

百亿级基金经理扎堆“松绑” 旗下产品放宽大额申购限制

□本报记者 张韵

近日,多名百亿级基金经理旗下产品宣布取消大额申购限制,或放宽申购额度。其中,不乏产品时隔约一年来首次“松绑”,这一现象引发市场关注。业内人士认为,放宽大额申购限制一般是基金经理对后市看好、捕捉到了新投资机会的信号。



视觉中国图片

多只产品开闸放水

4月1日,景顺长城基金发布公告称,自4月2日起,取消景顺长城价值边际灵活配置混合的大额交易限制,首次申购最低限额为1元,追加申购不受首次申购最低金额的限制。这是该产品自2023年5月5日暂停200万元以上申购以来,首次取消大额申购限制。该产品由知名基金经理鲍无可管理,截至2023年年末,产品规模约为44.86亿元。鲍无可可在管总规模超180亿元。

无独有偶。另一百亿级基金经理杨金管理的交银启诚混合也宣布放宽大额申购限制,自4月1日起,单日单个基金账户单笔或多笔累计申购、转换转入及定期定额投资的金额,由2023年6月26日以来的不超过1000元,放宽至不超过人民币5万元。这也是交银启诚混合时隔约一年的首次放宽。数据显示,截至2023年年末,该产品规模约为27.31亿元。基金经理杨金在管总规模超100亿元。

值得注意的是,今年以来已有多名百亿级基金经理放开申购。例如,马芳、姚加红管理的国金量化多因子股票自1月22日起取消单日单笔及单日累计申购(含转换转入、定期定额投资)金额的限制,恢复大额申购业务的办理;徐彦管理的大成策略回报混合自1月24日起取消单日单个账户(含定期定额申购)及转换转入累计金额(不含该账户存量份额市值)应不超过3000万元(含)的限制。

看好后市迹象显现

业内人士认为,放开限购往往显露出基金经理对后市投资机会较为看好的信号。当基金经理发现较好的新投资机会,或者看好后市行情,而现有资金已经基本满仓情况下,一般会倾向于放开限购,寻求新资金进行布局。

景顺长城价值边际灵活配置混合的基金经理鲍无可可在2023年年报中表示,当前市场上存在大量低ROE(净资产收益率)、高PB(市净率)的公司,相信这些公司过高的估

值将回归合理水平。交银启诚混合基金经理杨金在2023年年报中表示,有一些具备长期空间,且公司自身竞争力量足够强,成长曲线仍在前期的个股被错杀,目前处于极低的估值水平。

此外,春节假期后市场回升和投资者情绪回暖,或许也是部分基金选择放开申购限制的重要动力。春节假期后,不仅有许多公募基金产品宣布放宽限购金额,部分私募机构也选择了大幅加仓。有数据显示,截至3月22日,股票私募仓位指数达77.91%,连续两周提升,股票私募仓位指数创近期新高。

另有业内人士认为,多名百亿级基金经理“松绑”也不排除此前产品规模缩水 and 净值下调带来的影响。当产品规模出现缩水,基金净值有所回落时,基金经理往往会倾向于放开限购,既能够增厚投资者安全边际,也有利于产品规模重新回归至一定区间内。数据显示,截至2023年年末,鲍无可管理的景顺长城价值边际灵活配置混合、杨金管理的交银启诚混

合的规模均较2023年三季度末有所缩水。

AI和高股息方向受关注

近期基金经理主要关注哪些细分方向?从上述百亿级基金经理的观点来看,人工智能(AI)和高股息仍是受到较多关注的两个方向。

鲍无可认为,AI大发展是近年来科技界的大事,其重要性不亚于当年互联网的出现,未来很多行业将被AI颠覆或重塑,把握机会的公司将脱颖而出。“此次AI的爆发对我最大的触动在于迭代的速度,仅仅一年多时间,AI就实现了多次迭代与进化。”他透露,2023年上半年,部分持仓公司受益于市场对AI的关注,上涨较多,已在较高位置兑现了利润。

鲍无可表示,目前基金持仓品种拥有较佳的商业模式和极强的经营壁垒,当前的估值也处于合理偏低的范围。数据显示,截至2023年年末,鲍无可管理的景顺长城价值边际灵活配置混合前五大重仓股分别为紫金矿业、中国海洋石油、华能水电、川投能

源、铜陵有色。

杨金认为,未来的投资机会主要分为两类:一类是注重股东回报的公司,另一类是具备长期成长性的小盘股。他表示,如果说过去几年市场的关键词是景气度的话,未来市场的关键词很有可能是“股东回报”。从海外市场的经验来看,任何一个需求稳定、格局稳定的行业,都可能通过加大股东回报实现股东收益的持续提升。经过2023年,很多行业的产能过剩格局已经逐步来到底部,格局改善和资本开支意愿下滑会带来业绩回升,如果同时注重股东回报,则有望从EPS(每股收益)和估值两个维度都带来向上的弹性。

