

# 年内新备案私募证券基金超2.2万只

## 机构积极布局寻找机会

□本报记者 王宇露 见习记者 刘伟杰



视觉中国图片 制图/王春燕

当前,A股市场在震荡调整中不断夯实底部,包括私募在内的机构投资者积极布局寻找结构性机会,年内新备案的私募证券投资基金数量增长迅速。

中国证券投资基金业协会网站提供的数据显示,截至11月27日,今年以来备案的私募证券投资基金数量超22000只。随着私募证券投资基金备案数量和规模的快速扩大,监管机构也加大监管力度,切实保护投资者合法权益。

11月以来,A股、港股修复行情逐步确立,市场情绪回暖,一些百亿级私募频频布局,调仓换股,备战来年。

### 投资者积极准备“等风来”

今年以来,A股市场持续震荡,行业板块分化明显,结构性机会显著。近日A股市场韧性显现,市场情绪逐步恢复。包括私募在内的不少“主力军”持续发力,年内新备案的私募证券投资基金数量增长迅速的消息引发市场关注。

根据中基协数据,截至11月27日,今年以来备案的私募证券投资基金数量超22000只,较去年同期备案数量呈现小幅下降,但依然处于历史高位。

“今年以来备案的私募证券投资基金数量处于历史高位,表明机构化进程即便在投资相对波动的2022年仍然稳步推进,使得市场越发有效。”龙旗科技董事长兼首席投资官朱晓

康对中国证券报记者表示,近期宏观经济政策不断出台,而A股估值处于历史低位,具有很好的吸引力,包括私募在内的众多机构投资者都在积极准备“等风来”。

一位广东私募人士在接受中国证券报记者采访时表示:“最近公司正在筹备新产品发行事宜,年内备案私募证券投资基金数量超2.2万只,意味着私募产品越发获得市场认可。从长期配置角度而言,一方面,当前主要资产下行风险得到较充分释放,具备较好的安全边际;另一方面,私募产品在国内发展时间不长,潜在空间巨大,未来可期。”

### 监管力度不断加强

中基协数据还显示,截至2022年10月末,存续私募证券投资基金管理

人9068家,存续私募证券投资基金89390只,存续规模5.56万亿元。私募机构已成为我国资本市场重要的机构投资者,对市场有着重要影响力。

近年来,随着私募证券投资基金备案数量和规模的快速扩大,监管力度也在不断加强。近日,监管部门出手规范私募投研活动,剑指涉内幕交易活动,切实保护投资者合法权益。

“禁止私募投研人员主动打探内幕信息,禁止传播虚假、不实、误导性信息,禁止从事或者参与内幕交易、操纵证券市场活动”,这三个“禁止”来源于11月中基协下发的《关于规范私募证券投资基金管理人开展投资研究活动的通知》,进一步规范私募机构开展证券投资、研究等活动。

《通知》还明确四个“不得”,一

是不得为公司及其关联方的利益损害客户利益,二是不得为调研企业及其利益相关者的利益损害客户利益,三是不得主动寻求上市公司相关内幕信息或者未公开重大信息,四是上市公司调研纪要仅供内部存档或撰写研究报告使用,不得违规对外发布或提供给客户。

“《通知》的主要目的就是保护私募证券投资基金的投资者利益,目前私募产品数量发展迅猛,自律管理任务艰巨。”百嘉基金董事、副总经理王群航对中国证券报记者表示,在残酷的市场竞争中,私募证券投资基金长期以来标榜的“绝对收益”,更是增加了自身的压力,并且这种压力会传导到其日常投研工作中,甚至是针对特定客户的营销宣传当中。此次的《通知》所明确的“三个禁止”“四

个不得”等规范,正是基于部分私募机构过往的不规范行为。

此前,证监会发布的《关于加强私募投资基金监管的若干规定》也提出了“十不得”禁止性要求,进一步加强对于私募的监管,严厉打击各类违法违规行为,严控私募产品增量风险,稳妥化解存量风险,提升行业规范发展水平,保护投资者及相关当事人合法权益。

### 自购动作频频

11月以来,A股、港股修复行情逐步确立,市场情绪回暖,对于本轮市场领涨的医药医疗、信创、新能源、半导体等板块,不少私募机构表现出浓厚兴趣。

近日,壁虎投资创始人张增继表示,当前宏观经济政策不断优化,有利于推动市场信心逐渐修复,预计先进制造等方向会出现更多投资机会。千亿级私募景林资产近日表示,重点看好品牌消费品公司、社交互动娱乐公司、大零售平台、科技制造业公司、社会服务类公司,提供人工智能算力和算法相关行业公司六大方向。景林资产表示,相信A股和港股明年有望实现较好投资回报,不应该在这个时候卖出被严重低估的公司,而应更专注于检验标的核心竞争力是否出现变化。

另外,一些百亿级私募动作频频,通过加仓、自购等方式把握投资良机。百亿级私募保银投资上周发布公告称,基于对资本市场长期健康稳定发展的预期和对自身投资管理能力的信心,公司计划于本年度以自有资金及员工资金合计1亿元人民币申购公司旗下基金产品。不久前,百亿级量化私募思勰投资也宣布,将自购不低于1亿元旗下产品。

