

# 基金自购热情高涨 多家机构密集表态有信心



视觉中国图片

## 基金自购踊跃

随着市场估值回落至有吸引力的水平，基金公司自购热情高涨。3月17日中庚基金发布公告称，丘栋荣等三位基金经理将申购自家产品合计不低于2200万元。午间，易方达基金公告称，将自购2亿元旗下权益类基金及基金中基金(FOF)。晚间，天弘基金宣布，再度自购1亿元偏股基金。

近期，基金公司掀起自购热潮。此前，嘉实基金、万家基金、永赢基金、前海开源基金等多家基金公司纷纷公告自购举措。基金公司普遍表示，基于对中国资本市场长期健康稳定发展的坚定信心，当前A股的投资性价比比较高。

● 本报记者 徐金忠 万宇 李岚君

中庚价值品质基金、中庚价值先锋基金的三位基金经理将自购合计不低于2200万元。其中，丘栋荣将申购中庚价值品质基金不低于1500万元、陈海将申购中庚价值先锋基金不低于500万元、曹庆将申购中庚价值先锋基金不低于200万元。

3月17日，易方达基金发布关于运用自有资金投资旗下基金相关事项的公告，基于对中国

资本市场长期健康稳定发展的信心，易方达基金将于近日运用自有资金2亿元投资旗下权益类基金及基金中基金(FOF)。这已是易方达年内的第二次自购。

当日下午，交银施罗德基金发布公告，新增自有资金5000万元申购旗下偏股型公募基金，并至少持有三年以上。晚间，天弘基金称，基于对中国资本市场长期健康稳定发展的坚定信心，于

3月17日运用自有资金1亿元申购旗下偏股型公募基金，并承诺持有时间不少于1年。3月16日，睿远基金发布公告，拟申购自家产品金额合计不低于1.5亿元，持有时间不少于5年。3月14日，嘉实基金公告称，公司成长风格投资总监姚志鹏自购嘉实环保低碳200万元。这是最近一个月来，嘉实基金第三位进行自购的基金经理。

除上述公司外，近期万家基金、永赢基金、前海开源基金等多家公司也纷纷公告了基金公司、基金经理购买自家产品的进展情况。

据不完全统计，今年以来已有50家基金公司发起自购，实际自购金额超18亿元。其中，睿远基金、汇添富基金、南方基金、中银基金、国泰基金等多家上市公司实施自购的金额均超过1亿元。

## 顶流基金经理“开门迎客”

3月17日，陈光明旗下睿远基金发布公告称，3月18日起，睿远均衡价值三年持有期混合限制申购及定期定额投资金额由1万元调高至10万元。同时，睿远稳健配置两年持有期混合限制申购及定期定额投资金额由2万元调高至10万元。两只基金

提高申购限额的原因均为“维护基金份额持有人利益”。

通联数据Datayes显示，睿远均衡价值三年持有期混合由赵枫管理，截至2021年年末的规模为168.75亿元。睿远稳健配置两年持有期混合由饶刚管理，该基金2021

年12月6日成立，成立规模为99.51亿元，这只基金产品在发行之际曾经上演千亿资金追捧的盛况。

巧合的是，3月17日当日，中庚基金也发布公告，丘栋荣管理的中庚价值品质基金、中庚价值先锋基金自3月18日起开放日常申

购。作为低估值投资风格的顶流基金经理，丘栋荣管理的产品表现近期可圈可点。通联数据Datayes显示，截至3月16日，中庚价值品质基金成立以来的收益率为35.12%，面临市场大幅调整，该基金今年以来净值回撤仅1.39%。

## 看好未来投资机会

对于自购行为，不少基金公司表示，是基于对中国资本市场长期稳定健康发展的坚定信心。

中庚基金在写给投资人的一封信中强调，“市场机会从结构性转向系统性”。丘栋荣表示，经过近期的回调，当前市场基本面风险释放充分、估值回落

至相当有吸引力的水平、政策扶持力度加大，权益资产的性价比和吸引力进一步提升。“当前市场的投资机会，已经由我们之前判断的结构性机会转向系统性机会。”

