

上半年私募备案大增超45%

199家大规模私募备案产品3371只

今年上半年,私募发行热度持续升温。私募排排网数据显示,截至6月30日,上半年全市场私募证券产品合计备案7995只(含自主发行、投顾类产品);对比去年上半年的5482只,同比增长45.85%,呈现出近年少见的强劲增长势头。

排排网集团旗下融智投资FOF基金经理李春瑜表示,上半年私募产品备案数量增长的核心驱动力是“居民资产再配置需求释放+A股结构性行

情激活+老产品额度耗尽需新发承接”,属资金端与供给端共振。一方面,资金需求端,无风险利率持续下行,银行理财与存款收益率走低,推动居民从“存钱”向“配权益/多资产”迁移;A股出现AI科技等结构性主线,激活赚钱效应与配置意愿,资金偏好从单一刚兑转向“含权益的绝对收益/分散配置”产品。另一方面,供给端,老产品额度耗尽后渠道需发行新品承接新增客户;市场赚钱效应回暖后渠道主动推动新发,推升全市场备案量。

多资产策略增速领跑

A股结构性行情(AI、硬科技等)激发需求,优质权益资产业绩确定性吸引配置资金;量化、指增在震荡市中回撤可控,收益透明,契合投资者求稳回报诉求,使得股票策略成为本轮备案增量的核心承载策略。私募排排网数据显示,上半年备案股票策略产品5164只,占到总量的64.59%,意味着市场每新发2只私募证券产品,便有1只为股票策

略,充分表明私募机构发行股票策略产品的强烈意愿。同时,和2025年同期相比,今年上半年股票策略产品备案量增幅达47.88%,增速高于行业整体均值。

市场波动加大使传统债股组合有效性下降,投资者更关注“跌时亏多少”而非只盯涨幅。多资产策略通过跨资产、低相关性配置分散风险、控制最大回撤,平滑收益曲线,在震荡市中凸显避险与平滑优势,契合资金“先求不亏、再求赚”的新诉求,因而快速崛起,热度大幅提升,增速在五大策略中领跑。上

半年备案多资产策略产品1276只,备案数量仅次于股票策略,占到总量的15.96%。和去年同期相比,上半年备案多资产策略产品数量同比增幅达52.3%,为五大主流策略中增速最高,表明该策略的市场热度显著抬升。

期货衍生品策略稳步扩容,凭借双向交易、灵活杠杆及对冲避险属性,在波动加剧、风格快速轮动的环境中持续受到资金青睐,用于对组合做波动率管理或作为绝对收益补充,资金借跨品类配置平抑组合波动的诉求上升使其稳步扩容。上半年备案期货及衍生品策

略产品847只,占到总量的10.59%,和去年同期相比增幅为29.12%,表明该类策略产品长期受资金青睐,发行保持平稳上行,配置价值持续凸显。

A股盈利修复带动市场风险偏好上行,资金对纯债类私募配置意愿走弱,债券策略发行同比回落。上半年仅有188只债券策略产品完成备案,占到总量的2.35%,在五大策略中垫底。同时备案产品数量较去年同期下降8.29%,是五大策略中唯一备案量同比缩水的类型,市场风向的转变可谓一目了然。

指增备案量增近七成

在被动跟踪指数贝塔的基础上,指数增强策略通过量化选股或基本面增强稳定获取超额阿尔法,以“底仓不踏空+超额可累积”的特性,成为震荡市中兼具效率与确定性的权益配置工具,备受资金追捧。私募排排网数据显示,上半年备案的股票策略产品中,

指数增强产品达1947只,占到股票策略产品备案量的37.70%,和去年同期相比增幅达67.70%,远超股票策略47.88%的增幅,热度可见一斑。

空气指增因不受传统指数规则的束缚,能够最大化释放策略的Alpha能力,因此成为指数增强产品中的主流策略,维持平稳增长势头。上半年备案空气指增产品758只,占到指数增强产品备案总量的38.93%,和去年同期相比,今年上半年空气指增产品备案量同比增幅达71.11%,增速高于指数

