

开年以来已有 1568 家机构注销 私募优胜劣汰 按下“加速键”

2023年初,监管持续发力,私募行业“洗牌”加速。2月6日,警京股权投资基金管理(上海)有限公司因涉嫌私募违规受上海证监局立案调查。中基协信息显示,该私募已于2022年9月8日遭协会注销。

在监管趋严背景下,2023年开年以来,私募出清加速。截至2月6日,已有1568家私募退场,同比大幅增长2108.45%。此外,仅年初以来披露的私募注销家数已占2022年全年注销数量的七成以上。有业内人士认为,年初私募注销频频,体现了中基协、证监会持续构建私募基金行业优胜劣汰、进退有序的常态化退出机制推进高质量发展的监管趋势。



A 大浪淘沙

超 1500 家私募退场

2月6日,警京股权投资基金因涉嫌私募违规遭上海证监局立案调查,由于其他方式无法送达,故上海证监局公告送达《立案告知书》,并要求警京股权投资基金自公告之日起30日内领取。另据中基协此前公告显示,该私募于2022年9月8日因不能持续符合管理人登记要求而被协会注销登记。

若仅就近期注销情况看,2023年开年以来,私募行业迎来“大洗牌”。中基协数据显示,截至2月6日,已有1568家私募注销退场,相较于2022年同期的仅71家,同比大幅增长2108.45%。此外,与去年全年相比,仅今年初以来披露的私募注销家数就已占2022年全年注销数量的71%,去年全年,私募注销数量为2217家。仅1月20日中基协就披露了1449家私募的注销信息,其中,协会注销1444家、私募主动注销5家。

在超千家注销的私募机构中,运作时间最短的为2022年3月成立的医渡云私募基金(北京),成立时长不满一年便于2023年1月9日主动注销,中基协信息显示,其注册资本为1000万元,注销前尚无产品登记备案。而国联信托股份有限公司则作为成立时间最长的私募管理人,也于1月20日因经营异常遭协会注销。公告显示,其于1986年3月11日成立,注册资本为12.3亿元。

此前在1月13日,中基协于旗下官方公众号公布了部分私募遭注销的原因。例如,重庆诚华股权投资、浙江锦利投资等50家私募基金管理人存在异常经营情形,且未能在书面通知发出后的3个月内提交符合规定的专项法律意见书。就中基协公布的内容看,1月以来,私募机构遭注销的主要原因集中在上述2个因素。截至2月6日,有1495家为协会注销,71家为主动注销,仅2家私募依据公告注销。

独立国际策略研究员陈佳认为,2022年私募基金行业遭遇市场表现不佳,已有逾2000家机构退出市场,而私募市场数据具有滞后性,2023年初私募频频退场是对全球政策和市场压力的推迟表现。“私募对自身战略投资的主动调整也是一个因素”,陈佳表示,此外,在不断深化改革、加快金融制度创新的总方针下,近年来监管机构持续优化对私募基金的监管框架,私募基金市场依法依规的大方向从未改变。

财经评论员郭施亮认为,市场表现不佳加快了部分私募机构的淘汰步伐,大浪淘沙过程中难免加剧竞争,也提升了私募“洗牌”速度。

况客科技管理合伙人安嘉晨认为,随着私募基金备案新规出炉,对于私募注册资金和自律管理都提出了更高的要求,2023年初私募注销数大幅上涨或与此有关。

正如安嘉晨所言,2022年最后一个工作日,中基协发布通知,就新修订的《私募投资基金登记备案办法(征求意见稿)》(下称《办法》)及多个配套指引向社会公开征求意见。其中,《办法》明确,实缴货币资本方面,低于1000万元人民币或者等值可自由兑换货币的不得担任私募管理人。1月3日,在《2022年私募基金登记备案综述》(下称“综述”)中,中基协表示会坚持扶优限劣,解决一批疑难问题,持续推进私募基金差异化自律管理等。

“总体看,2023年初私募频频注销体现了证监会持续构建私募基金行业优胜劣汰、进退有序的常态化退出机制、优化行业生态、推进高质量发展的监管趋势。”中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平评价道。

古银行研究发展部
总经理杨海平评价道。

B 监管加码

市场格局有望优化

在1月以来私募频频注销的同时,监管部门对于私募行业的业务表现也维持“严监管”趋势,罚单频出。以各地证监局为例,截至2月6日,已有北京、深圳、厦门、深圳、成都、江苏、西藏等多地证监局对所在地区的违规私募基金管理人出具罚单。

就私募的具体违规情况看,包含未按规定及时填报、更新私募投资运作情况、向非合格投资者募集资金、向投资者承诺最低收益等。此外,在证监会披露的违规情况中,私募未按照合同约定向投资者披露基金信息的问题频繁出现。

