

聚焦私募基金前三季度业绩

百亿元级私募基金扩容至53家 前三季度最高收益率77.67%

■本报记者 王宁

《证券日报》记者根据私募排排网最新数据了解到,目前国内证券类百亿元级私募基金管理人已经增至53家,其中就包括了近期新增的两家百亿元级私募,分别是进化论资产与石锋资产。今年前三季度,在53家百亿元级私募中,收益率最高的为77.67%,另有两家百亿元级私募收益率超过了50%。

多位私募人士告诉记者,今年以来,由于市场投资机会凸显,加之增量资金配合,基金赚钱效应明显,促使行业发生较大改观。

百亿元级私募陆续诞生

有业内人士认为,私募基金管理规模提升和产品业绩突出,其原因在于机构的强大投研团队、深入行业个股研究能力,以及核心基金经理经历多轮牛熊的积累,这些是一般个人投资者难以具备的优势。

《证券日报》记者根据私募排排网最新数据发现,目前市场上已有53家证券类私募基金管理规模突破百亿元,有的私募基金管理规模更是突破了500亿元,甚至迈上了千亿元规模大关。从策略分布来看,包括高毅资产、林园投资和东方港湾在内的38家公司的核心策略为股票策略,占比高达71.70%;百亿元级固收类私募数量达到了7家,占比为13.21%;双安资产、银叶投资、凯丰投资等4家私募则是宏观策略代表。

随着多家新生百亿元级私募的诞生与崛起,其在地区分布也呈现逐步向南迁移的特征,其中上海占绝对优势,数量最多。数据显示,以实际办

公地作为地区划分依据,上海拥有23家百亿元级私募,北京有14家;随着进化论资产的崛起,深圳百亿元级私募最新数量为7家。杭州有4家百亿元级私募,贵阳、南京、宁波、天津、武汉各有一家。

北京某百亿元级私募相关人士告诉《证券日报》记者,今年A股市场投资机会凸显,结构性行情使得增量资金不断进入,基金赚钱效应愈发明显,尤其是私募基金行业的发展,不仅增添了很多百亿元级私募机构数量,管理规模也创出了阶段性新高。

截至今年三季度末,私募基金管理总规模已经达到15.12万亿元。其中,9月份管理规模增长最快,较8月份增加了908.10亿元,不过,9月份私募规模增量主要来自股权私募基金,证券私募规模增长平稳。

前三季度收益率逾50%有3家

记者梳理发现,截至9月底,在纳入统计的15469只私募基金中,有高达86.43%的产品在前三季度取得正收益,其中,322只基金收益翻倍。与此同时,百亿元级私募旗下代表性产品更是保持较好业绩。数据显示,53家百亿元级私募前三季度平均收益率为23.33%,依旧跑赢同期大盘指数,其中,股票策略百亿元级私募平均收益率为27.94%。

从收益率排名来看,有3家百亿元级私募前三季度收益率超过了50%。具体来看,石锋资产以77.67%的收益率居首,彤源投资以58.16%排名第二,林园投资以54.55%排名第三,这三家高收益的私募均为今年晋升本百亿元级阵营;另有23家百亿元级



私募前三季度平均收益超过20%。

公开信息显示,石锋资产成立于2015年,目前已取得投顾资质,为中国证券投资基金业协会观察会员。石锋资产推崇产业研究推动投资,自上而下通过宏观研究挖掘宏观经济中的关键点,在关键点上进行自下而上的盈利模式研究。石锋资产认为,未来的重点仍然是紧抓结构性机会,三季度是经济进入平稳期后首份财报,明确反映出企业实际经营情况,所以需要更多关注。

记者发现,有3家私募前三季度收益率保持在40%至50%之间,分别是正心谷资本、西藏源乐晟资产和盘京投资;有6家私募前三季度收益率保持在30%至40%之间,分别是灵均投资、融葵投资、宁波幻方量化、汉和资本、迎水投资和千合资本。从百亿元级量化私募来看,虽然量化对冲基金整体规模依旧在增长,

