窗口期。

另一家百亿级私募——上海思颯投资管理有限公司(以下简称“思颯投资”)相关人士告诉记者:“私募机构在股票仓位的积极布局正是对下半年市场预期乐观的躬身实践。”

据私募排排网数据显示,截至7月7日,5亿元规模股票私募仓位指数为80.76%,较此前一周上涨0.26%,而这已经是该指数连续第3周上涨。展望后市,上海某百亿级量化私募相关人士认为:“7月份,市场将进入重要的数据和政策观测窗口期,本月发布的6月份和二季度经济金融数

据,可能进一步强化宏观政策支持的预期。考虑当前股票市场整体偏低的估值水平已体现较多谨慎预期,若后续利好政策持续出台,对市场中期前景不必悲观。”

在正圆投资相关人士看来,在宏观路径尚未明朗的窗口期,短期市场或延续震荡,待政策方向明朗后,叠加经济基本面中长期向好共识的逐步确立,有望驱动市场逐步回归以基本面因子为驱动的结构性价行情。

谈及如何把握投资机会?潘俊表示:“当前,医药与食品饮料板块估值处于历史较低水平。同时,根据最新发布的6月份社零数据,食品饮料与医药行业具备较为刚性的需求和长期确定性。对于行业竞争格局良好、具备成长性和定价权,且估值合理的细分行业龙头公司,奶酪基金维持乐观态度。”

思颯投资则看好未来指增策略的表现。思颯投资相关负责人介绍,一方面,市场指数Beta(风险指数)可期。今年以来,A股多个指数整体估值水平不高,仍处于历史中低位。从数据来看,截至2023年6月30日,中证500指数点位相较于2021年9月10日高点,有25%以上的上行空间;而相较于2022年5月6日低点,仅有7.25%的空间,当前时点布局的性价比高。另一方面,超额Alpha(超额收益)已回归正轨,虽有“远虑”但无“近忧”。量化超额的衰减是漫长的过程,目前仍处红利期,3%左右的季度超额仍是可预期的。二季度超额Alpha回到5%的水平,这表明一季度超额仅有1%只是短期现象,而非市场常态。 据《证券日报》