

2019年9月私募基金登记备案月报

2019年10月23日

【策略观点】

- ◆ 截至2019年9月底，中国证券投资基金业协会存续登记私募基金管理人24399家，较上月存量机构增加31家，环比增长0.13%；存续备案私募基金79720只，较上月存量基金增加502只，环比增加0.63%；管理基金规模13.40万亿元，较上月增加190.28亿元，环比增加0.14%。
- ◆ 截至2019年9月底，协会存续登记的私募管理人共24399家，较上月存量机构增加31家，环比增长0.13%。其中，存续登记私募证券投资基金管理人8854家，9月新登记管理人83家；存续登记私募股权、创业投资基金管理人14802家，9月新登记管理人61家；存续登记其他私募投资基金管理人743家（由于目前私募资产配置类管理人数量较少，本文将将其归类到其他私募投资基金中），9月新登记管理人5家。9月新登记的股权创投类私募仍占大头，每月新登记数量较为稳定，5月份管理人登记数量降幅较明显。
- ◆ 截至2019年9月底，私募证券投资基金规模2.35万亿元，较上月减少39.51亿元，环比下降0.17%；私募股权、创投基金规模9.38万亿元，较上月增加334.62亿元，环比增长0.36%；其他私募投资基金规模1.67万亿元，较上月减少104.84亿元，环比下降0.63%。
- ◆ 2019年9月新备案私募基金产品合计1558只，其中：私募证券投资基金新备案1031只，占比70.63%；私募股权、创业投资基金新备案497只，占比27.55%；私募其他投资基金新备案30只，占比1.82%。4月份以及7月份私募证券投资基金新备案的产品数量涨幅较为明显。

【风险提示】

- ◆ 本报告基于基金历史数据进行的客观分析，不构成任何投资建议

东方财富证券研究所

证券分析师：吴安琪

证书编号：S1160519080001

联系人：马建华

电话：021-23586843

相关研究

- 《2019年9月私募基金月报》
2019.10.15
- 《2019年8月私募基金月报》
2019.09.18
- 《基金产品研究系列报告一：博观约取，基金产品评级体系概览》
2019.09.18
- 《2019年7月私募基金登记备案月报》
2019.08.20
- 《2019年7月私募基金月报》
2019.08.13
- 《2019年上半年私募基金半年报》
2019.08.06

正文目录

1. 私募基金行业发行与备案情况总览.....	4
2. 私募基金规模数据.....	4
2.1. 私募基金规模总览.....	4
2.2. 分类型私募基金规模统计.....	5
3. 私募基金管理人数据.....	6
3.1. 私募基金管理人登记备案情况.....	6
3.2. 私募基金管理人规模分布情况.....	8
3.3. 私募基金管理人地区分布情况.....	9
4. 私募基金产品数据.....	10
4.1. 各类私募基金产品备案情况统计.....	10
4.2. 9月新备案的各类私募基金产品统计.....	11
4.3. 存续私募证券投资基金产品策略分布.....	12
4.4. 9月新备案私募证券投资基金产品策略分布.....	13

图表目录

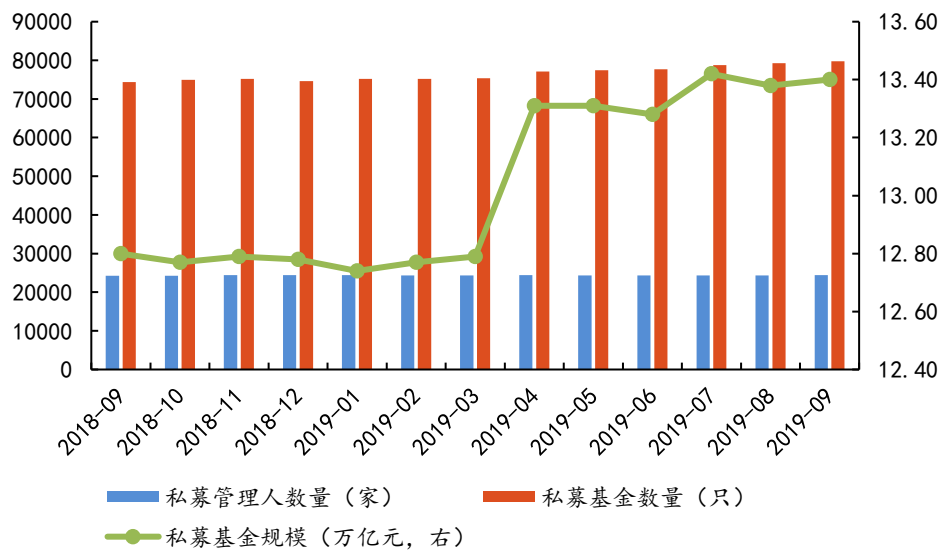
图表 1: 私募基金登记备案情况总览	4
图表 2: 私募基金规模总览 (万亿元)	5
图表 3: 各类私募基金规模统计 (亿元)	6
图表 4: 各类私募基金规模月度涨跌 (亿元)	6
图表 5: 已登记私募基金管理人数量	7
图表 6: 每月新登记私募管理人数量	7
图表 7: 私募基金管理人规模分布	8
图表 8: 私募证券投资基金管理人规模分布	9
图表 9: 2018年证券类私募基金规模占比	9
图表 10: 私募基金管理人地区分布top20	10
图表 11: 私募证券投资基金管理人地区分布top20	10
图表 12: 各类存续备案的私募基金产品分布	11
图表 13: 9月新备案私募基金产品类型分布	12
图表 14: 存续的证券类私募基金产品策略分布	12
图表 15: 每月新备案发行的证券类私募基金产品策略分布	13