小盘股方面,非理性下跌本质上是过去小微盘股炒作情绪达到极致后的物极必反。可以看到,有一些具备长期空间,且自身竞争力量足够强,成长曲线仍在前期的个股被错杀到了极低的估值水平。如何甄别具备长期成长性的标的,需要投入更多时间加以判断和区分。

百亿私募“借基出海” 大资金加仓路线曝光

□本报记者 张舒琳

最新出炉的数据显示,2023年已成为私募“出海”大年,除了投资境外股票,不少百亿级私募还把QDII基金作为海外资产配置的重要方式。东方港湾、敦和资产等机构频繁现身纳斯达克ETF、日经225ETF等基金前十大持有人行列,投资金额高达上亿元,随着QDII产品净值大涨,这些私募也收益颇丰。

此外,国有属性资金在基金市场更偏好ETF,中国诚通控股集团旗下诚通金控持有ETF超过22亿份。

私募“出海”新思路

火热到频繁高溢价的QDII产品不仅受到散户喜爱,也是百亿级私募眼中的香饽饽。例如,但斌旗下的东方港湾就买了多只QDII产品,包括华安纳斯达克100ETF、景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF、国泰泰普500ETF等。

其中,华润信托·东方港湾远见集合资金信托计划、东方港湾价值投资7号私募基金、东方港湾光耀匠心一号私募基金分别持有5674.76万份、3115.84万份、2971.48万份华安纳斯达克100ETF。合计持有份额达到1.1762亿份,以该ETF2023年年底的净值估算,持仓规模约1.62亿元。

此外,东方港湾湘财精选1号私募基金也买了1501.16万份景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF。Wind数据显示,上述但斌管理的产品均是在2023年下半年首次进入相关ETF的前十大持有人行列。2023年年中以来,华安纳斯达克100ETF涨幅高达20.4%,景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF更是大涨37.49%。若持有至今,但斌管理的产品收益颇丰。

对于另一款爆款QDII基金日经225ETF,东方港湾选择了获利了结。2023年年中,华润信托·东方港湾远见集合资金信托计划首次成为工银

大和日经225ETF、华夏野村日经225ETF的第二大持有人,持有份额分别高达3312万份、1616.58万份,但截至2023年年底,这两只基金的前十大持有人中已不见东方港湾的身影。

2023年,东方港湾积极布局海外市场,重仓美股人工智能(AI)龙头,投资业绩出色。以此看来,重仓跨境ETF也是“出海”私募的重要布局方式。

百亿级私募敦和资产,则占据了工银大和日经225ETF前十大持有人中的四个席位。敦和复兴1号私募基金、敦和峰云1号私募基金、敦和峰云3号私募证券投资基金、敦和系统化多策略3号私募证券投资基金合计持有2490万份工银大和日经225ETF。

景林、歌斐等知名私募也已经布局相关ETF产品。华夏野村日经225ETF的前十大持有人中,除了敦和资产旗下产品外,还有华润深国投信托有限公司-景林丰收证券信托、华润信托·景林乐享丰收集合资金信

托计划、歌斐目标策略平衡型私募证券投资基金等。

百亿级私募永安国富则重仓“梭哈”了互联网ETF。永安国富子公司浙江永安国富实业有限公司,以及永安国富旗下永富16号混合投资私募基金、永富2号资产管理计划、永安国富朴润3号私募基金分别位列广发中证海外中国互联网30ETF第四大、第五大、第八大、第十大持有人,分别持有3.08亿份、2.32亿份、5730.77万份、3660.84万份,合计持仓份额高达6.34亿份,以该ETF2023年年底净值估算,持仓规模高达4.73亿元。永安国富的灵魂人物肖国平曾在永安期货工作11年。

国有属性资金动向曝光

2023年四季度以来,大资金重仓ETF的动向备受关注。从基金2023年年报发现,国有资本股权投资平台诚通投资重仓了多只行业主题ETF,其中,诚通多资产策略3号私募基金持

有7550.49万份永赢中证全指医疗器械ETF,诚通成长1号私募基金、诚通质量优选1号私募基金合计持有1.08亿份国泰中证畜牧养殖ETF,诚通质量优选1号私募还持有1050.21万份南方恒生香港上市生物科技ETF。诚通投资为中国诚通控股集团全资子公司,管理规模在50亿至100亿元。

值得关注的是,截至2023年年底,诚通控股集团旗下北京诚通金控投资有限公司也重仓了多只ETF,不仅有汇添富800ETF、创业板ETF、华夏沪深300ETF、富国上证指数ETF、工银瑞信上证科创板50ETF等宽基指数ETF,还有创新药、光伏、芯片、央企、房地产、新能源车、家电等多个行业主题ETF。合计持仓份额高达22亿份。

诚通控股集团是国务院国资委监管的中央企业,业内人士表示,诚通控股集团成员诚通金控的持仓动作,一定程度上也可视为国有属性资金的动向。