

年内豪掷超4亿元自购

私募“真金白银”传递市场信心

□本报记者 张舒琳

近日,知名私募北京汉和汉华资本管理有限公司接连表示对投资组合“很有信心”,在刚刚宣布自购1000万元后,很快又表示净值每下跌5%会追加自购1000万元。以真金白银传递市场信心的不止这一家私募,据统计,今年以来至少8家私募发布过23次自购公告,合计自购金额高达4.87亿元。其中,知名私募海南希瓦私募今年来更是十余次出手自购。

长效自购机制引热议

在刚宣布1000万元大手笔自购不久后,近日,汉和汉华又发布关于申购旗下基金产品长效机制安排的公告,基于对自身投资组合的坚定信心,坚定践行长期价值投资的投资理念,充分体现和客户同甘共苦的企业文化,公司在所有产品均不收取固定管理费的基础上,做出长期自购安排。

每当公司旗下管理产品相比过去最近一次自购净值出现超过5%以上(含5%)下跌,汉和汉华将使用自有资金追加申购自身旗下产品1000万元(每当触发自购条件时,公司将给予相应公告)。

上述公告将这家私募推向舆论热点。有观点认为,自购表明了基金管理人及投资者共进退的态度;也有

观点质疑,管理人是出于募资需求的考虑。还有观点对此次自购机制表示疑惑:“公司旗下有多只产品,每只产品成立的时间、净值表现、持有期设置都有差异,如何能界定满足净值下跌5%的条件?”

对此,汉和汉华相关人士对中国证券报记者表示,公司所有产品都采取相同策略,因此不同产品之间的涨跌幅几乎一致。

“我们资金压力不大,目前公司完全没有考虑募资需求,规模并非我们重要考量的方面,还是需要拿出令人信服的业绩。当前主要是对自己的投资组合很有信心,希望可以把信心传递给投资者,践行公司价值观。”汉和汉华相关人士称。

据其介绍,目前,汉和汉华持仓相对分散,对单一行业持仓占比在20%以内,单一标的不超过15%,持仓

的前五大行业分别是机械设备、银行、通信、通信设备、日用化学品。

作为业内的明星私募,汉和汉华曾因推出3年、6年超长持有期产品备受关注。此外,其产品收费方式也较为特别,采取零固定管理费和25%超额业绩报酬的费率模式。然而,过去三年,市场震荡不休,汉和汉华旗下产品面临较大净值压力。某第三方平台数据显示,该公司旗下某只成立于2018年的产品,截至8月9日,净值虽然超过1.15元,但近三年涨跌幅已超过37%。

传递投资信心

市场低迷时刻,机构对自购的“底气”也存在差异。北京一位私募基金经理坦言:“我们已经没有钱自购了。”由于产品净值下跌叠加一定的赎回压力,该机构今年从百亿级降

营滑落,最新规模不足80亿元。

还有私募基金经理对机构自购的披露机制表示质疑:“一些机构会在中途陆续退出,但由于财务信息保密,赎回无须披露。所以只见到机构在用自有资金买入时公告,但赎回时却悄无声息。”

除汉和汉华外,今年以来自购最积极的当属海南希瓦私募。近日,该机构多次发布自购公告,宣布基金经理、关联企业以自有资金申购旗下产品,金额从250万元到1100万元不等。7月以来,海南希瓦私募已8次出手自购,今年来自购更是达到12次之多,合计自购金额0.74亿元。

从业绩曲线来看,海南希瓦私募此前“定投”式的多番自购可能获得不错收益。由于集中“押注”中海油H股,以及投资公共事业、社会

服务等方向股票,今年以来海南希瓦私募旗下产品普遍获得正收益。某第三方平台数据显示,其代销的海南希瓦私募旗下产品今年以来收益普遍超过15%。

对此,私募市场人士认为,一方面,自购的确帮助机构赚到了钱;另一方面,由于海南希瓦私募创始人梁宏在雪球上拥有超80万粉丝,影响力和号召力较强,频繁高调自购有利于传递对投资组合的信心,吸引更多投资者关注。

今年以来私募接连掀起自购潮。据私募排排网统计,今年以来已至少有8家私募发布过23次自购公告,合计自购金额高达4.87亿元。其中百亿级私募为自购主力,年内一共有3家百亿级私募发布过16次自购公告,合计自购金额3.74亿元,占私募自购总额的76.80%。



视觉中国图片

百亿私募顶流二季度积极调仓 三大方向受追捧

□本报记者 刘伟杰

随着上市公司半年报加速披露,部分百亿级私募二季度持仓逐渐浮出水面,冯柳、邓晓峰和林利军等知名基金经理积极调仓换股,大消费、人工智能和机械设备等方向受到私募追捧。

冯柳逆势加仓爱股

日前,高毅资产知名基金经理冯柳的“爱股”海康威视发布的2024年半年报显示,上半年实现营业收入412.10亿元,同比增长9.68%;实现归母净利润50.64亿元,同比下滑5.13%;实现扣非净利润52.43亿元,同比增长4.11%。