1. 私募基金行业发行与备案情况总览

截至 2019 年 9 月底，中国证券投资基金业协会存续登记私募基金管理人 24399 家，较上月存量机构增加 31 家，环比增长 0.13%；存续备案私募基金 79720 只，较上月存量基金增加 502 只，环比增加 0.63%；管理基金规模 13.40 万亿元，较上月增加 190.28 亿元，环比增加 0.14%。

其中，已登记私募证券投资基金管理人 8854 家，已备案私募证券投资基金 40018 只，证券类私募基金总规模为 2.35 万亿元；已登记私募股权、创业投资基金管理人 14802 家，已备案股权、创投类基金 35492 只，股权、创投类基金总规模为 9.38 万亿元；已登记其他私募投资基金管理人 743 家，已备案其他类型私募投资基金 4210 只，其他私募基金规模 1.67 万亿元。

图表 1：私募基金登记备案情况总览



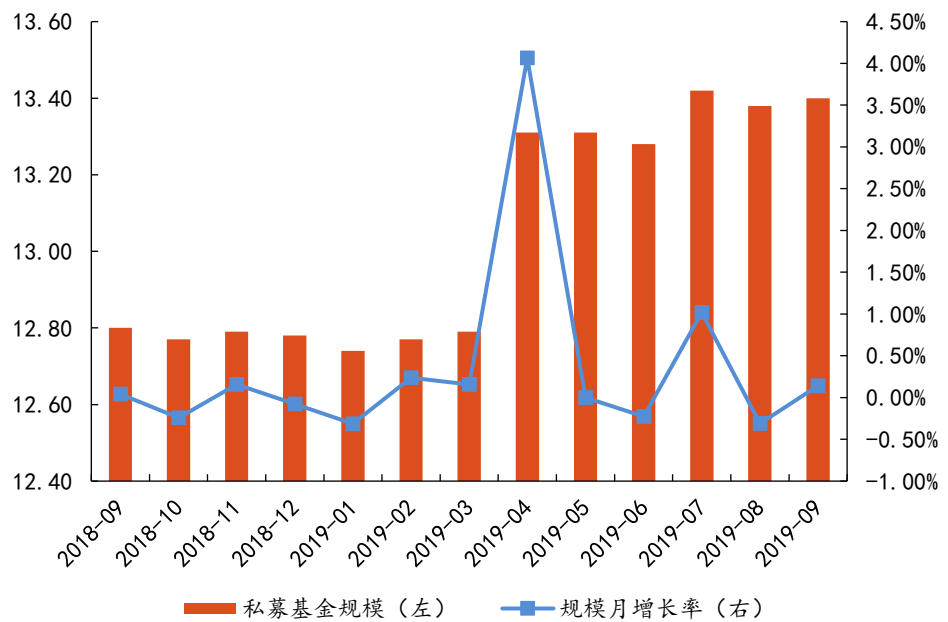
资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

2. 私募基金规模数据

2.1. 私募基金规模总览

受益于今年上半年股票上涨行情的影响，私募基金规模相较去年有显著增长。尤其在 4 月涨幅明显，规模月增长率高达 4.07%。9 月私募基金管理规模 13.40 万亿元，总体较上月增加 190.28 亿元，环比增加 0.14%。

图表 2：私募基金规模总览（万亿元）



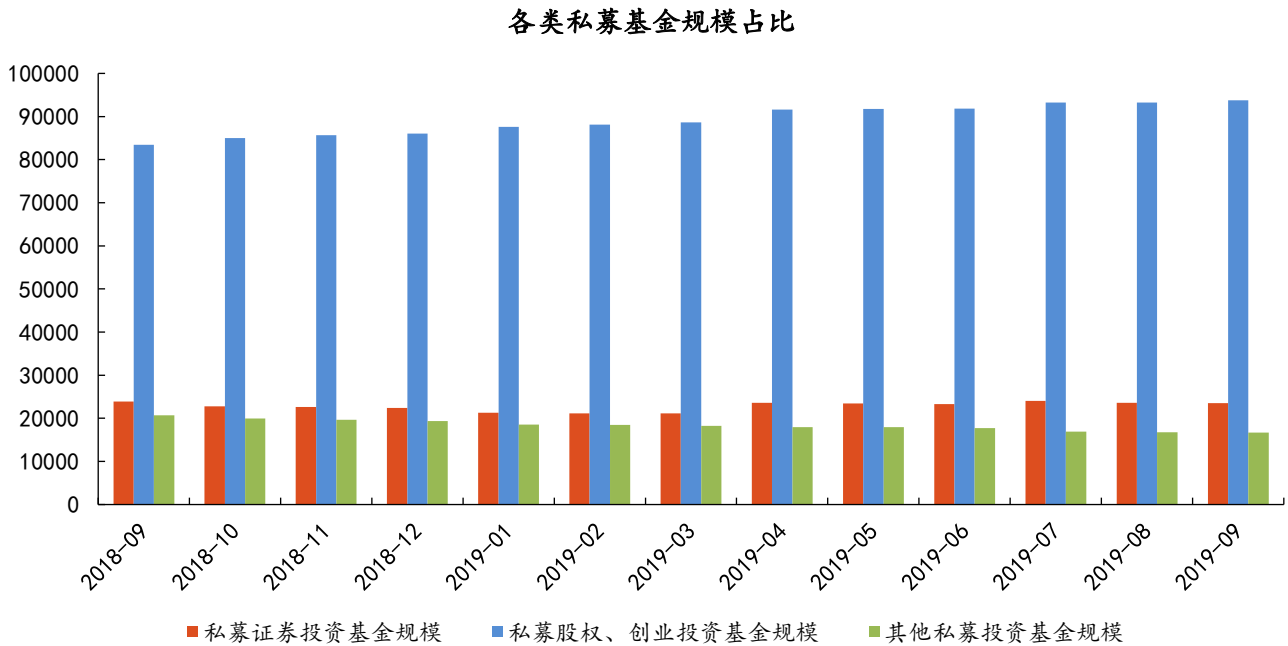
资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