但近期并无量化私募实现较大规模的跨越。截至9月底,国内百亿元级量化私募依旧为6家,分别是灵均投资、明远投资、九坤投资、鸣石投资、宁波幻方量化、幻方量化。

“接下来会采取逐步逢低买入策略,如果有利于新兴成长行业的重大政策举措推出,也会进一步加大新兴成长行业的买入力度。”鸿道投资认为,四季度涨跌并非最好的投资策略,短期市场低迷情绪持续发酵,反而为明年投资布局提供了比较理想的时间窗口。投资者需要根据形势变化判断此轮调整时间窗口长度。

磐耀资产认为,在货币政策中性背景下,短期风格不利于预期较高的高估值板块,而低估值或者预期反转的顺周期板块可能在接下来的行情中更能适应市场节奏。随着高估值板块股价大幅回调,需要积极重视一些高景气度行业被市场错杀带来的机会。

逾九成私募FOF实现正收益 量磁群英1号以90%收益率夺冠

■本报记者 王宁

以运作成本低、风险小为主要优势的FOF基金,在今年显现出较强的收益能力。《证券日报》记者根据私募排排网最新数据统计,今年前三季度,全市场有统计的604只FOF产品中,其平均收益率为17.16%,其中,实现正收益占比为95.53%。从收益排名来看,固利资产旗下的量磁群英1号以90%收益率的成绩夺冠。

多位业内人士告诉《证券日报》记者,今年是FOF产品发展最好的一年,一方面在于产品收益率平均水平创出了近4年来最高纪录,另一方面在于产品数量提升明显。不过,FOF基金发展依然面临着较大困难,门槛较高、标准不统一和募资难等问题,是制约其发展的主要因素。

26只产品收益率突破40%

矩阵资本投资副总监钟恒告诉记者,今年前三季度私募FOF基金平均收益率是自2016年以来最高水平,其中,排名在前10%的产品平均收益率超过30%,排名前30%的平均收益率是23%。今年私募FOF业绩

表现普遍比往年好,主要得益于股票市场波动、成交量上升,以及商品市场阶段性趋势和波动机会增加,私募各类投资策略均获得较好的绝对收益。

据钟恒介绍,收益排名靠前的FOF基金与股票市场指数,或者与商品期货市场有较高的相关性,因此这类FOF在股票多头或商品市场的风险暴露比较多。今年FOF基金在股票多头、指数增强、股票市场择时对冲的基金配置明显大于去年,一方面反映了FOF基金对今年股市相对乐观预期,另一方面FOF基金也有从降低对冲成本考虑调整配置。

从收益率排名来看,前三季度排在首位的是固利资产旗下的量磁群英1号,以90%收益率的成绩夺冠;其次是德睿恒丰资产旗下的德睿恒丰2号,以73.25%收益率的成绩排名第二;恒昌资产旗下的恒昌正心一号以66%收益率的成绩排名第三。与此同时,有26只产品收益率保持在40%以上水平。

盈诚投资副总经理张硕向记者表示,今年FOF基金整体上处于加速发展态势。从公募FOF来看,一是数量、规模快速增长。目前,公募FOF数量已由2017年的6只增长到130多只,

规模也由220亿元增长到超过740亿元。二是生命周期养老主题FOF越来越多。三是伴随2019年以来权益市场转暖,FOF产品权益风险敞口上限温和放大。四是FOF整体绩效稳步提升。

从私募FOF来看,受益于市场规模化发展和多元化投资策略丰富,私募FOF产品绩效越来越得到投资者认可。

行业发展仍存多方面困难

虽然今年FOF基金整体处于向好态势发展,但实际业务开展仍面临较多困难。多位业内人士告诉记者,由于投资者对于FOF基金的认识程度不高,业务在实际开展中存在很多局限性,例如门槛较高、募资难等。

张硕表示,希望监管层能从FOF实际操作环节,给与更多统一规范,使越来越多的个人和机构投资者认识到公募和私募FOF优势,运用好这个产品,丰富产品策略。

“私募FOF产品还存在双重收费模式,市场接受度偏低,而量化策略冲击,也一定程度上抢占了部分FOF的市场份额。”私募排排网未来星基金经理胡泊向记者表示,目前FOF产

品募资比较困难,国内购买FOF还是以个人投资者为主,但个人投资者普遍对收益预期偏高,因此低风险、收益中等的FOF接受度偏低;同时,私募机构策略透明度低,仓位比较灵活,风格变化大,不利于FOF机构进行配置。

