

市场赚钱效应显现 私募投融资人气回升

□本报记者 王辉

受市场行情等因素影响,1月以来国内证券私募基金备案数量有所下滑。综合中国证券投资基金业协会备案统计数据及渠道机构消息,1月以来,证券私募产品在发行热度上整体出现小幅回落。最近,伴随着市场行情的回暖及个股赚钱效应的强势回升,私募机构在阶段性业绩大幅回升的同时,在多空研判、策略应对方面更为积极和乐观。有渠道机构和私募管理人进一步表示,随着行情回升及权益基金产品赚钱效应的显著提升,3月份证券私募新产品发行人气有望受到明显提振。



视觉中国图片

备案产品数量小幅下降

中基协上周公布的2024年1月私募基金管理人登记及产品备案月报显示,当月新备案私募基金数量1252只,新备案规模553.22亿元。其中,私募证券投资基金695只,新备案规模169.41亿元。对比来看,同样来自中基协的数据显示:2023年12月新备案私募证券投资基金的数量为785只,新备案规模154.01亿元;2023年11月新备案私募证券投资基金1025只,新备案规模198.50亿元。整体而言,相较于2020年、2021年等证券私募产品发行较热的年份,当前国内证券私募产品发行人气相对偏低。

另据中国证券报记者从第三方渠道机构、券商等方面了解到,受1月A股市场震荡调整、量化策略遭遇行业性寒流等因素影响,2月以来特别是春节假期之后,证券私募行业在产

品发行端仍然相对偏冷。但某三方渠道机构人士表示,春节假期前后A股市场持续反弹,主要股指涨幅均已达到15%左右,证券私募产品尤其是股票主观多头类的私募产品普遍迎来一轮较为强劲的业绩回升,预计在3月之后的全市场股票策略私募产品有望显著回暖。此外,该渠道人士同时表示,叠加1月量化多头策略业绩低迷、监管对量化策略进一步规范引导、量化产品备案填报信息增多等因素,量化策略新产品发行的回升可能还需要一定时间。

业绩显著反弹

得益于近期A股市场自低位大幅走强,小微盘股赚钱效应急速反转等因素影响,2月以来国内股票策略私募产品业绩迎来强势“回血”。

私募排排网最新数据显示,截至3月1日最新一期净值公布时,有业绩

记录的3080只股票策略产品(含主观多头、中性及量化)自2月5日(上证指数当日见阶段底部2635点)到2月29日期间的平均收益率高达11.32%;其中有2770只产品在此期间实现正收益,占比为89.94%。

此前第三方机构朝阳永续发布的一份私募行业监测数据也显示,自2月5日至2月21日,纳入其监测的4928只股票策略私募产品平均收益率达8.02%。其中有4254只产品取得正收益,盈利产品数占比86.32%。在1月1日至2月4日,其监测的17384只股票策略私募产品则平均亏损10.53%,盈利产品比例仅为13.24%。

在产品业绩大幅回暖的同时,目前私募业内对于A股市场的投资信心也显著走高。私募排排网3月1日发布的一份行业报告显示,2024年3月私募基金经理A股信心指数为125.4点,环比2024年2月(117.4点)出现大幅

提升,并一举创出2023年11月以来的近4个月新高。与此同时,从股票私募的仓位来看,截至2024年2月底,股票主观多头策略私募基金的平均仓位为77%,较2024年1月底的平均仓位水平小幅上升了1个百分点。

策略研判保持积极

进一步从一线私募对A股市场的大势展望和策略应对思路来看,当前私募机构在市场策略上整体继续保持积极。有业内人士指出,短中期市场有望保持震荡向上的反弹势头,这将有助于私募管理人和证券私募产品投资者投资信心的进一步回升。

百亿级私募合远基金创始人兼总经理管华雨表示,从宏观研判来看,在本轮市场触底回升之前,A股市场已经连续调整了三年,目前的估值水平中等偏低;同时各方面利多政策

不断推出,这有望扭转实体经济和资本市场的预期。另外,随着相关因素缓解,今年主动选股的阿尔法因素有望显现。在结构性投资机会方面,管华雨表示,中长期优质成长性的企业今年预计能够获取更好的超额收益。当前,合远基金具体关注两大方向:第一,大力度持续跟进科技创新的变化,其中人工智能(AI)、机器人、智能汽车等领域预计将成为未来A股市场“孕育长线牛股的池塘”;第二,密切关注以制造业等领域企业出海带来的投资机会。

名禹资产认为,市场微观结构的改善可能是短期市场上涨的最大驱动。综合来看,本轮市场反弹有望进一步延续。从投资机会上看,继续看好符合经济结构转型和新质生产力要求、前期超跌的科技成长方向。同时,随着债券利率持续下行,市场的红利风格机会预计也将继续表现。

私募股权行业开工忙 科创基金春耕“马蹄疾”

□本报记者 杨皖玉

春节假期后的两周,私募股权投资行业已有超百只基金完成备案,143家机构LP(出资方)出资超200亿元。观察发现,在近期落地的私募股权投资基金中,科创主题基金居多,投向高新技术领域,或区域产业链、补链环节。此外,2024年以来,多地在私募股权投资基金备案上实现体制机制创新,为科创股权投资提供了更为便捷、宽松的准入、投资机制以及退出机制。

