

聚焦私募大发展

82家私募跻身“百亿元级俱乐部” 9家今年前5个月收益率超10%

■本报记者 王宁

继百亿元级私募数量突破80家后,《证券日报》记者最新获悉,管理资产规模突破千亿元级的私募数量有可能已达3家。

近日,在贵州茅台年度股东大会上,深圳林园投资董事长林园表示:“持有贵州茅台2%的股票。”按照林园所述推算,其对应的市值超过1400亿元。但贵州茅台一季报显示,林园旗下基金并未在贵州茅台前十大流通股股东名单中出现。

如果林园所述属实,这意味着管理资产规模突破千亿元的证券类私募基金数量至少在3家以上,其余2家分别是上海一家股票多头策略类私募基金和杭州一家量化策略类私募基金。另据私募排排网最新数据显示,目前已有82家私募机构跻身“百亿元级俱乐部”,其中68家已有业绩记录。

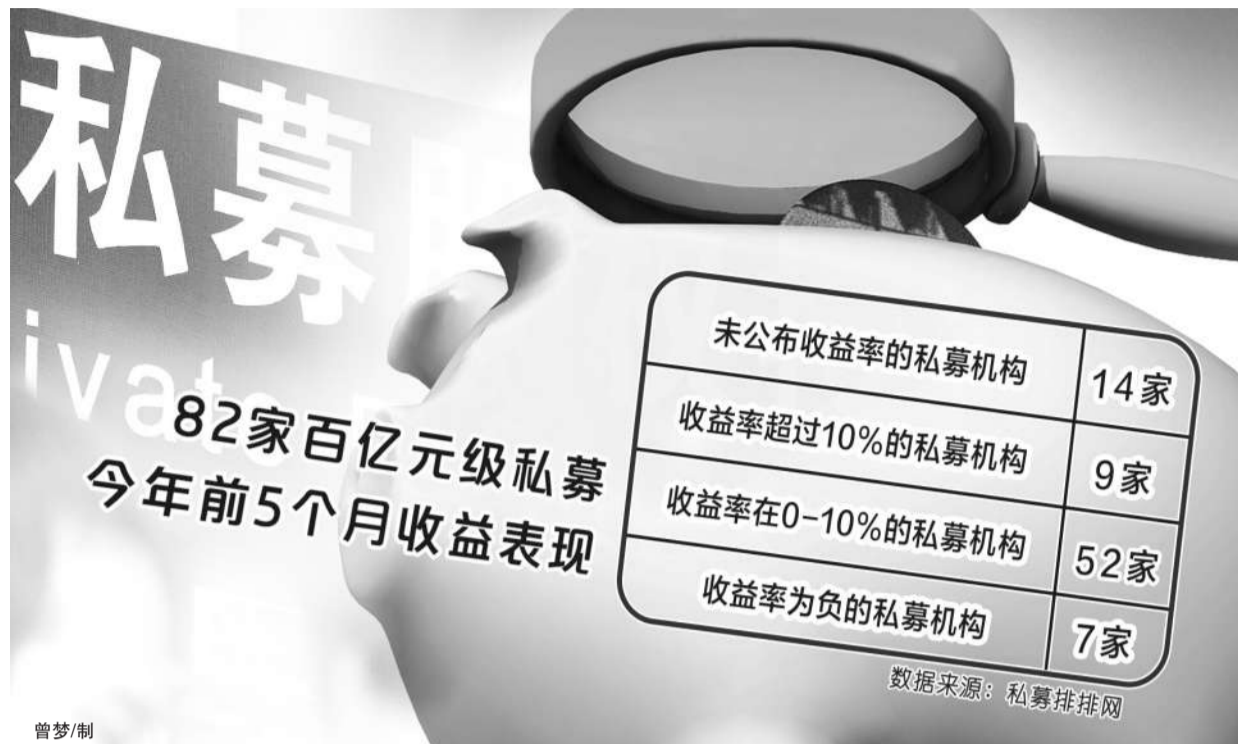
今年前5个月 61家私募取得正收益

近年来,私募基金管理资产规模一直备受业内关注。

《证券日报》记者了解到,上海一家股票多头策略类老牌私募基金所管理资产的规模已突破千亿元。据知情人士透露,该私募所管理的资金除了配置国内资本市场外,对海外资本市场也有一定的配置比重。另外,杭州的一家量化策略类私募基金目前管理的资产规模也保持在千亿元左右。如果算上林园旗下私募的话,目前管理资产规模突破千亿元的证券类私募至少已达3家。

