

如何通过私募市场作低流通性投资？

马修

私募市场在今年初表现向好，在投资组合中发挥分散风险的作用，期间公开市场持续波动，原因是地缘政治和宏观经济不确定

对于能够承受低流通性风险的投资者，我们建议中度风险投资组合的私募市场配置为 11%

让我们探讨私募市场的一些分资产类别

私募信贷，尤其是直接放贷，在今年继续表现向好，承接 2023 年的强势，预料这个情况将于下半年延续

直接放贷经理向进行收购的私募股本公司借出贷款，或直接向公司借出贷款

受惠于供求失衡，他们能够提供有吸引力的条款从而借出贷款

这些贷款以浮动利息计算，目前商议区间有担保隔夜融资利率（SOFR）+ 550 至 650 基点

贷款违约率一直非常低，预计年内余下时间不会大幅上急升

直接基础设施是私募市场另一个资产类别，受益于长期有利因素

年初至今表现优秀且交易活动稳健

至于数字化、减碳和净零转型、去全球化和供应链重组，这些长期趋势需要持续作出大量基础设施投资

通过直接基础设施配置，投资者通常投资于必要资产，并受益于长期稳定的现金流，其中大部分与通胀相连

私募股本在年初至今表现良好，交易活动持续回升

挑选基金经理比以往任何时候更重要，因为首末四分一基金经理之间表现迥异

在高息环境下，运营往绩优秀和能力获得融资的基金经理可望大幅领先，并受益于市场环境改善，包括估值偏低和竞争减少

最后，随着利率见顶，我们对投机型房地产持积极观点

由受压拥有人持有或出现资本结构压力的多项优质资产开始展现具吸引力的估值

具运营专长，能把优质资产转化为重要资产的基金经理，可望在未来几个月以至几年表现卓越

谢谢观看！