对于港股市场，丘栋荣认为，看好价值股，以互联网、科技、医

药为代表的成长股等系统性投资机会。对于A股，丘栋荣表示，看好大盘价值股(如金融、地产)、能源及资源类公司、中小盘价值股等。

3月16日，睿远基金发布的致持有人的一封信指出：“价值投资的原理非常简单，但是实践起来却

是知易行难，因为它是反人性的。就企业长期价值而言，当股价调整远超过内在价值调整时，意味着未来预期的潜在回报率显著上升，但实现的前提是投资者能相对准确地判断企业的内在价值。”睿远基金表示，越是悲观的时候，越应该多一些信心。

# 积极回馈投资者 公募年内分红逾720亿元

● 本报记者 余世鹏

今年以来，公募基金延续了大手笔分红势头，截至3月17日，累计分红已超过720亿元，超越去年同期水平。其中，权益类基金成为分红主力军。

公募人士表示，今年以来权益基金积极分红，与基金经理的仓位管理策略有关，同时可以提振基民信心。目前A股估值水平已回到合理区间，当前是中长期布局的良好时机。

## 权益基金成分红主力军

Wind数据显示，截至3月17日，2022年以来合计1007只基金(不同份额分开统计)共实施1176次分红，分红总规模为727.55亿元。而在去年同期，698只基金实施分红712.12亿元。

和以往债基占大头的情况不同，今年以来权益类基金成为分红主力军。Wind数据显示，今年以来偏股混合型基金累计分红237.4亿元，在所有基金类型中排名第一，占比接近1/3。加上灵活配置型基金和被动指数型基金的分红规模(分别为116.2亿元和48.73亿元)，三类基金累计分红达402.33亿元，占比55.3%。今年以来，中长期纯债基金分红218.05亿元，占比接近30%。

不少高人气基金出手大方，上亿

# 727.55 亿元

Wind数据显示，截至3月17日，2022年以来合计1007只基金(不同份额分开统计)共实施1176次分红，分红总规模为727.55亿元。

元“红包”并不少见。具体来看，今年以来共有143只基金分红规模在亿元以上，其中有13只基金分红规模超过10亿元。侯昊管理的招商中证白酒A年内分红规模达28.9亿元，排名第一；葛秋石管理的易方达价值精选以20.95亿元的分红规模位居第二；富国天合稳健优选、南方绩优成长A、中银证券嘉汇定期开放的分红规模均在18亿元以上。

## 提振基民信心

分析人士称，基金分红是回馈投资者的重要方式之一。基金分红一般有现金分红与红利再投资两种方式，如果在市场高位时，选择现金分红可以起到降低股票资产配置权重的效果，部分实现落袋为安。如果在市场低位时，选择红利再投资的方式，则可以起到复利增长的效果。

深圳某公募人士表示，今年以来

权益市场波动较大，权益类基金慷慨分红，或者与基金经理的仓位管理策略有关。一般而言，如果基金经理对行情预期较谨慎，在不大幅减仓前提下(权益类基金一般对仓位有下限约束，基本不允许空仓)，可以通过分红来降低基金成本，一定程度上减少亏损。

权益基金经理陈彬(化名)对中国证券报记者表示，今年以来市场波动加剧，不少权益类基金净值回撤较大，如何应对大规模赎回，稳定基民信心，是不可忽视的问题，而分红就是方法之一。“我管理的一只基金接下来准备分红，我提前暂停了大额申购，主要是为了防止新的基民进来，摊薄原基民的红利规模。”