近两年,A股市场赚钱效应显现,私募管理资产规模大幅增加。截至目前,管理资产规模突破百亿元的私募数量已达82家。其中,最近一年新晋加入“百亿元级俱乐部”的私募超过半数。

今年以来,A股市场投资机会很多,但能够取得稳定业绩的私募却相对较少。据私募排排网最新统计数据,今年前5个月,仅有9家百亿元级私募的收益率超过10%。其中,同



曾梦/制

蕻投资以近18%的收益率夺冠,往期投资紧随其后。

私募排排网数据显示,有业绩记录的百亿元级私募数量为68家,其中,有52家今年前5个月收益率在0至10%之间,9家收益率超过10%;此外,包括汉和资本、泰润海吉、千合资本等在内的7家私募收益率为负。

《证券日报》记者在梳理后发现,伴随A股市场的回暖,高仓位的百亿元级私募明显受益。今年前5个月,获得正收益的百亿元级私募数量达到61家,占比达89.71%。这61家私募5月份平均收益率为1.78%,前5个月平均收益率为5.32%,均跑赢同期上证指数。

值得关注的是,在68家有业绩记录的百亿元级私募中,量化类私募保持13家不变,年内全部取得正收益,今年前5个月平均收益率达6.32%。其中,天演资本以9.49%的收益率继续坐稳私募收益榜的冠军席位;启林投资以8.21%的收益率紧随其后,排名第二;宁波幻方量化和幻方量化2家私募均入围前五;鸣石投资以

7.81%的收益率排名第四。

2.3万只私募对冲基金 年内平均收益率5%

私募排排网数据显示,截至5月底,纳入排名的私募对冲基金已达2.3万只,年内平均收益率为5.01%,大幅跑赢同期上证指数。其中,有1.7万只私募对冲基金在今年前5个月获得正收益,占比73.91%。受益于大宗商品、股指期货价格波动带来的投资机会,管理期货策略类私募年内表现最佳,今年前5个月实现收益率达7.23%。

股票类私募在经历一季度收益的普遍回撤后,在二季度的反弹行情中大都收复了失地,个别表现突出的私募产品因抓住顺周期板块的投资机会,创出净值新高。较往年相比,相对价值策略类私募今年前5个月的表现欠佳,收益率仅为2.46%。

粤资基金投研部研究院任涛告诉《证券日报》记者,今年上半年,A股市场走势以宽幅震荡为主,围绕疫情、碳

中和的结构性机会较多。下半年可围绕经济结构调整、产业升级的脉络寻找A股市场投资机会,重点布局高成长板块和科技板块。例如,受市场供需影响,新能源、科技、军工、能源化工等行业下半年依然维持高景气度,都会有投资机会。

潮金投资的投资总监刘跃向记者表示,近期A股市场表现出结构性行情特征,特别是成长股的表现与经济持续复苏、中报业绩超预期密切相关。如果美联储近期选择加息,势必会引起A股市场整体回调。在此期间,周期股和成长股仍然存在一定的投资机会;但医疗器械、智能电动汽车、半导体产业链等成长板块收益与风险的性价比比较低,可以暂时回避风险。

芬德资本基金经理陈杰对记者表示,对今年第三季度的A股市场表现持谨慎态度,但看好四季度的行情。预计三季度全球资本市场风险较大,有可能出现牛市中段的回落走势,四季度是重新布局有色金属、煤炭、化工、钢铁等周期性低估值板块的机会。

奔跑吧,私募!

■王宁

首播于2014年的综艺节目《奔跑吧,兄弟!》火遍了大江南北,虽然至今已走过了七个年头,却仍然保持着较好的收视率。

同样是在2014年,国务院发布了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》。这被业界称为新“国九条”。新“国九条”除了涉及市场熟知的“混合所有制”“股票发行注册制改革”等内容外,还将“培育私募市场”等相关内容首次单独列出。这意味着,曾经游离在政策“阳光”边缘的私募业,终于迎

来了雨后春笋般发展的春天。

公开信息显示,截至2014年年底,通过中基协备案的私募基金管理人机构近4000家,从业人员达6.8万人,私募基金产品近800只。其中,证券类基金占比过半,将近500只;商品基金有50只左右;股权投资基金40只左右;其余则为其他类基金。当时,能够被业内公认的管理资产规模超过百亿元的证券类私募尚未出现。然而,“市值管理”在2014年成为资本市场一大热词,则为私募业后续的跨越式发展提供了巨大助力。