2.2. 分类型私募基金规模统计

私募基金中规模占比最大的为私募股权、创投基金。截至2019年9月底，私募股权、创投基金规模占市场总规模的70.00%，私募证券投资基金规模占比为17.56%。其他私募投资基金规模占比为12.43%。

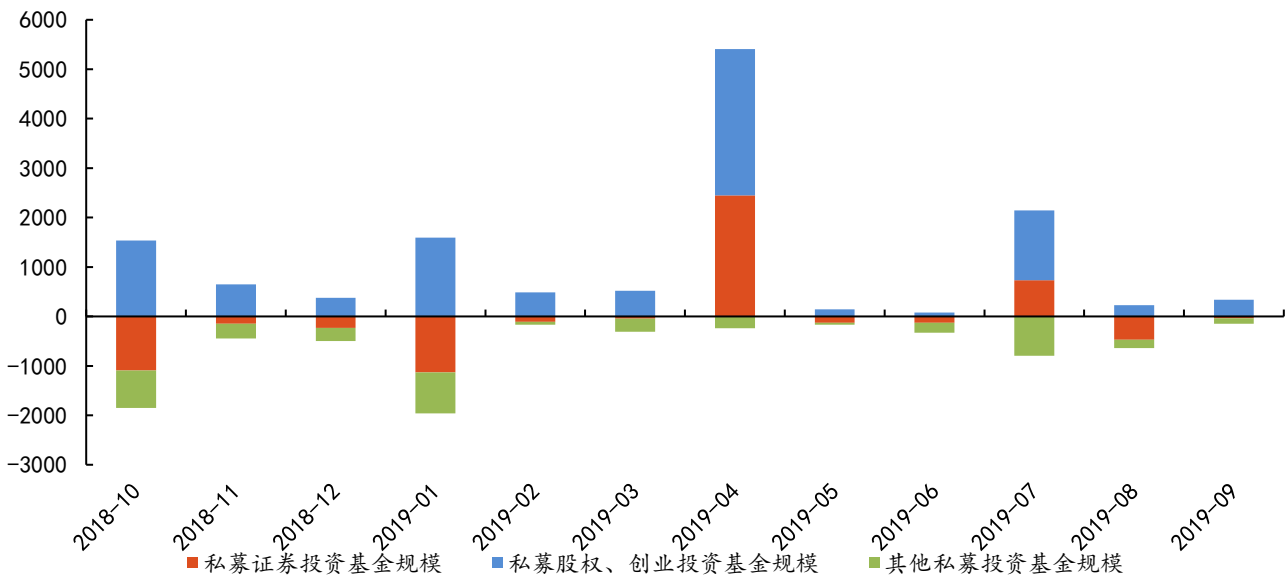
截至2019年9月底，私募证券投资基金规模2.35万亿元，较上月减少39.51亿元，环比下降0.17%；私募股权、创投基金规模9.38万亿元，较上月增加334.62亿元，环比增长0.36%；其他私募投资基金规模1.67万亿元，较上月减少104.84亿元，环比下降0.63%。

图表 3: 各类私募基金规模统计 (亿元)



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所, 数据截至: 2019-09-30

图表 4: 各类私募基金规模月度涨跌 (亿元)