## 中长期布局良机

陈彬表示，历经大幅调整后，当前A股估值水平已回到合理区间，后

## 参与上市公司定增 公募机构“组队”掘金

● 本报记者 张舒琳

机构参与上市公司定增的热情持续高涨。今年以来，华夏基金、财通基金、高毅资产等多家公募机构，频频“组队”参与定增。不过，即使参与时的折价提供了一定“安全垫”，但随着市场调整，不少公司最新股价已低于增发价，多家参与机构暂时出现浮亏。业内人士认为，在震荡市参与定增，仍是获取超额收益的较好手段，但需要对个股选择更为谨慎。

## “打折”提供安全垫

近日，富临精工发布公告，向特定对象发行新增股份约6658万股，募集资金总额约15亿元。众多投资机构参与了竞价认购，最终获配股数最多的是财通基金和诺德基金，分别获配1451万股、943万股，获配金额分别为3.27亿元、2.12亿元。

此前，速冻食品龙头安井食品定增落地，吸引了中欧基金、南方基金、嘉实基金、富国基金、财通基金、华安基金、泓德基金等多家公募参与。雪榕生物披露的定增结果显示，华夏基金、财通基金等公募基金获配。

今年以来，公募基金踊跃参与定增。Wind数据显示，截至3月17日，今年以来已有27家公募基金参与A股上市公司定增，规模合计超140亿元。其中，财通基金、诺德基金、南方基金位列公募参与定增规模前三名。被称为业界“定增王”的财通基金，旗下财通内需增长12个月定开、财通稳进回报6个月持有两只基金，共参与了北方铜业、宝泰隆等十余家上市公司的定增项目。

“打折”提供的安全垫是机构踊跃参与定增的原因之一。不过，受二级市场股价调整的影响，近期不少上市公司股票定增发行折价率并不高。Wind数据显示，近期24笔机构投资者参与的定增中，13笔发行折价率不超过10%。

对此，业内人士表示，震荡市参与定增，应回避折价率较低的股票。“折价率较低，往往也意味着短期股价过热，另外，

既然是震荡市，也意味着对比二级市场购买的优势并不明显。”中闻资本总经理孙建波表示。

## 谨慎选择个股

近期，不少机构通过定增获取了丰厚的回报或浮盈。例如，“东数西算”龙头股首都在线，最新股价较增发价已大涨逾60%，参与定增的财通基金和诺德基金赚得盆满钵满；华夏基金、财通基金、北京益安资本等机构参与定增的四方精创，最新股价较增发价上涨近30%。

不过，仍有较多机构参与定增出现浮亏。例如，知名私募机构高毅资产和私募大佬葛卫东同时参与定增的用友网络，增发价格为31.95元/股，3月17日收盘价已跌至25.43元/股。高毅资产旗下高毅—晓峰1号睿远证券投资私募基金、高毅晓峰2号致信基金合计获配1251.96万股，合计浮亏约0.82亿元；葛卫东获配625.98万股，合计浮亏约0.41亿元。此外，高毅资产参与定增的迈克生物，同样出现6%浮亏。整体来看，今年以来的定增项目中，约一半股票的认购机构出现浮亏。

尽管近期市场波动幅度较大，但在机构投资者看来，定增仍是在震荡市中获取超额收益的较好手段。孙建波表示：“定增公司一般具有两个特征，一是定增资金的注入极大改善了上市公司的财务质量，二是定增公司都有特定的募投项目。如果出现较极端的情况，不排除定增的股票破发。但由于定增成功之后，公司财务改善及增长前景明确，破发一般是暂时现象。即便市场持续调整，也不一定出现比‘八折’定增更优惠的大规模建仓机会。在波动市中，通过定增折价参与有增长前景的上市公司，仍是一种较好策略。”

不过，在震荡市参与定增的策略，并不适用于短期过热的股票，特别要避免在锁定期结束前出现股票被市场“抛弃”的情形。孙建波称，在选择标的时，要更加关注上市公司未来两年的经营规划、营业收入增长预期和盈利预期，特别是定增的募投项目在未来两年的发展预期。