2014年,如果说“娱乐、阳光、健

康”是《奔跑吧,兄弟!》的三大关键词的话,那么“元年、稳健、量变”则完全可以成为“奔跑吧,私募”的三大主题词。

七年来,《奔跑吧,兄弟!》从主题设计、策划立意等方面全力寻求突破,力求全面转型升级。而私募业也在投资理念、管理规模、投资风格、策略分类等方面找准了自身定位,提出“力争为投资者追求绝对收益”的口号。经过七年的发展,私募机构在管理规模、产品业绩和转型发展等方面,不断刷新历史记录,让更多的投资者享受到中国经济发展带来的红利。

时至今日,在有数据统计的8900

多家证券类私募中,已出现了几家管理资产规模突破千亿元的私募机构,百亿元级证券类私募数量更是达到82家。宏观对冲、股票多头、期货策略、量化策略、相对价值等不同策略的出现,更是为不同偏好的投资者提供了更多的投资选择。

对私募业来说,刚刚过去的七年,只是整个行业跨越式发展的一道“开胃菜”。我们相信,未来合规发展的私募业定会像《奔跑吧,兄弟!》一样,以其持之以恒的活力和爆发力,为更多投资者提供更加多元化的服务,并为百姓赚取更高的“绝对收益”。

14家信托公司年内换帅 2020年4家业绩“大滑坡”

■本报记者 邢萌

今年以来,信托业延续“严监管”态势,信托公司面临不小的转型压力,高管变动也异常频繁,远高于去年同期水平。

据银保监会官网统计,截至6月16日,年内已有14家信托公司的董事长或总经理(总裁)发生变更,远超过去年同期的7家。这14家信托公司,多为去年业绩排名中下游的中小信托公司,其中不乏民生信托、渤海信托等业绩较差的4家信托公司。对于这类公司来说,新帅的走马上任,颇有临危受命之意。

信托新帅频现业内“熟面孔”

信托公司高管尤其是“一把手”的频繁更迭,在一定程度上反映出整个行业的发展现状。

银保监会官网信息显示,截至6月16日,以批复时间为准,今年已有北方信托、民生信托、金谷信托、中海信托、渤海信托等14家信托公司的董事长或总经理(总裁)任职资格获批,成为信托公司的新掌舵人。

相较于去年,今年信托业新帅更替颇为频繁。《证券日报》记者观察到,去年同期只有北京信托、大业信托等7家信托公司换帅,且多集中于5月份。与之相比,今年除了2月份,每个月都有信托新帅上任。

“这是当前信托公司面临转型压力的真实写照。”用益信托研究员帅国让在接受《证券日报》记者采访时表示,在严厉的外部监管环境下,信托公司当前面临严峻的转型压力和经营业绩压力,在一定程度上加剧了高管的变动。

“导致今年信托业高管变动的原因比较多,有的信托公司更换了新的股东,有的则是原高管到了退休年龄……总体来看,大多数信托高管的更换还是以原有股东内部调动为主。”资管行业研究员袁吉伟对《证券日报》记者分析称。

冯德资本基金经理陈杰对记者表示,对今年第三季度的A股市场表现持谨慎态度,但看好四季度的行情。预计三季度全球资本市场风险较大,有可能出现牛市中段的回落走势,四季度是重新布局有色金属、煤炭、化工、钢铁等周期性低估值板块的机会。

总裁助理;英大信托总经理胡华军曾担任同属国网英大集团旗下英大财险的副总经理、总会计师职务。

“在信托公司转型的关键时期,高管的责任和领导变革的重要性日渐凸显,新高管的到来往往能为信托公司带来转型的新思路和新做法。”袁吉伟表示。

4家换帅信托去年业绩滑坡

年内已换帅的14家信托公司,大多数为中小规模的信托公司,且不乏去年业绩垫底的尾部公司。

在这14家信托公司中,民生信托、渤海信托、吉林信托、中海信托的2020年净利润均处于行业下游水平,且净利润增速处于垫底位置。据云南信托研报数据,上述4家信托公司去年净利润均出现“开倒车”的情况,同比分别下滑143.03%、98.43%、84.21%、59.41%。在本轮换帅潮中,民生信托新总裁到任,其余3家信托公司则迎来了新董事长。

帅国让分析称,中小信托公司自身资本实力有限,应对风险余地不足,自身资源禀赋相对不如大型信托公司,在主动管理能力不足的情况下,中小信托公司在展业方面更为困难。

2020年,信托业利润整体出现下滑,处于历史较低水平。中国信托业协会发布的数据显示,截至2020年四季度末,信托业利润为583.18亿元,同比2019年四季度末的727.05亿元下降19.79%,减少143.87亿元。