钟恒表示,私募FOF产品销售渠道门槛较高,使得资源进一步集中,强者恒强的格局持续,业绩好的FOF私募资金持续流入,规模和影响力较小的FOF机构依然有较大的生存压力,未来这将是一个常态。

胡泊表示,私募FOF四季度资产配置整体将趋于保守态势。他认为,前三季度领涨的个股因估值高、预期透支、抱团现象严重,近期会出现回调可能;同时基本面不确定性因素依然存在,这些因素都对当前市场有一定影响,因此,建议整体降低权益资产配置,增配中性策略和CTA(管理期货策略)。

钟恒认为,四季度A股指数波动可能会加大,贝塔收益可能会下降,偏低贝塔策略更为适合,比如股票多空、对冲和套利类的策略。虽然债券市场仍然还没到很有吸引力的时候,但以信用债为投资标的策略也是重要选项。

五年五次大手笔融资 东方财富证券业务收入贡献占比超六成

■本报记者 周尚仔

东方财富近年发展风生水起,业绩飘红的同时也是大手笔融资,即便如此也难以避免股东及高管减持计划。

近期,东方财富披露三季报,公司前三季度净利润33.98亿元,同比增长143.66%;其中,第三季度实现净利润15.89亿元,同比增长203.47%。同时,东方财富再度抛出可转债发行预案,拟向不特定对象发行总额不超过158亿元可转债,这是三年中其第三次计划发行可转债。

五年五次大手笔融资

2010年3月份,东方财富登陆创业板上市,至今其股价涨幅超2500%。2015年,东方财富发行股份收购西藏同信证券获证监会并购重组委无条件通过,由此,东方财富获得境内证券业务牌照,开启了快速发展之路。

据《证券日报》记者不完全统计,五年来,东方财富进行了两次定增、两次可转债发行,还有1单可转债发行预案“在路上”,而这5次融资均与大力“加码”其证券业务相关。

2015年12月份,东方财富定增发行,以28.53元/股价格向宇通集团和西藏投资发行1.54亿股股份,购买其持有的同信证券100%股份,标的资产作价44.05亿元,东方财富获证券业务牌照。2016年5月份,东方财富向不超过5名特定投资者募集配套资金用于同信证券增加资本金,以抓住资本市场发展机遇,全面推动其主营业务快速健康发展,募集配套资金总额40亿元。

2017年12月份,东方财富向社会公开发行可转债,实际募集资金总额46.5亿元。募集资金用于补充东方财富证券的营运资金,包括信用交易业务、证券投资业务、多元金融、增设营业网点。

2020年1月份,东方财富又向社会公开发行可转债,实际募集资金总额73亿元,同样用于补充东方财富证券的营运资金,包括信用交易业务、证券投资业务及向东方财富创新资本增资,发展另类投资业务。

2020年10月份,东方财富第三次计划发行可转债,拟向不特定对象发行总额不超过158亿元可转债,再次用于补充东方财富证券的营运资金,包括信用交易业务及证券投资业务。

至此,东方财富五次融资累计将高达361.55亿元,融资资金全部用于证券业务的发展。雄厚的资金使得东方财富的证券业务收入成为其主要收入来源之一。

近年来,东方财富不断发展壮大,营业收入大幅增长。2017年、2018年、2019年及2020年前三季度,证券业务收入贡献占比分别达56.32%、58.05%、65%和61.06%,证券业务实现了较快发展。

对于东方财富不断发行可转债,中信改革发展研究基金会研究员赵亚贻对《证券日报》记者表示:“对于上市公司来说,可转债利率低,可以降低融资成本,申请难度比发新股低,所以是比较划算的一种融资方式。东方财富发行可转债对投资者很有吸引力,是一种比较容易的融资方式。”

增资“加码”信用交易业务

从东方财富三次发行可转债的募投资用途来看:“信用交易业务,扩大融资融券业务规模”成为其发力重点。

深交所发布创科技、创医药指数 丰富创业板市场指数投资工具

■本报记者 姜楠

10月26日,深交所联合全资子公司深圳证券信息有限公司共同发布创业板科技指数(指数简称:创科技,指数代码:399276)和创业板医药卫生指数(指数简称:创医药,指数代码:399275),进一步丰富创业板市场指数化投资工具。