机构LP出资已超200亿元

执中ZERONE显示,春节假期后的两周(2月19日-3月3日)中国证券投资基金业协会备案的私募股权投资基金共有113只,备案基金注册资本达578.59亿元;其中第二周备案72只。从机构LP出资数据来看,这两周共有143家机构LP累计出资233.33亿元。其中,政府引导基金、政府投资平台共计49家,出资金额达117.96亿元,占总出资额的50.56%。泉州城建城市运营有限责任公司出资40亿元投资泉州市城建产城

融合股权投资合伙企业(有限合伙),为此期间政府类LP单笔出资最大的一笔投资。此外,福建建工集团有限责任公司认缴8.93亿元投资中信建投资本,与福建建工股权投资有限公司共同出资设立润信(福州)产业投资合伙企业(有限合伙)。

龙年以来,企业类LP中,当属白酒企业最为活跃,五粮液、泸州老窖先后发力出手一级市场。

四川普什产业发展基金成立,出资额100.1亿元人民币,由五粮液集团、宜宾五粮液基金管理公司共同出资,其中,五粮液集团持股99.9001%。该基金执行事务合伙人为宜宾五粮液基金。此外,近期,泸州市壹期产业引导基金发布招募子基金管理人公告,该基金规模达50亿元,由泸州市国信资产管理有限公司、四川璞信产融投资有限责任公司、泸州老窖集团子公司泸州璞泉私募股权投资基金管理有限公司共同发起设立。

瞄准科创领域

在开年落地的基金中,科创主题基金居多,基金投资方向集中于产业链、补链的高新科技领域。

近日,浙江省科创母基金一期子基金举行签约仪式,浙江省科创母基金成立时的目标规模为50亿元,首期规模20.02亿元,由浙江省和嘉兴市共同出资组建,主要围绕“互联网+”、生命健康、新材料三大科创高地,聚焦云计算与未来网络等15大战略领域、“9+6”未来产业,重点支持早投小、创新赛道、科创平台、创新人才等领域。

由漳州高鑫发展有限公司作为有限合伙人、漳州漳江私募基金管理有限公司担任基金管理人与执行事务合伙人的漳州高鑫母基金近日完成备案,基金规模50.1亿元。据了解,漳州高鑫母基金紧扣漳州高新区战略发展规划产业补链、固链、延链、强链,运用市场的逻辑、资本的力量,重点投向符合漳州高新区产业发展目标的领域。

社保基金湾区科技创新股权投资基金(深圳)合伙企业(有限合伙)也于近日成立,由全国社会保障基金理事会和深创投红土私募股权投资基金管理(深圳)有限公司共同出资。据了解,这已不是社保基金首次携手地方投资机构成立科创相关的私募股权专项基金,目前社保基金

的地方专项基金已落地3只,分别分布在北京、上海、深圳。

2023年7月,社保基金中关村自主创新专项基金在京举办启动会。专项基金由社保基金出资,君联资本担任管理人,首期规模50亿元,按照市场化、专业化方式投资运营。2023年11月,社保基金长三角科技创新股权投资基金(上海)合伙企业(有限合伙)成立,出资额51亿元,IDG资本担任基金管理人,其中,全国社会保障基金理事会出资50亿元。据了解,2024年社保基金或仍将增加地方专项基金。

科创投资体制机制创新

2024年以来,不少地方在私募股权投资基金备案上实现体制机制创新,为科创股权投资提供了更为便捷、宽松的准入、投资机制以及退出机制。

3月1日,上海浦东新区金融局宣布推出《浦东股权投资行业高质量发展十一条举措》,进一步便利股权投资机构市场准入,出台申报指南,加快办理时间,畅通设立渠道,不断加强对股权投资机构的吸引强度、设立速度和扶持力度。对符合要求的新

设股权投资机构,在其申报材料齐备后的5个工作日内完成区内办理流程;对股权投资基金管理人新设股权投资基金,在其申报材料齐备后的3个工作日内,由浦东新区直接向市场监督管理部门出具函件。

再如,武汉市出台《武汉市促进科技成果转化若干政策措施》,创新提出营造宽容的科技创新环境,专门提出政府共同分担创投损失的相关条款:对投资武汉市初创科技型企企业满2年且5年内实际发生投资损失的股权投资基金,按照项目首轮投资实际损失金额的20%给予其管理机构补贴,每个项目最高补贴300万元,每家管理机构每年最高600万元。

此外,近日,证监会函复同意安徽省股权托管交易中心开展股权投资和创业投资基金份额转让试点。继北京、上海、浙江(含宁波)、广东、江苏之后,安徽成为全国第六个、中部地区第一个获得相关试点资格的省份。母基金研究中心认为,安徽获批开展股权投资和创业投资基金份额转让试点,进一步完善全国私募股权二级市场的生态,畅通VC/PE行业退出渠道,并形成股权和创业投资基金份额转让的“安徽经验”。