除证监局外,中基协也“出手”对私募行为审核加码。截至2月6日,今年以来,中基协共披露12家私募的纪律处分决定书或事先告知书送达公告,对比2022年同期看,同比翻倍。在违规内容中,私募未按照要求履行信息报送义务、违规承诺收益等问题频现,甚至有私募出现高管违规兼职情况。

就私募违规情形屡次出现的情况,深圳中金华创基金董事长龚涛认为,“私募监管不能以罚代管,违规情况屡禁不止,监管过后仍然又出问题,说明罚款的手段并不能从根本上杜绝,成为摆在监管层面较大的问题。建议监管层根据私募类型进一步制定不同的监管措施,并建立不断完善机制,以免矫枉过正。实质上,要抓好私募监管的主要方向在于资金监管和信息披露监管。”

北京云亭律师事务所律师张晟立表示,要突破监管难题,要从三方面入手,一是从市场主体自身加强合规投入,并加强与协会的主动交流沟通;二是从典型反例入手,协会加强对典型案例的惩戒和监管,进一步完善私募行业信用公示和监管;三是从制度保障入手,由证监会、最高法等政策和司法主管机关加强合作,对私募行业的市场需求、类型化案例等比较常见的问题,给出特定规则、解释和指引。

安嘉晨则认为,除了负向惩罚机制以外,市场应该面向投资者更加透明,尤其是应该大力发展财富管理行业,让好的管理人能更高效地被市场发现,推动行业自律。

中基协发布的数据显示,中基协于2022年对803家私募管理人开展自律检查,主动注销管理人数量为2021年同期的2.2倍,“出大于进”的结构调整趋势进一步巩固。另据公开数据,截至2022年末,私募基金规模达20.03万亿元,相较之下,2021年末、2020年末私募基金规模分别为19.76万亿元、15.97万亿元。整体看,伴随着近年来私募行业的迅速发展,对监管也提出了更高要求。

“长期而言,监管趋严对私募有积极意义。由于私募针对特定高净值投资者,在合规管理方面的要求一般来说比公募基金更低,这也容易造成良莠不齐的情况,因此有必要提高私募门槛。对于私募管理人来说,则要在合规经营、规范管理方面增加投入。”安嘉晨建议道。

陈佳则认为,总体而言,本就存在高淘汰率的私募基金机构近年来遭遇市场严重的头部阻力,同时要适应新的监管压力。在金融服务实体经济、资本跟着实体经济走的宗旨之下,部分私募基金主动选择退出是明智之举,被动退出也有市场格局优化的意义。

■ 相关新闻

权益配置强势助攻 98%“固收+”基金收红

得益于权益反弹行情助力,2023年以来“固收+”基金一改疲态,逾98%产品录得正收益,其中不乏收益率超10%的高弹性产品。

截至2月8日,以初始基金为统计口径,1598只“固收+”基金中今年以来有1560只实现正收益,占比达98%。其中有154只基金收益率超过3%,收益率在5%以上的基金则有42只。华商丰利增强定开A以10.65%的收益率位居第一,是唯一一只年内收益超10%的“固收+”基金;金鹰元丰A、建信双息红利A、天弘添利C、新华双利A、光大添益A等7只基金年内收益在8%以上;信诚增强收益、长城久悦A、诺安增利A、太平睿安A、长信利富A、嘉实稳宏A、华夏安康信用优选A等基金收益率在6%以上。

“‘固收+’基金产品的回暖来自于资产配置。”鹏扬基金混合投资部副总经理、鹏扬景合基金经理李沁表示,对“固收+”产品而言,根据宏观环境判断,对大类资产进行适当择时配置,能增厚收益,减小回撤波动。

中加基金认为,股债搭配是稳健制胜的关键。以固收为盾、权益为矛的偏债混合型基金会在债券类资产稳健配置的基础上,适当添加股票、可转债等风险资产,力争在降低组合波动的同时,增加收益弹性,是攻守兼备的一类投资品种。

结合市场行情来看,“固收+”基金在2023年开年回暖,起到关键助力的是博取弹性收益部分的权益配置。

中加基金表示,在基民挑选偏债混合型基金方面有三条比较重要的原则:一是明确产品风险收益特征;二是关注基金公司整体投研实力;三是看基金经理和管理产品的长期表现。

展望后市,银华基金基金经理方建称,当前市场资金偏好小和新,热点切换较快,汽车消费复苏、人工智能和光伏新技术成为近期市场热点。随着政策密集出台助力经济发展,国内经济将逐步回归潜在增速水平,企业盈利有望持续改善,处于估值低位的A股也将迎来盈利和估值的戴维斯双击。

据北京商报、证券时报

商报图形
秦刚 制