增强策略整体水平。

宽基指增产品中,中证1000指增和中证500指增成为备案主力,由于其标的具备较高的成长弹性与相对宽松的定价环境,量化模型更容易在其中挖掘出被市场错误定价的潜力股,从而获取远超大盘指数的显著超额收益。上半年备案中证1000指增产品418只,占到指数增强产品备案总量的21.47%,同比增幅高达205.11%,维持强劲增长势头。上半年备案中证500指增产品263只,占到指数增强产品备

案总量的13.51%,同比增幅94.81%。

此外,虽然红利指增当前备案体量仍偏小,但是赛道扩容速度令人瞩目。上半年红利指增产品备案66只,仅占指数增强总备案量3.39%,同比增幅高达10倍,赛道扩张动能十分强劲。随着市场波动加剧提升了投资者对具备风险对冲与分散功能策略的关注,红利指增兼具高股息防御属性与量化增强收益,恰好契合了当前资金“求稳”的配置需求。

大规模私募成备案主力

头部私募的备案热情持续高涨。私募排排网数据显示,上半年有备案产品的大规模(50亿元以上)私募达199家,占到大规模私募总量的77.73%,该比例远高于其余规模组。同时,199家大规模私募上半年备案产品3371只,

占到总量的42.16%,同样高于其余规模组,“强者恒强”的格局愈发清晰。

从备案产品数量排名来看,头部效应更加突出。上半年备案产品数量居前的几乎全为大规模私募——64家上半年备案产品数量不少于20只的私募管理人中,大规模私募占到58家;备案产品数量前35名均为大规模私募,进一步凸显了私募行业的头部效应。

在头部机构高歌猛进的同时,多家

中等规模私募也展现出不容小觑的发展潜力。上半年383家中等规模(10亿-50亿元)私募有备案产品,合计备案产品数量达1604只,其中36家上半年备案产品数量不少于10只,最高备案产品30只,成为备案市场中一股活跃的中间力量。

然而,私募行业竞争日益加剧,小规模私募发展难度明显加大。上半年虽然有1584家小规模私募(10亿元以

下)有备案产品,但合计备案产品仅3020只,平均每家备案产品不足2只,与头部机构形成鲜明对比。绝大多数小规模私募仅备案1只产品,其中936家小规模私募仅备案1只产品,581家备案2-5只产品,51家备案6-9只产品,备案产品数量不少于10只的小规模私募仅16家,最高备案产品27只。在“马太效应”愈演愈烈的背景下,小规模私募的突围之路正变得越来越艰难。

据《羊城晚报》

【相关链接】

百亿私募已增至142家

今年以来,百亿私募阵营呈现持续扩容势头。

据第三方机构私募排排网最新监测数据,截至6月30日,百亿级证券私募机构数量已达142家,较5月末的139家增加3家,较去年底的113家增加29家,再次刷新历史纪录。业绩方面,该第三方机构监测的、有业绩记录的100家百亿私募上半年平均收益率达13.36%。

从最新策略研判来看,私募机构分析认为,短期A股预计面临风格再平衡的需求,但下半年科技赛道的结构性机会依然可期。另一方面,随着中报季的临近,市场预计也将迎来业绩验证阶段。

相关业绩监测数据显示,截至6月30日,有业绩记录的100家百亿私

募,当月平均收益率达2.18%,跑赢同期沪深300指数1.78%的涨幅。

凭借6月的业绩加持,百亿私募上半年整体收益表现进一步抬升。私募排排网数据显示,上半年百亿私募平均收益率达13.36%,显著跑赢同期沪深300指数7.55%的涨幅。从上半年业绩表现来看,91家百亿私募上半年实现正收益,其中收益率超20%的百亿私募数量达到27家。

从百亿私募数量看,该第三方机构监测显示,6月共有4家私募新晋百亿行列,分别为安贤投资、海南盛丰私募、大朴资产和通怡投资。其中,安贤投资与海南盛丰私募为首次突破百亿规模;上海大朴资产和通怡投资则属于重回百亿阵营。此外,6月另有1家百亿私募暂时退出百亿阵营。