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所, 数据截至: 2019-09-30

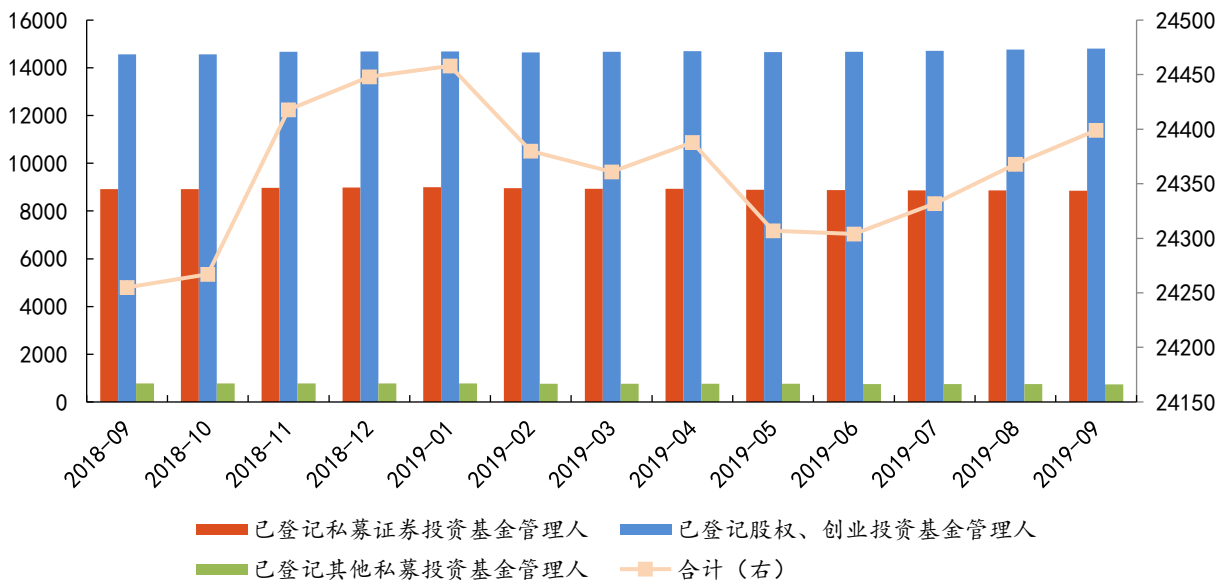
3. 私募基金管理人数据

3.1. 私募基金管理人登记备案情况

截至 2019 年 9 月底, 协会存续登记的私募管理人共 24399 家, 较上月存量机构增加 31 家, 环比增长 0.13%。其中, 存续登记私募证券投资基金管理人

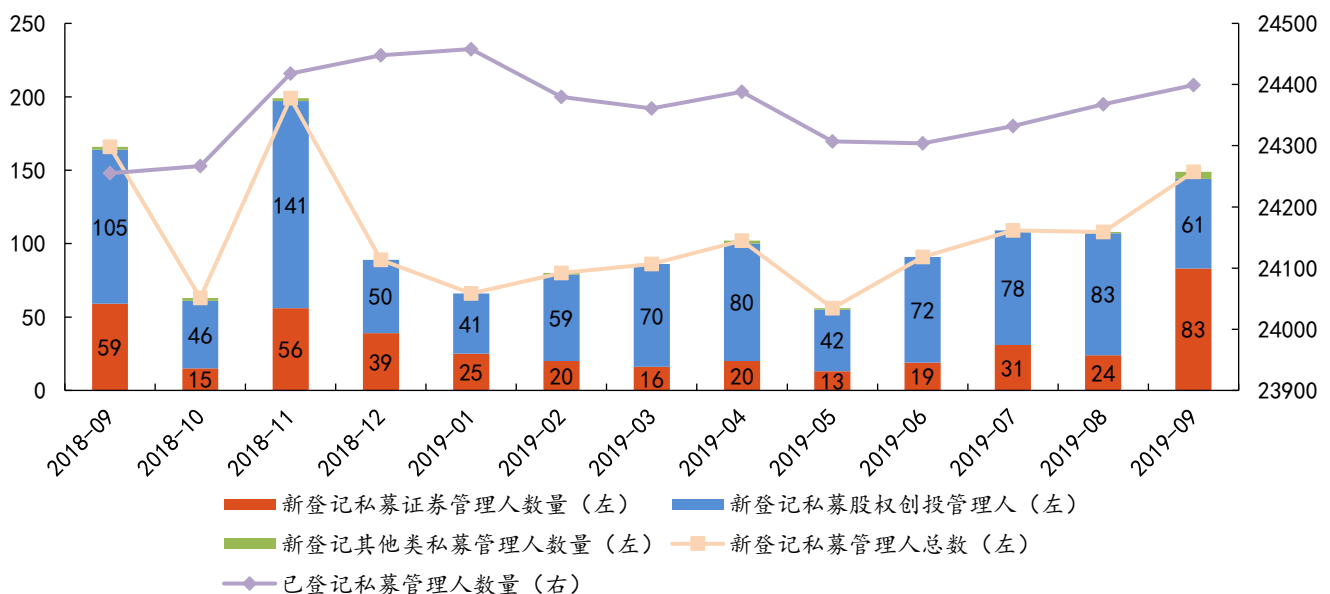
8854 家，9 月新登记管理人 83 家；存续登记私募股权、创业投资基金管理人 14802 家，9 月新登记管理人 61 家；存续登记其他私募投资基金管理人 743 家（由于目前私募资产配置类管理人数量较少，本文将将其归类到其他私募投资基金中），9 月新登记管理人 5 家。9 月新登记的股权创投类私募仍占大头，每月新登记数量较为稳定，5 月份管理人登记数量降幅较明显。