## 抄底意愿强烈 南向资金看好港股性价比

● 本报记者 吴麟

近日，南向资金抄底港股尤其是互联网龙头的态势明显。3月以来，南向资金净流入港股市场超380亿元。有市场人士称，当前港股估值已充分“计价”一些不确定因素及地缘局势风险，处于长线投资的最佳时机。也有观点认为，大型海外机构投资者在前期大幅减仓后，未必会在短时间内重新配置港股，甚至可能在反弹后进一步减仓，港股短期波动在所难免。

## 资金抄底兴趣浓厚

2月中下旬以来，港股市场出现了较大幅度调整。恒生指数最大跌幅超过25%，恒生科技指数最大跌幅更是一度逼近40%。个股层面，3月15日互联网龙头腾讯控股股价一度跌破300港元。2月中下旬以来，该股最大跌幅近40%。阿里巴巴最大跌幅逾40%，美团最大跌幅超过50%。

市场低迷之际，南向资金抄底意愿强烈。东方财富Choice数据显示，3月以来，南向资金净流入港股规模超过380亿元，在3月14日和15日市场大跌时，南向资金分别净流入52亿元、76亿元。

“我们从周一就开始陆续买入港股标的，当下港股市场‘遍地黄金’。很多以往股价高高在上的个股，现在已十分便宜。当然，无法确定近期买入人是否能抄到最低点，但长期来看，近期买入的性价比不错。”深圳一私募机构人士说。

3月16日、17日港股市场迎来反弹。短短两日，恒生科技指数涨幅达31.69%，腾讯控股涨幅也超过20%。前期抄底资金已经收获了较大幅度账面浮盈。

## 港股吸引力凸显

“很多港股公司近期调整幅度较大，部分公司一天跌幅就超过30%。3月16日有公司港股市场的沽空盘甚至占到流通股90%以上，这确实太夸张了。”河东资产联合创始人兼基金经理傅刚告诉中国证券报记者，这两天港股反弹是一个非

常经典的“恐慌—卖出—反弹”的案例。在傅刚看来，在港股大幅调整后，估值已下行到比较夸张的地步。“我们非常看好港股市场，在当下我们更愿意认为这是一个经典的见底形态，而不是短期反弹，短期出现一些波动并不意外。未来一年左右时间，港股市场的表现可能会非常好。”

优美利投资总经理贺金龙也表示，经过一年多的调整，港股市场整体估值已经逐渐具备性价比优势。投资者投资港股市场需要关注外围市场的资金面以及宏观因素，与个股自身基本面相结合。傅刚认为，当下不只是南向资金在买入港股，海外长线资金肯定也在买入。“后面可能还会有资金继续抛售，但我相信这一类资金已经差不多都走了，更多资金开始买入。”

## 机构开始调仓换股

3月17日，南向资金一反前几日的大举买入，呈现小幅净流出态势。对此，翼虎投资表示，反观过去一年港股的调整走势，一方面源自于产业政策面不确定性导致的估值压制，一方面源自于外围市场和地缘局势不确定性引发的外投资风险偏好降低。现阶段港股市场无需进一步悲观，因为可预见的利空因素如美联储加息、地缘局势都已被充分“计价”在内。

在具体投资方向上，贺金龙表示，未来港股投资和国内经济大趋势基本一致，投资者可根据风险承受能力配置基建和地产稳增长板块，以及新能源、绿电、生物医药等高成长板块。我国基建领域贷款今年以来有较高增速，房地产回暖信号明显。对于风险偏好较高的长期投资者来说，高成长板块的进攻性和确定性兼具。

傅刚透露，其持仓多数在航运、煤炭等周期板块，在继续持有这些板块的同时，还会挑选科技股尤其是中概板块的优质标的。“在大幅调整后，并不是无脑买入超跌的龙头就可以，有些龙头虽然经历调整，但估值仍然较高，未来我们会把一部分仓位换到地产和互联网板块。”