上半年,该公司在企业场景数字化转型业务、境外收入和创新业务三大方面取得积极进展,使得营收增长率恢复至10%附近。或许这是二季度冯柳决定停止减持并逆势小幅加仓的因素之一。

Wind数据显示,二季度,冯柳管理的高毅邻山1号远望基金选择加仓海康威视100万股,期末持仓数量和市值分别为4.12亿股和127.35亿元;

反观今年一季度和去年四季度,他在这两个季度共减持2400万股。

近年来海康威视股价不断下行,距离2021年7月的“巅峰期”已出现腰斩,而与2023年4月的阶段性高点相比也已重挫超30%,目前该公司最新市盈率仅约18倍。

海康威视起家于视频监控业务,现已成长为全球安防龙头。近三年来,海康威视持续推进数字化业务转型,这也使得创新业务成为上半年该公司整体增长最快的板块。半年报显示,上半年该公司创新业务整体收入103.28亿元,同比增长26.13%,占营收比重达到25.06%。

另外,冯柳二季度大手笔加仓安琪酵母2650万股,环比增幅超300%,一举跻身该公司第二大流通股股东。Wind数据显示,冯柳管理的高毅邻山1号远望基金二季度末持有安琪酵母达3500万股,期末持仓市值近10亿元。2024年半年报显示,受国际业务高速增长等因素带动,该公司二季度业绩显著改善,营收和净利润两项核心指标同比、环比均有所增长。

同时,他选择减持宝丰能源1000

万股,但二季度末仍持有这家煤化工股达5000万股。此外,冯柳二季度末继续持有中炬高新1500万股和康华生物600万股。

多位顶流调仓动作频频

除了冯柳之外,邓晓峰和林利军、卓利伟等知名基金经理也积极调仓换股。

具体来看,Wind数据显示,氨纶纤维龙头企业华峰化学二季度遭邓晓峰大幅减持近700万股,他管理的高毅晓峰2号致信基金、外贸信托-高毅晓峰鸿远集合资金信托计划分别减持约232万股和455万股。

此外,正心谷资本创始人林利军重仓新进买入云天化。后者为我国最大的磷矿采选企业之一,属于磷肥及磷化工行业。Wind数据显示,他管理的正心成长私募基金新进云天化2245.55万股,位居第三大流通股股东。同时,高毅大将卓利伟管理的高毅利伟精选唯实基金也小幅加仓云天化68.33万股。

尽管云天化今年以来股价累计上涨近40%,但其最新市盈率仍不足8倍。上半年,公司实现营业收入

319.93亿元,同比下降9.16%;归母净利润28.41亿元,同比增长6.10%。

从以往的操作风格来看,林利军较为青睐医药赛道,例如一季度他管理的正心谷(檀真)价值中国臻选私募基金新进佐力药业406.09万股。此前,林利军更是布局了多只医药股,如以岭药业、心脉医疗、拱东医疗等。

业内人士称,由于近年来医药行业走势低迷,正心谷的投资风格更倾向多元化布局,并降低在医药行业的配置比重,而随着磷化工产业的转型升级,行业对提高磷资源的可持续供应能力和高效高值利用水平提出新的要求,云天化作为行业龙头企业的优势将进一步展现。

三大方向标的获增持

除了上述知名基金经理积极调仓之外,还有不少百亿级私募二季度末的持仓逐渐揭晓,从加仓的角度来看,大消费、人工智能和机械设备三大方向受到追捧。

例如,上汽臻臻和慎知资产均对汽车行业积极布局,其中上汽臻臻新能源1号私募基金新进汽车零部件公司无锡振华94.64万股、华润信托-

慎知资产行知集合资金信托计划则新进摩托车公司征和工业56.61万股。合远基金旗下合远信正雨鸿私募基金新进买入华测导航417.18万股,位居这家通信设备公司第十大流通股股东;机械设备公司昌红科技获得阿巴马万象益新66号私募基金加仓超90万股。

此外,二季度末仁桥资产夏俊杰管理的外贸信托-仁桥泽源股票私募基金、仁桥鲲鹏3期私募基金分别继续持有新经典83.4万股和73.96万股。他一季度新进软件开发公司国投智能超350万股,还小幅加仓北京人力,而对圣银高科、山河药辅、精锻科技和中粮科工等的持仓保持不变。

广东正圆投资表示,近期包括加大以旧换新、大规模设备更新在内的各项支持政策陆续出台,提振市场参与者信心,随着政策持续加码,A股市场整体风险得到了有效释放,部分个股的长期投资价值凸显。目前中国资产价格阶段性处于超跌的位置,存在较强的修复机会,进攻的机会已渐行渐近,当前仓位布局将围绕寻找未来中国科技全球化龙头与核心环节自主可控两个方向展开。