图表 5：已登记私募基金管理人数量



资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

图表 6：每月新登记私募管理人数量

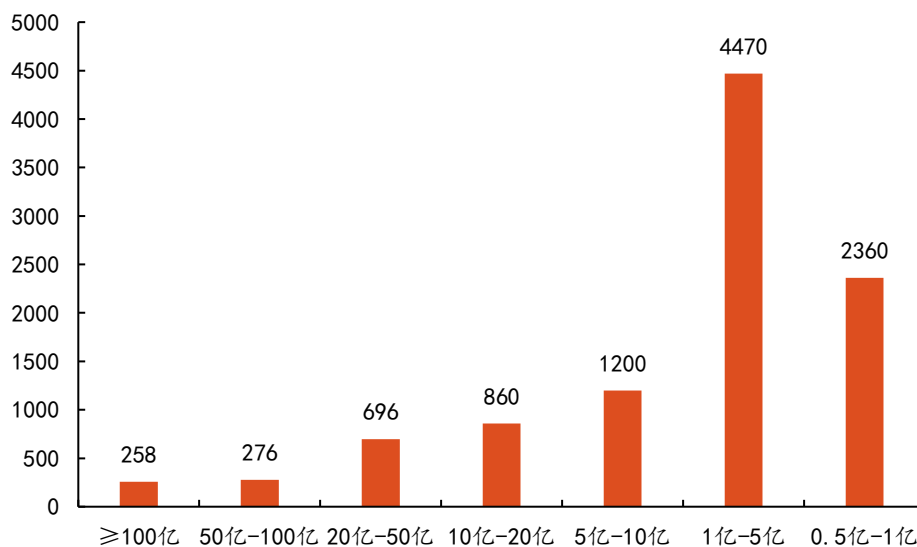


资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

3.2. 私募基金管理人规模分布情况

截至 2019 年 9 月底，存续登记私募基金管理人管理基金规模在 100 亿元及以上的有 258 家，管理基金规模在 50 亿-100 亿元的 276 家，管理基金规模在 20 亿-50 亿元的 696 家，管理基金规模在 10 亿-20 亿元的 860 家，管理基金规模在 5 亿-10 亿元的 1200 家，管理基金规模在 1 亿-5 亿元的 4470 家，管理基金规模在 0.5 亿-1 亿元的 2360 家。截至 2019 年 9 月底，存续登记私募基金管理人中有管理规模的共 21247 家，平均管理基金规模 6.31 亿元。

图表 7：私募基金管理人规模分布

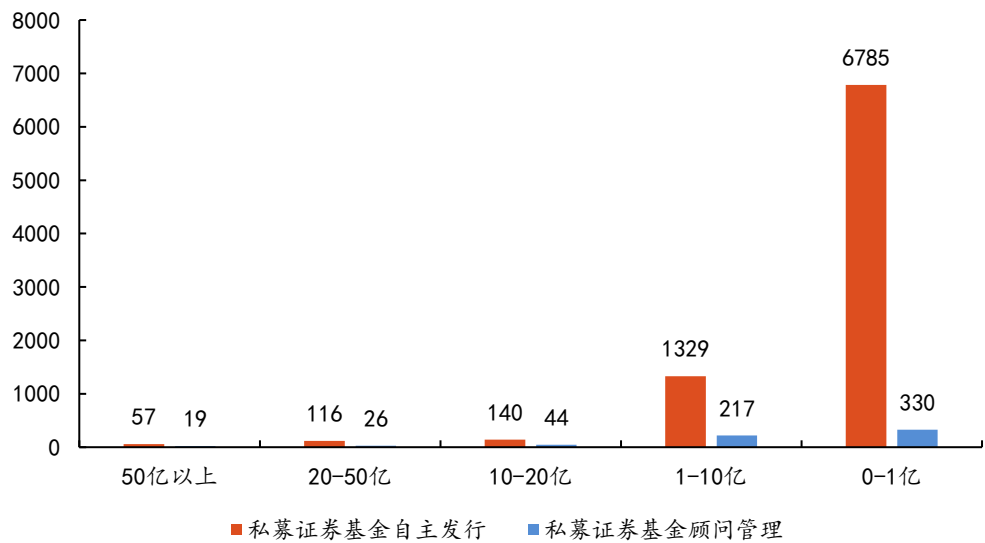


资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

私募证券投资基金管理人中，自主发行基金规模达 50 亿元以上的私募证券投资基金管理人数量为 57 家，占比仅为 0.68%，20-50 亿的私募为 116 家，占比 1.38%，10-20 亿的私募为 140 家，占比 1.66%，规模为 1-10 亿的私募为 1329 家，占比 15.77%，而规模在 1 亿元以下的管理人数量为 6785，占比 80.52%，仍是市场主流。显然，自主发行能力管理能力较强的私募证券投资基金管理人仍是少数，微型私募机构占极大数，私募行业仍有很大成长空间。

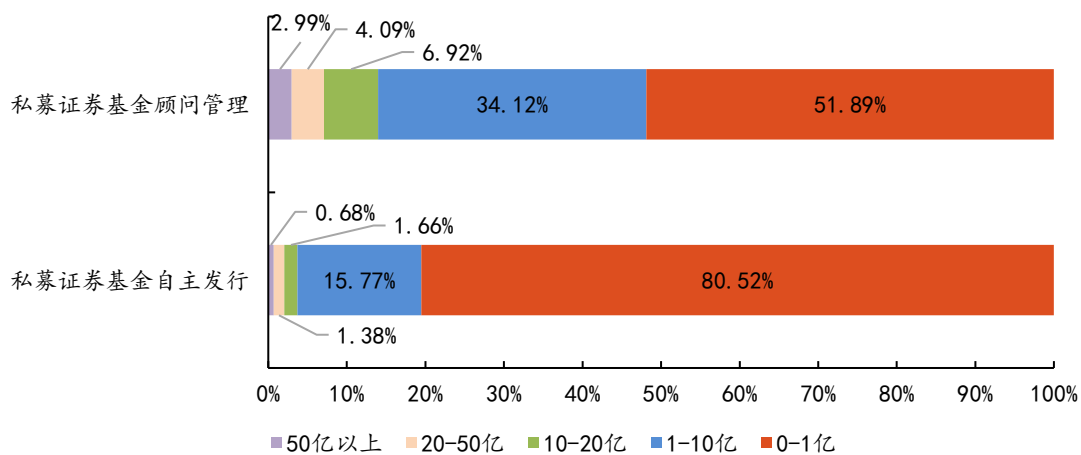
私募证券投资基金管理人中，顾问管理规模达 50 亿元以上的基金管理人数量为 19 家，占比 2.99%，20-50 亿的私募为 26 家，占比 4.09%，10-20 亿的私募为 44 家，占比 6.92%，规模为 1-10 亿的私募为 217 家，占比 34.12%，而规模在 1 亿元以下的管理人数量为 330，占比 51.89%。顾问管理基金规模分化没有自主发行基金严重，虽然小规模管理人依然占大多数，但中型管理人亦获取不少比例。说明尽管有些私募自主发行能力不够，但仍有不少投资者信任他们投资管理能力，聘其作为顾问进行管理。