对此,复旦大学信托研究中心主任殷醒民表示,信托公司去年的经营收入与利润增速出现较大分化,是市场竞争的正常现象。部分信托公司得益于前两年主动优化业务结构,2020年净利润出现较快增长,对其他信托公司具有较大借鉴意义,应提高对加快业务转型重要性的认识,采取有效步骤积极推进主动管理能力的提升。

放眼整个信托行业,决策层的稳定往往有利于信托公司的发展战略得到长期贯彻执行,保障业绩稳步增长,加快转型步伐,重庆信托、中航信托等头部信托公司就是典型代表。

帅国让认为,新高管在信托公司的决策中将起到重要作用,在延续现有格局的基础上,可以重新确定信托公司的发展战略,更敏锐地认识和把握行业监管态势,稳步推动改革和创新。

中信银行区块链赋能雄安新区建设 科技与业务深度融合得以实现

■本报记者 吕东

雄安新区建设正如火如荼开展。日前,《证券日报》记者在雄安新区看到,道路两旁随处可见塔吊林立、热火朝天的建设局面。

在这大建设的背景下,商业银行在其中充分发挥金融科技优势,利用包括区块链等新技术为雄安新区建设提供强有力的金融支持。作为首批入驻雄安新区的股份制银行之一,经过两年发展,中信银行河北雄安分行充分发挥集团“金融+实业”的综合优势,积极参与雄安新区科技智慧城市建设。

助力建设资金高效支付

在雄安新区管委会在2019年8月份提出雄安建设资金区块链信息系统需求后,中信银行河北雄安分行积极跟进,与总行科技团队密切配合,于2020年年初成功研发上线雄安新区建设资金区块链系统平台,成为雄安新区第一家上链银行。

《证券日报》记者了解到,该系统充分发挥区块链数据不可篡改、可追溯等特点,将资金及时、足额支付到建设者及材料供应商账户,具备工程建设全场景全链条资金链上支付的能力,主要用于服务地方政府部门、工程建设业单位、总包单位、分包单位和建设工人,保障了参与雄安新区建设项目的各方资金的有序到位,维护了建设工人的合法权益。该系统的建成并投入使用,在为雄安新区建设提供有力支持的同时,也成为中信银行区块链技术落地应用的成功案例。

中信银行河北雄安分行行长李津在接受《证券日报》记者采访时表示:“相较于传统支付环境,中信银行通过区块链系统,确保了资金可溯源、保密、全程透明可监控,既实现了最新技术在新区智慧城市建设上的运用,又嵌入了中信银行对整个建设资金领域支付流程的理解,达到了科技与业务更紧密的衔接。”

中信银行河北雄安分行依托科技赋能的支持,也实现了业务同步发展的良好局面。2020年新区施工类项目开标有147个,项目合同金额约683亿元,

中信银行雄安分行合作的项目金额接近半数。截至目前,中信银行研发的区块链资金区块链系统累计交易金额超146亿元,交易笔数近10万笔。

《证券日报》记者在雄安新区容东片区安置房项目看到,近千栋住宅楼已拔地而起,正在进入最后的装修及小区绿化阶段,即将正式竣工交付。

“这个安置房项目与以往其他项目有所区别,该项目建设周期短,企业资金压力较大。中信银行河北雄安分行发挥自身金融科技优势,利用区块链技术完整的支付系统,建立了从业主到劳务工人的完整支付体系,帮助企业实现了全项目周期整体的资金支持。”中铁十二局集团D2组团二工区总工程师李建对《证券日报》记者表示。

探索区块链服务新模式

中信银行区块链系统在雄安新区的落地应用,进一步助推了雄安分行的经营发展。该行2020年的存款金额达到约60亿元,这对开业仅2年的一家分行来说,无疑是一份令人满意的答卷。

此外,中信银行还把雄安的区块链模式向外推广,通过输出区块链服务模式,利用区块链技术来管理央企的一些建设项目,以实现业务拓展。

中信银行软件开发中心雄安建设资金区块链项目负责人吴熊在接受《证券日报》记者采访时表示,从银行端看,区块链技术除了数据存证功能外,还可以和供应链金融相结合。中信银行今年在建设资金区块链系统上也在积极探索,探索把供应链金融产品嵌入建设资金区块链系统中,帮助新区企业进行融资。未来两到三年,“供应链金融+区块链”模式将更为成熟。