经过11年发展,创业板已成为全球支持创新创业的重要市场,随着创业板改革并试点注册制平稳落地实施,创业板正迎来更多优质新经济企业。创业板市场行业特色鲜明,信息技术、医药等行业优势显著,已形成集聚效应。截至2020年9月底,创业板高科技行业总市值超过5万亿元,医药行业总市值超过2万亿元。创业板科技指数从科技相关产业中选取50只研发投入高、基本面表现良好、流动性好的创业板股票作为样本。创业板医药卫生指数从医药卫生

行业中选取50只市值大、流动性好的创业板股票作为样本。两条指数运行情况良好,自2012年底至2020年9月底,创业板科技指数累计收益459%,创业板医药卫生指数累计收益495%。

深交所相关负责人表示,创业板科技指数和创业板医药卫生指数的发布,有利于更好反映创业板优势行业发展成果,为市场分享创业板发展红利提供投资标的。深交所将深入学习贯彻习近平总书记在深圳经济特区建立40周年庆祝大会上的重要讲话精神,把先行示范建设理念和先行先试原则要求贯穿于改革发展各项工作,坚守创业板“三创”“四新”定位,加快推进优化指数编制相关工作,丰富创业板市场特色指数,加强创业板指数产品体系建设,引导中长期资金配置优质资产,增强投资财富效应,促进科技、资本和实体经济高水平循环,更好服务粤港澳大湾区和深圳先行示范区建设。

三季度社保基金和QFII抱团24只个股 三特征勾画机构投资偏好

■本报记者 张颖

作为A股市场风向标和价值投资的引领者,社保基金、QFII等机构投资者的动作一直备受各方关注。近日,随着上市公司三季报业绩的逐步披露,其最新持仓情况也浮出水面。

《证券日报》记者根据同花顺统计发现,截至10月26日,在已披露2020年三季报业绩的上市公司中,有117家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影。具体来看,36家公司股票被社保基金新进持有,26家公司被增持,合计62家公司股票今年三季度被社保基金新进增持。另外,15家公司股票持仓未变,40家公司股票被社保基金不同程度地减持。

与此同时,共有91家上市公司前十大流通股股东中出现了QFII的身影。其中,新进增持的有72只个股,7只个股持仓未变,12只个股的持仓数量出现了不同程度的减少。

进一步梳理发现,共有24家上市公司前十大流通股股东中同时出现社保基金和QFII身影。对此,接受《证券日报》记者采访的私募排排网资深研究员刘有华表示,社保基金和QFII的投资风格主要是投资周期较长、风险意识高、理念成熟,追求的是长期稳健的复利回报。基于上述特征,社保基金和QFII往往倾向于选择成长确定性较高、分红高或者估值上有着足够安全边际的标的进行长线布局。

《证券日报》记者通过梳理发现,上述24只被两大机构同时拥有的个股

具有三大特点:

首先,业绩普遍较好。上述24只个股中,有17家公司今年前三季度实现净利润同比增长,占比逾七成。其中,华润润微、东方财富净利润同比增长均超100%,分别为154.59%和143.66%。

其次,多数个股股价走势强劲稳健。今年以来,上证指数累计涨幅达6.59%,在上述24只个股中,年内有22只个股跑赢上证指数,占比逾九成。其中,人福医药、江龙船艇、浙新股份、拓普集团、凯莱英等5只个股期间累计涨幅均超100%。

第三,扎堆医药生物和电子两行业。从行业方面来看,社保基金和QFII共同持有的24只个股,主要扎堆在医药生物和电子等两行业。“在政策大力支持下,以电子为主的科技龙头股受到机构青睐,预计后市仍

会强势表现。随着市场结构分化行情愈演愈烈,投资者应重点关注相关细分行业中政策倾斜明显、自主可控且技术领先的龙头企业。”成恩资本董事长王璇对《证券日报》记者表示。

对于后市,金百临咨询分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示,近日,市场走势仍有反复的可能性。毕竟从已公布的成长股三季度业绩情况来看,其实是略低于市场预期的,所以,不排除在接下来的上市公司业绩披露中,仍有部分成长股业绩低于预期而出现调整,从而影响机构资金的操作思路。总之,目前来看,成长型价值投资策略更契合当前支持科技创新、发展资本市场以推动我国产业升级和经济转型的战略方向。