图表 8：私募证券投资基金管理人规模分布



资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

图表 9：2018 年证券类私募基金规模占比



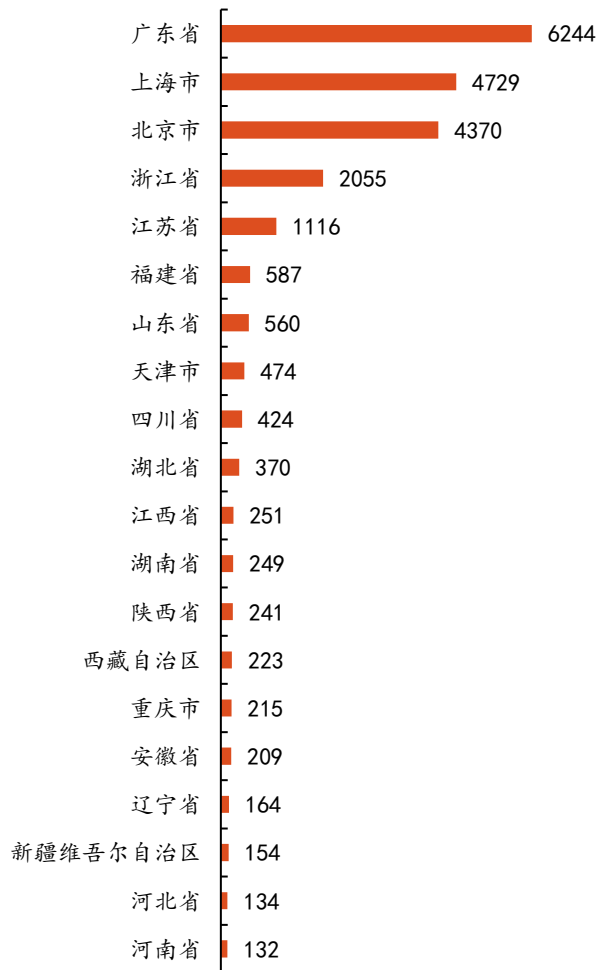
资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

3.3. 私募基金管理人地区分布情况

按管理人注册省份统计，截至 2019 年 9 月底，已登记私募基金管理人多集中在广东、上海、北京、浙江等地区，此 4 个省份的管理人数量合计占比达到 74.86%。其中，广东 6244 家、上海 4729 家、北京 4370 家，浙江 2055 家，数量占比分别为 26.51%、20.08%、18.55%、8.73%。

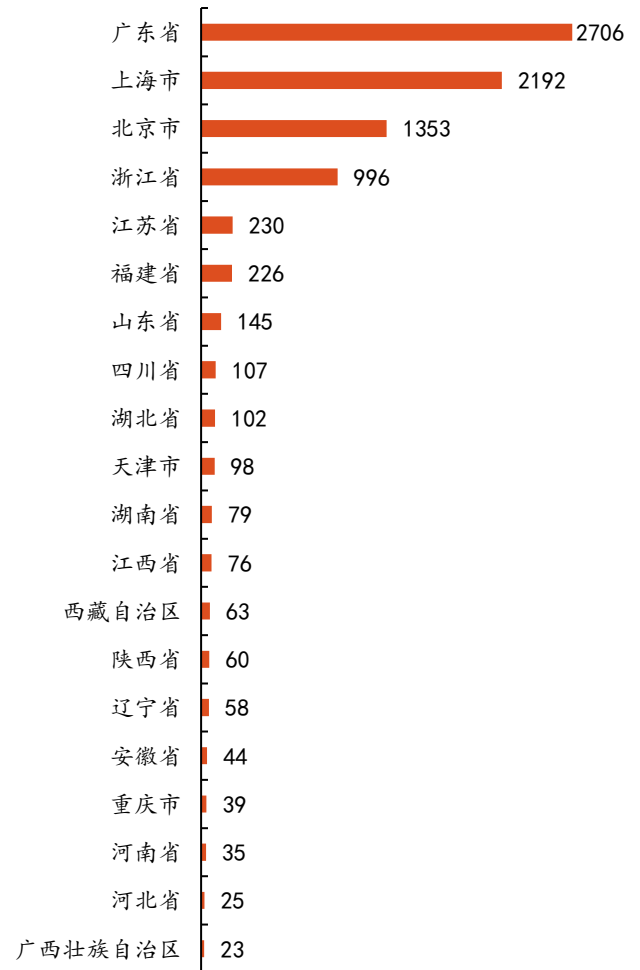
已登记私募证券投资基金管理人亦大多分布在以上地区，其中广东 2706 家、上海 2192 家、北京 1353 家，浙江 996 家，分别占私募证券投资基金管理人总数的 30.90%、25.03%、15.45%、11.37%。上述省份均为经济、金融大力建设的核心城市，在金融创新、策略创新、配套服务等方面均有极大优势。高净值人群也主要集中在上述地区，存在极大的理财需求。

