

上半年私募证券投资基金存续规模缩水

已连续四个月失守6万亿元关口

根据中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)发布的最新数据,截至今年7月末,中国私募基金存续规模为20.39万亿元。其中,私募证券投资基金存续规模为5.98万亿元,今年已连续四个月低于6万亿元关口。

多位私募人士向记者表示,年内私募基金总规模始终维持在20万亿元上方,但各类基金的规模略有变动。其中,证券投资基金规模不减反降,一方面源于年内新发私募基金产品数量同比下滑,另一方面源于百亿元级私募基金的头部效应有所失灵。



私募总规模半年增长0.11万亿元

中基协发布的数据显示,今年1月末,存续私募基金数量为1269万只,存续基金总规模为2028万亿元。其中,存续私募证券投资基金788万只,存续规模为6.34万亿元;存续私募股权投资基金为31万只,存续规模为10.73万亿元。4月末,存续私募基金数量增至13.17万只,总规模却跌破20万亿元,为19.97万亿元。其中,存续私募证券投资基金数量为8.23万只,存续规模跌至5.79万亿元;存续私募股权投资基金为3.15万只,存续规模10.85万亿元。通过对比可以看到,今年前四个月,私募基金的总规模略有下降,证券投资基金和股权投资基金呈现“一降一增”的特征。

中基协数据还显示,截至7月末,私募基金总量

进一步增至13.58万只,总规模达到20.39万亿元。其中,存续私募证券投资基金的数量为8.53万只,规模为5.98万亿元;存续私募股权投资基金数量为3.16万只,存续规模10.97万亿元。5月份以来,证券投资基金和股权投资基金均呈现增长态势。但与半年前相比,私募基金总数量增长了0.89万只,但总规模仅增长0.11万亿元。其中,存续的证券投资基金规模下降0.36万亿元,存续的股权投资基金规模增长0.24万亿元。

多位私募人士向记者表示,半年内私募投资基金总规模略有增长,原因有多方面。股权投资基金规模增长对私募总规模增长的贡献度较高,私募证券投资基金规模不减反降,反映出该类私募基金的策略或出现同质化,百亿元级私募的头部效应正在失灵。

私募排排网财富管理合伙人汪普秀向记者表

示,私募存续规模扩容反映出投资者的专业性和成熟度在提升,私募行业的发展正日渐规范。近几年证券投资基金的扩张比较迅猛,一方面在于投资策略不断丰富,量化策略的崛起满足了不同风险偏好的投资需求,私募基金逐渐成为投资者进行资产配置的重要组成部分;另一方面,众多高净值投资者存在对证券投资基金的迫切需求。此外,随着资本市场改革的不断深入,企业的投融资需求也大幅增长,进而带动了私募股权和创业投资基金的快速发展。

玄甲金融CEO林佳义告诉记者,从私募存续总规模增长的主要原因在于,近些年居民储蓄持续“搬家”,对各类资产配置的需求不断提升;私募基金的策略不断丰富,可满足不同投资者的投资需要。“但目前私募证券投资基金的赚钱效应逐步下

降,导致规模出现较大调整。”

百亿元级私募号召力下降

私募排排网数据显示,今年前7个月新成立的证券投资基金有1.4万只。其中,百亿元级私募新成立1547只产品,占比仅为11%;去年同期,证券投资基金共计成立1.81万只产品,其中百亿元级私募成立4123只产品,占比22.78%。由此可见,百亿元级私募今年的布局力度大幅下滑。

深圳一家私募基金相关人士向记者表示,今年新成立的私募证券投资基金产品的数量明显下降,百亿元级私募的号召力已大不如前,头部效应逐渐失灵,与去年相比,今年新成立的产品数量占比几乎下降了一半。

另据第三方数据显示,今年7月份,有89家百亿元级私募的业绩跑赢A股平均水平,其中有44家私募取得正收益,排名前十的百亿元级私募收益率均超过2%。但从前7个月的市场表现来看,93家百亿元级私募的平均收益率为-3.65%,其中有63家百亿元级私募的收益率为负。