李津认为,建设资金区块链系统上线运行是中信银行通过科技赋能实现营销转型的优秀例证,未来需要银行更多地通过科技赋能来实现新的发展。

智慧城市离不开智能金融。据了解,中信银行将在现有财政建设资金区块链系统的基础上,丰富更多的金融服务,实现基于大数据分析及人工智能的供应链融资、普惠金融业务,服务于更多企业和个人。

险企试水慢病保险市场 “三高”等200多种带病体也能投保

■本报记者 冷翠华

6月16日,又一款慢病人群可投保的重疾病险产品推向市场,这意味着,健康险细分市场的保险产品体系更加丰富。《证券日报》记者了解到,目前已有多家险企尝试推出慢病人群可投保的保险产品(以下统称“慢病保险”),希望在这个细分赛道取得突破。

不过,不少业内人士认为,慢病保险的开发目前仍面临数据不足等诸多因素的限制,今后仍需借助技术手段的提升和数据的完善,逐渐做大慢病保险市场。

险企探路慢病保险

6月16日,前海再保险股份有限公司与水滴联合推出首款非标准体人群可投保的重疾病险产品“水滴守护爱重大疾病保险”。该产品与一般的重疾病险不同,高血压、糖尿病、乙肝、高血脂等常见慢性病患者(保险业界一般称之为“非标准体”)也能投保,通过线上智能核保系统告知患病情况,可实现200多种常见病的自动加费。

记者了解到,目前已有几家险公司在慢病保险方面进行了一些尝试。例如,信美人寿相互保险社(下称“信美相互人寿”)此前就推出了慢病乙肝、甲状腺癌人群可投保的保险产品。信美相互人寿生态创新部负责人邓新峰向《证券日报》记者介绍,该业

务开展一年来,已承保的带病体人群超过2万人。

记者还了解到,随着健康保障产品的不断丰富,越来越多的保险公司也在结合健康体的产品设计和承保经验,针对慢病群体推出相应的保险产品。例如,众惠财产相互保险社、众安保险、中国平安等险企也在慢病保险市场进行了一些尝试。但整体来看,目前保险公司试水慢病保险仍比较谨慎,参与的公司和推出的相关产品都比较有限。

“目前,全行业的慢病保险发展仍较为缓慢,相对容易获得保障的慢病群体主要是那些病程时间长、疾病进展相对较缓、对用户日常生活影响相对较小的慢病患者,或者与药物依从性和疾病管理有一定关系的慢病患者,比如高血压、糖尿病、甲状腺结节、乙肝、肾病等慢病患者。”邓新峰表示。

邓新峰指出,市场上推出的慢病保险使原本无法投保的慢病患者人群获得了保障,但目前保险产品的设计以及覆盖范围远不能满足过亿带病群体的风险保障需求。因为疾病的形成原因和发展非常复杂,保险产品的设计也比健康体更复杂,针对带病体的保险产品缺少足够的技术支持。同时,一般情况下,慢病群体保险要进行更复杂的健康告知,对保险责任进行更特殊定义,投保后对用药行为、疾病管理行为等有特殊要求,对赔付比例上限也会有限制。

水滴保总精算师滕辉对《证券日报》记者分析道,疾病的相关数据量较多且能进行可靠统计分析的疾病患者比较容易获得保障。针对慢病群体开发保险产品的难点主要在于,与慢病相关的历史承保理赔数据不充分,导致大部分保险公司不敢轻易开发相关产品;即使开发了相关产品,也很难卖出足够的数量,导致风险不能充分分散。”滕辉表示,目前的慢病保险产品远不能满足该群体的需求,存在限制条件多、除外责任多、覆盖面窄、保额偏低等问题。

带病体保障市场蓝海一片

相关行业调研显示,慢病群体的保险意识更高,对保险的需求更强。因此,尽管目前保险行业慢病保险仍处在试水阶段,但市场前景已被业界普遍看好。

滕辉表示,未来我国健康险还有很大发展空间,目前我国重疾险保额不足,老年人的健康险供给不充足,慢病保险才刚试水,存在覆盖面不足、保险产品供给不足的问题。随着老龄化时代的到来,未来带病体、慢病群体可能越来越多,保险公司不可能只承保健康体、标准体,如何挖掘慢病群体的可保责任及可保条件,是今后保险行业面临的重大课题。在这方面能进行早期投入的保险公司,今后可能获得竞争优势。