图表 10：私募基金管理人地区分布 top20



资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

图表 11：私募证券投资基金管理人地区分布 top20



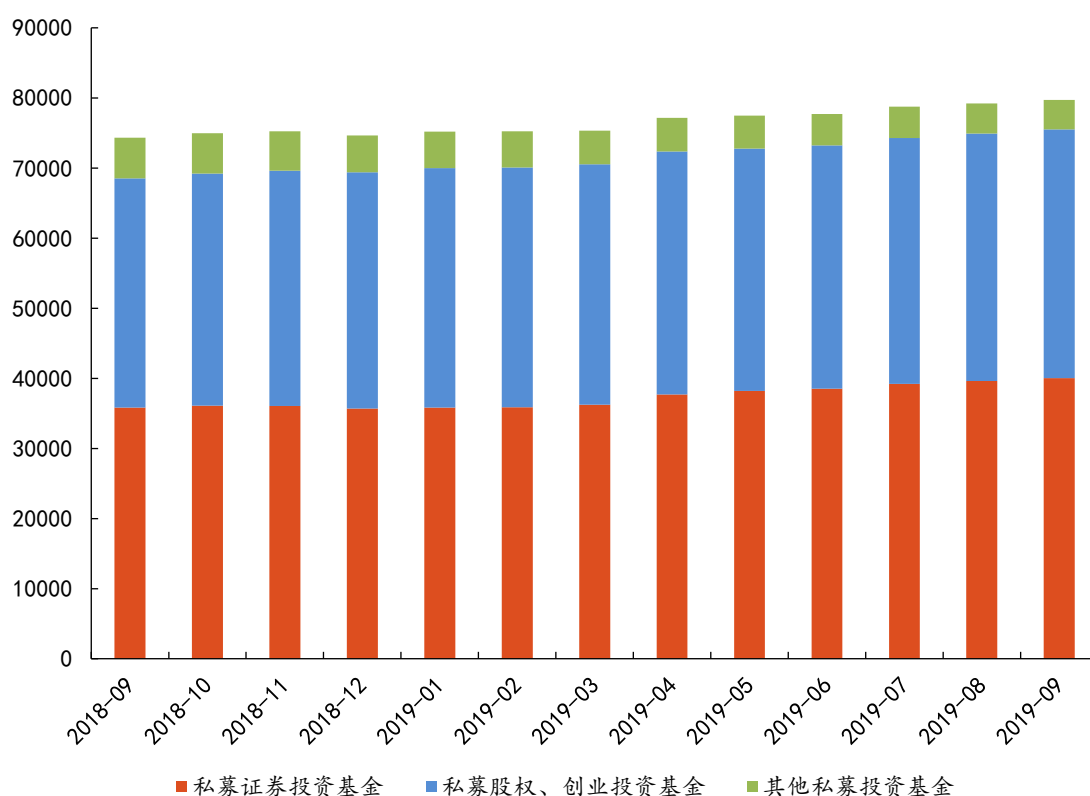
资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

4. 私募基金产品数据

4.1. 各类私募基金产品备案情况统计

截至 2019 年 9 月底，基金业协会存续备案的私募基金产品总计 79720 只。其中，私募证券投资基金 40018 只，私募股权、创业投资基金共 35492 只，其他私募投资基金 4210 只。证券类私募产品数量和股权创投类私募产品数量平分秋色，各占私募市场的半壁江山。