具体来看,包括永安国富、冲积资产、西藏源乐晟、泓澄投资、同犇投资、正圆投资、汉和资本在内的11家百亿元级私募,前7个月的收益率均低于-15%,甚至还有个别私募的收益率低于一20%。此外,上海大朴资产、康曼德资本、昌都凯丰投资、睿郡资产、星石投资、盘京投资等多家百亿元级私募同期收益率也在-5%以下。

“头部私募的格局易变,受业绩持续性影响较大。目前头部私募的超额收益在逐步衰减,这与投研能力、市场周期性变化和自身策略的适应性等诸多因素有关。”汪普秀向记者介绍称,面对当前A股震荡调整的格局,头部私募开始反思单策略的局限性。另外,作为头部私募重要分支的量化私募也进入艰难时刻,量化巨头的超额收益衰减迹象越来越明显。

据《证券日报》

紧盯前三季度业绩预告 基金抢筹绩优股

近期,随着上市公司半年报披露进入高峰,部分上市公司前三季度业绩预估情况也浮出水面。前三季度业绩确定性较高的绩优公司已成为基金的重点布局对象。对此,基金人士认为,下半年市场或有风格变化、主线切换的可能。面对市场波动,业绩确定性因素将成为机构持股信心的关键所在。

业绩抢先看

近期,有部分上市公司发布了前三季度业绩预告,引发市场关注。

8月15日晚间,盐津铺子发布2022年前三季度业绩预告。公告显示,公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为20083.38万元-21483.38万元,比上年同期增长159.85%-177.96%;基本每股收益1.55元-1.66元。其中,2022年第三季度预计归属于上市公司股东的净利润7200万元-8600万元,比上年同期增长151.15%-199.99%;基本每股收益0.56元-0.66元。

此前,恩华药业也发布了前三季度业绩预

告信息。公司预计,2022年1月-9月期间,归属于上市公司股东的净利润为7.07亿元至8.41亿元,净利润同比增长5%至25%。业绩变动的原因主要系公司主营业务收入增长所致。

基金扎堆布局

数据显示,部分抢先披露前三季度业绩预告的公司,已成为基金重点布局的对象。

截至二季度末,盐津铺子的前十大流通股东中有社保基金四二零组合、交银施罗德品质增长一年持有期混合基金、嘉实消费精选股票基金、富国消费主题混合基金、交银施罗德内需增长一年持有期混合基金、富国价值创造混合基金等。上述基金的持股数量分别为188.05万股、186.40万股、184.05万股、160.47万股、124.66万股和124.62万股。

半年报同样显示,截至二季度末,恩华药业的前十大流通股东名单中,机构云集。其中,香港中央结算有限公司、中信证券卓越成长两年持有期混合型集合资产管理计划、全国社保基金四一八组合、社保基金17052组合分别为第

二、第三、第五和第八大流通股东,持股数量分别为2601.12万股、1882.29万股、1556.38万股和1194.79万股。

浦银安盛基金表示,预计大盘短期仍以震荡为主,新能源等赛道会持续保持热度。万家基金认为,股市流动性有望维持合理充裕,长期看好A股优质资产投资价值。

在具体投资机会上,中欧基金认为,可以优先关注政策支持、需求转旺且信贷较为充裕的行业,尤其是中期具备高成长性和高确定性的新基建领域,如能源基建、绿电和数字基建板块。下半年中国经济仍具备较强增长动能,可选消费行业后续有望出现较好的投资机会。

“预计下半年会有市场风格和主线的切换,但具体方向和偏好仍未明确。在这样的假设下,投资应该坚持在控制风险的基础上等待市场机会。当下,持有绩优个股会是个不错的选择。这一类机会整体风险可控,在市场偏好明确时,又可以有效吸引资金参与。确定性因素将成为穿越市场的利器。”一位公募基金经理说。