今年以来,除了上述两家私募外,景林资产、幻方量化、汉和资本、睿郡资产、九坤投资、灵均投资、石锋资产、宽投资等多家头部机构也纷纷出手自购。

### 卓佳集团张海亮:

## 外资PE在华投资可能进一步活跃

□本报记者 王辉

日前,卓佳集团大中华区首席执行官张海亮,就外资私募股权基金(PE)在中国的稳健展业、合规发展、高效运营,以及今年以来外资机构在全球宏观环境出现较大波动背景下的投资信心、投资动向等话题,接受了中国证券报记者专访。

张海亮表示,外资私募股权基金普遍认可中国经济的长期稳定发展及投资潜力,近年来正持续不断地积极投资中国市场。在当前更高的行业发展阶段和监管环境下,外资私募股权基金应着眼长远发展,提升专业投资与风险控制能力以及运营效率及合规水平。

### 新阶段带来更高要求

成立于2000年的卓佳集团,总部位于中国香港,目前在全球22个国家和地区设立了分支机构。公司拥有超过3000名员工,服务逾5万家客户,其中包括近2000家亚洲上市公司,以及

超过200家私募基金管理人,相关核心业务包括公司治理、财务会计、税务咨询、基金服务、跨境投资等。公司多年前就开始聚焦于中国私募行业蓬勃发展带来的业务机会,也对中国私募股权投资行业的发展历程有深入全面的观察思考。

张海亮表示,作为多层次资本市场的重要组成部分,随着资管新规的逐步落地,私募股权投资行业(市场)在2018年以后进入了规模增速有所下降、“发展质量不断提升”的更高发展阶段,向着规范化、体系化的方向稳步迈进。

在此之中,新的行业发展阶段和监管环境,正对外资私募股权基金带来更高的运营管理要求。首先,在中后台管理方面,外资机构的基金运营团队、财务团队、法务团队、税务统筹团队需要更加精细化和高效的管理。其次,在投后管理方面也需要投入更多资源对被投资项目进行赋能。从战略布局的角度来看,任何一家外资私募股权基金进入中

国市场,也需要在商业计划、基金架构、跨境资本等方面做出全面稳妥的安排。

张海亮称,根据中基协的调研数据,2020年私募股权投资行业使用中介服务与财务服务的机构占比已经高达76.54%和68.81%,这也从侧面反映出行业内基金运营与管理更趋精细化与专业化。此外,2018年以来,监管层对基金行业的合规要求更为严格。在此背景下,有丰富服务经验的优秀第三方机构,通过覆盖私募基金投资业务周期的全流程解决方案,将能够协助外资私募股权基金提升运营效率及合规水平,使其专注于核心业务,加速其在募投管退各环节的成长。从卓佳集团近两年对外资客户伙伴及行业内了解到的信息来看,具备较强专业管理能力和完善风控合规体系的私募管理人,正在受到投资者的更多青睐。

### 外资PE布局步伐稳健

张海亮表示,外资私募股权基金

在华投资的起始最早可追溯至1993年,经过近30年的发展历程,外资私募股权基金在华投资已经初具规模并进入体系化运作阶段。数据显示,截至2022年上半年,外资私募股权基金共计成立801只,基金目标规模合计约为3139.5亿美元。从投资方向来看,2012年至2022年,生物技术与医疗健康、IT、互联网是外资私募股权基金在华投资占比最高的3个行业。此外,随着近年来国内对于半导体行业的重视,外资私募股权基金对于半导体行业的投资也在快速增加。

张海亮称,中国目前已成为全球第二大资本市场,是全球各国机构投资者配置资产的重要渠道。随着中国逐步渐进地推动资本市场开放,越来越多的外资机构有充足的途径进入中国资本市场,在国内的业务范围也在不断扩大,这也显示出外资机构对于中国经济长期稳定发展及投资潜力的认可。从2022年以来的情况来看,尽管全球宏观环

境出现较大波动,但外资私募股权基金整体对于中国经济向上的发展前景和丰富的产业投资机会,仍然保持了较积极的预期。特别是在全球及亚太股市波动影响到一些投资项目退出的情况下,外资私募股权基金今年的投资规模与去年相比,整体保持稳定。展望明年,卓佳集团认为,港股市场有望逐步企稳向上,并很可能带来“退出端”的回暖,在这样的背景下,外资私募股权基金在华投资布局很有可能进一步趋于活跃。

张海亮还认为,外资私募股权基金来华展业、参与国内各类产业投资,将对中国经济成长、资本市场的发展有积极的带动作用。例如,外资大型私募股权基金的全球产业投资视角,在“募投管退”各方面“成熟的方法论”,都可以给国内同业带来好的借鉴;同时,一些新兴产业的商业模式,也能够通过外资私募股权基金在境内市场和境外市场得到更好的互相参考和“嫁接”。