图表 12: 各类存续备案的私募基金产品分布

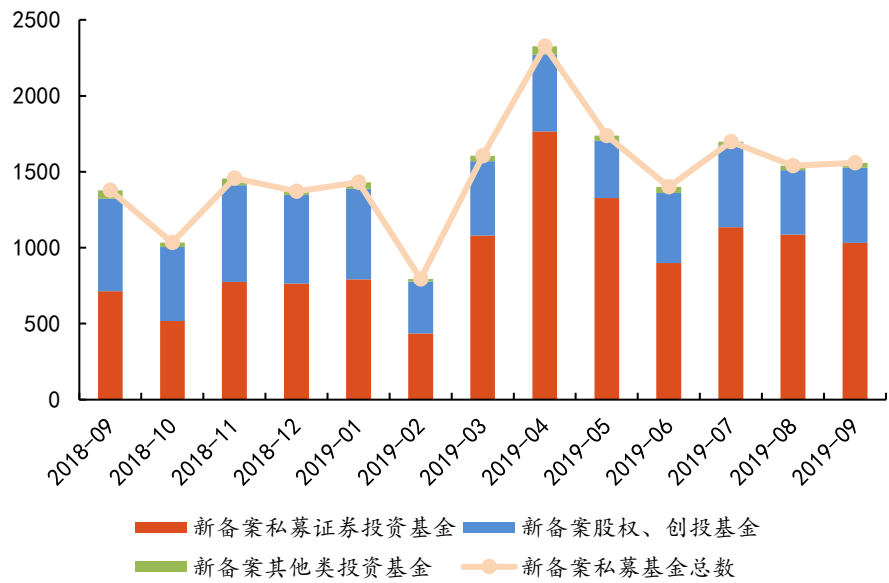


资料来源: Choice, 东方财富证券研究所, 数据截至: 2019-09-30

4.2. 9月新备案的各类私募基金产品统计

2019年9月新备案私募基金产品合计1558只,其中:私募证券投资基金新备案1031只,占比70.63%;私募股权、创业投资基金新备案497只,占比27.55%;私募其他投资基金新备案30只,占比1.82%。4月份以及7月份私募证券投资基金新备案的产品数量涨幅较为明显。

图表 13：9 月新备案私募基金产品类型分布

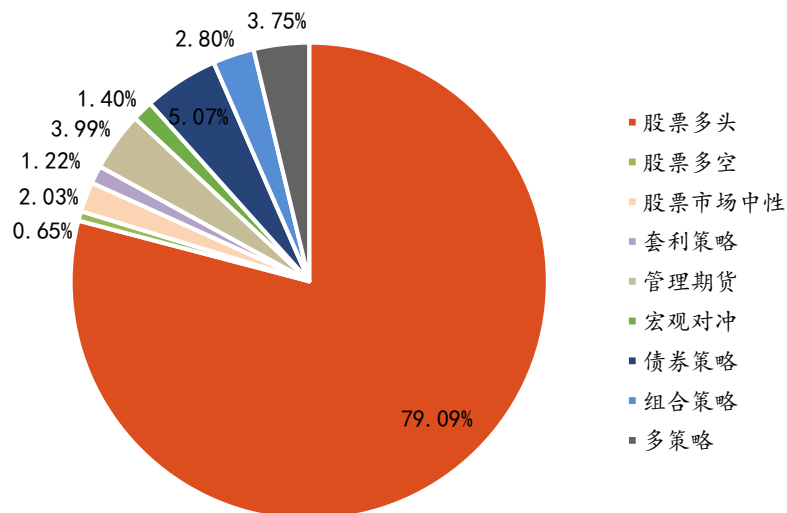


资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

4.3. 存续私募证券投资基金产品策略分布

当前存续的私募证券投资基金产品按投资策略分类来看，绝大多数为股票多头产品，占比高达 79.43%。其他产品数量占比比较高的策略，依次为债券策略、管理期货、多策略、组合基金等。

图表 14：存续的证券类私募基金产品策略分布

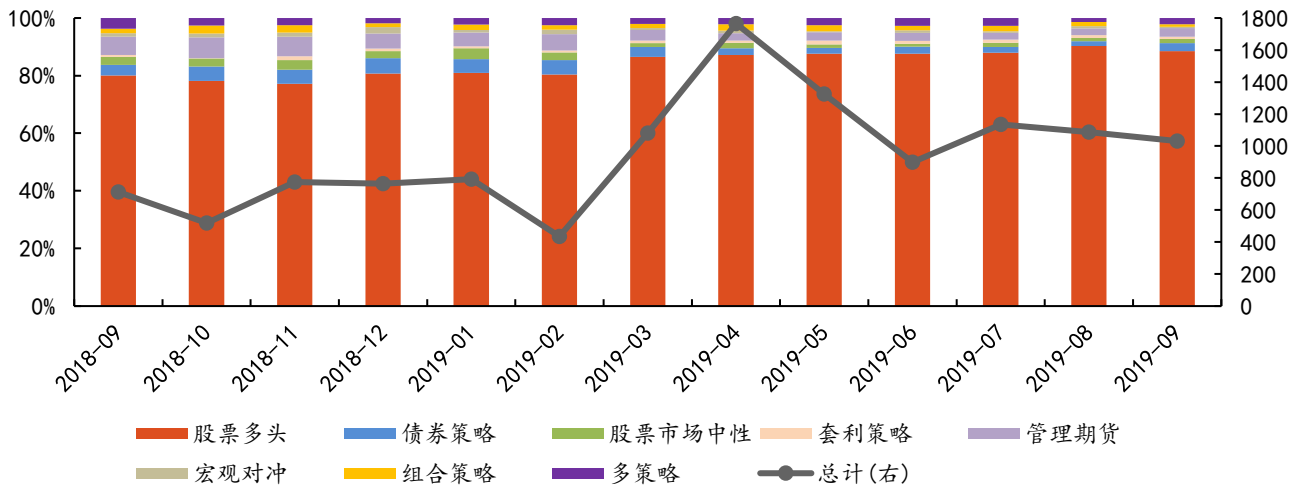


资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

4.4. 9月新备案私募证券投资基金产品策略分布

2019年9月新备案私募证券投资基金1031只。按投资策略分类来看，9月新备案的私募基金产品仍然主要为股票多头策略，新备案912只。其他新备案产品数量较多的策略依次为管理期货、债券策略、多策略、以及股票市场中性，分别新备案31只、29只、22只和15只。

图表 15：每月新备案发行的证券类私募基金产品策略分布



资料来源：Choice，东方财富证券研究所，数据截至：2019-09-30

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。