综合

基金销售分化明显 优质产品持续受捧

近期基金销售市场可谓“冰火两重天”:多位绩优基金经理短时间内即募集到几十亿甚至上百亿元资金;部分基金则鲜有人问津,不得不延长募集期或被迫清盘。在业内人士看来,市场并不缺资金,缺的是有吸引力的产品。

震荡市背景下,明星基金经理依然颇具号召力。从新发基金来看,7月,百亿级基金经理陈皓管理的易方达品质动能三年持有期混合的认购资金超100亿元;8月,泉果基金创始人王国斌管理的专户新产品——泉果基金桃源一期代销渠道募集资金超130亿元。

绩优基金经理旗下基金打开申购,也吸引大量资金涌入。自8月8日起,丘栋荣管理的中庚小盘价值股票基金时隔近1年后恢复申购(含转换转入、定期定额投资)业务。仅一周时间,即从8月15日起,该基金即对大额申购进行限制:单日单个基金账户单笔申购金额(含转换转入和定期定额投资)不得超过100万元。

据渠道人士透露,仅打开申购近一周时间,中庚小盘价值股票基金申购金额已超过20亿元,且机构投资者是申购主力军。

部分绩优基金更是不断限购。例如,2021年12月至今,金元顺安元启混合接连发布多则限制大额申购公告。从最初的限额10万元,逐步降至50元。从最新情况来看,8月15日,该基金公告称,自8月22日起暂停基金的申购、转换转入、定期定额投资的业务。

在上述基金备受投资者青睐的同时,部分基金则“门前车马稀”。

有的基金延长募集期。例如,8月13日,泰达宏利基金公告称,泰达宏利悠享养老目标日期2030一年持有混合(FOF)将基金募集期延长至8月31日。

有的基金募集失败。7月30日,新疆前海联合鑫享价值混合宣布,基金合同未能生效。

部分存量基金则因规模大小而清盘。Choice数据显示,今年以来清盘的基金数量超过100只,其中10只基金运作时间甚至不满1年。记者梳理发现,多数基金清盘主要是因为业绩表现不佳,或是投资风格不稳定,基金关注度较低。

在沪上一位基金研究员看来,虽然近期基金发行整体遇冷,但明星基金经理依然具有较强的吸金能力,这在一定程度上说明市场并不缺资金,缺的是有吸引力的产品。当前基金产品数量突破万只,对于投资者而言,选择基金的难度明显提高,基金的过往业绩与基金经理的市场知名度将成为越来越重要的考量因素。

“这意味着基金业马太效应将愈发显著,资金将进一步向头部基金集中。但这也并不意味着其他基金没有出路。锻造长期可持续的业绩是根本,以金元顺安元启混合为例,其基金经理缪玮彬并不出名,但该基金过去3年净值表现颇为亮眼,收益超过2倍,且净值回撤较小。”上述研究员直言,该基金虽然业绩较好,但策略容量有限,导致基金持续限购,对于很多投资者而言,一天仅能申购50元,其实并没有太大意义。

某基金公司董事长表示,基金公司应当做好产品供给工作,为投资者提供风格多元且清晰的权益基金产品。“越来越多的投资者把公募基金当成长期资产配置,如何能够大批量供给优质产品,成为摆在基金公司面前的一道难题。”

据《上海证券报》

顶流出手！多只基金产品上调申购限额

8月15日,顶流基金经理张坤管理的易方达亚洲精选就限制申购额度进行调整,单日单个基金账户在全部销售机构累计申购金额由不超过100万元调整为不超过500万元。近期,虽然也有中庚小盘价值等部分产品“限购”,但放开限购或上调限购额度的产品仍占多数。公募人士表示,现阶段A股市场中长期投资价值显现,基金产品选择在此时“开门迎客”或与此有关。

部分产品上调申购额度

易方达基金近日公告,易方达亚洲精选从8月15日起调整基金在全部销售机构的大额申购、大额转换转入业务金额限制,由单日单个基金账户在全部销售机构累计申购(含定期定额投资及转换转入)金额不超过100万元调整为不超过500万元。

今年以来,作为顶流基金经理,张坤管理的多只产品已经多次上调申购限额。张坤管理的规模最大产品易方达蓝筹精选1月27日公告,自2月7日起调整该基金的大额申购、大额转换转入业务金额限制,由单日单个基金账户累计申购(含定期定额投资及转换转入)金额不超过2千元调整为不超过1万元。3月8日,易方达蓝筹精选再次公告提高申购限额,自3月9日起将该基金单日1万元的限额调整至5万元。

张坤管理的另一只基金易方达优质精选也在今年提高了申购限额。该基金自2月7日起暂停在全部销售机构的大额申购业务,单日单个基金账户在全部销售机构累计申购(含定期定额投资)基金的金额不超过1万元。从3月9日开始,易方达亚洲精选单日申购限额从1万元调整至5万元。

放开限购态度不一

除了易方达亚洲精选,近期还有多只基金放开限购或上调申购限额。比如平安双债添益于8月15日恢复大额申购、转换转入和定期定额投资业务;万家双利债券于8月11日起,取消对该基金所有销售机构(包括直销机构和代销机构)单日单个基金账户单笔或多笔累计金额100万元以上的大额申购(含转换转入、定期定额投资)业务申请的限制;安信比较优势自8月1日起恢复相关销售机构的大额申购、大额转换转入及大额定期定额投资业务。

7月底,冯明远管理的信澳核心科技公告称,自7月28日起,信达澳亚基金取消对该基金的大额申购、转换转入及定期定额投资的限制,恢复办理该基金的大额申购、转换转入及定期定额投资业务,其在今年6月2日发布的暂停大额申购限制不再执行。

有人开门迎客,也有人闭门谢客。8月15日,金元顺安元启灵活配置混合公告称,为保证基金的稳定运作,保护基金份额持有人利益,基金管理人决定于8月22日暂停基金的申购、转换转入、定期定额投资的业务。Choice数据显示,截至8月12日,该基金今年以来的净值增长率达29.89%,在同类2196只基金中排名第3。

此前,中庚小盘价值的公告显示,自8月15日起调整在销售渠道的大额申购(含转换转入和定期定额投资)的限额,单日单个基金账户单笔申购金额(含转换转入和定期定额投资)不得超过100万元。该产品刚刚在8月8日恢复申购(含转换转入、定期定额投资)业务。

A股投资价值凸显

尽管部分产品选择在此时“限购”,但近期放开限购或上调申购限额的产品仍占多数,公募人士表示,这或许与基金经理看好当前的投资机会相关。

汇丰晋信基金的基金经理吴培文认为,很多板块受益于当前的稳增长政策,尤其是部分估值修复还不充分的板块存在较好的投资机会,包括成长风格的计算机、通信、电子板块,消费领域中拥有护城河能力的优质企业以及低估值风格的非银金融、公用事业等板块。“两条主线值得重点关注。第一是和数字经济相关的计算机、通信、电子行业,数字经济的战略前景,预计不会逊色于新能源领域。第二是消费板块中与经济基本面关联性不强的公司,今年有望保持成长势头,现在的估值还停留在较低的水平上。至于什么时候涨,我们很难做精确的预测,但在这一位置来看,机会明显大于风险。”吴培文表示。

农银汇理基金表示,市场中长期投资价值凸显,结构性行情有望接力,A股可能进入宽幅震荡阶段。在“经济复苏叠加低利率”的背景下,成长仍是行情主线。基于技术发展和需求推动,看好光伏、风电、新能源车等具备长期发展潜力的领域。

在具体投资机会上,金鹰基金认为,市场持续震荡,自下而上的机会值得关注。布局优先考虑半年报业绩出色的品种,中长期看好科技、消费等领域的机会,可结合半年报业绩,继续关注景气度向好的新能源、军工等行业,以及免税、白酒等受益于经济复苏的可选消费领域带来的投资机会。

据《中国证券报》