

竞相扬帆出海 百亿级私募缘何抢这块“蛋糕”?

热门赛道频频调整 基金申赎尚属正常



近期A股市场调整,会不会引发基民大量赎回基金?记者梳理基金相关公告同时通过多方了解到,虽然市场前期热门赛道出现较大幅度调整,但“整体基金申赎情况较正常”。

对于下一阶段的投资机会,基金机构表示,虽然“稳增长”主线阶段性强势,但成长风格有望在市场整体企稳后再度有所表现,一些“超调”机会值得投资者关注。

基金规模增减不一

从近期多家基金公司发布的旗下部分基金参与上市公司定增的公告中可以看出,不同基金规模增减不一。

“网红”基金经理蔡嵩松管理的诺安成长混合参与晶瑞电材非公开发行A股股票情况显示,该基金获配晶瑞电材182.48万股,账面价值5410.56万元,占基金资产净值的比例为0.23%。据此推算,截至1月28日的诺安成长混合规模为235.24亿元,与2021年四季报披露的274.08亿元规模相比略有减少。

中欧基金袁维德管理的中欧价值智选回报参与了民德电子定增,根据公告,该基金认购304.75万股,账面价值为1.36亿元,占基金资产净值比例为0.6312%,据此推算,截至1月19日,中欧价值智选规模为216.06亿元,与2021年四季报披露的228.62亿元规模相比略有减少。

嘉实基金相关公告显示,截至2月10日,嘉实策略增长混合的最新规模约37.40亿元、嘉实价值成长混合最新规模约14.56亿元、嘉实竞争力优选混合最新规模约56.18亿元。在2021年年末,上述基金的规模分别约为41.48亿元、16.19亿元和62.65亿元。

部分固收类基金的规模则出现增长。比如,易方达稳健收益参与了天山股份定增,根据公告,该基金获配740.74万股,账面价值为1.06亿元,占基金资产净值比例为0.14%,据此推算,截至2月10日,易方达稳健收益规模为756.61亿元,与2021年四季报披露的707.62亿元规模相比,增加近50亿元。

总体保持稳定

某头部基金公司渠道人士透露,虽然近期市场震荡调整,但公司整体管理规模保持稳定,并未见大规模赎回,某些业绩表现好的权益类产品甚至还有资金净流入,另外,公司旗下“固收+”等风险相对较低的产品,2022年规模增加较明显。

“今年A股一度快速调整,投资者往往不会在亏钱后赎回持有的基金。”他坦言,在大跌后,不少投资者还在寻找调整充分的板块,旨在提前布局。他介绍,目前很多机构投资者调研热情较高,在一些公司组织的调研中,机构投资者踊跃报名,申购基金的意愿较强。

某中型基金公司也透露,目前公司基金管理规模整体保持稳定,非货币基金管理总体规模与2021年年底相比略有减少,但总体来看,管理规模变动不太明显,未见大规模的申购或赎回。

对于基金规模的变化,业内人士表示,部分原因是由于基金净值回撤。“整体申赎情况较正常,老基金产品因为持有人群体复杂多样,并没有出现集中赎回的一致性动作。前期热门赛道的调整,甚至还迎来部分投资者逢低布局。市场担忧的资金问题,更多应该是新发基金遇冷带来的后续‘弹药’不足的问题。”上海一家基金公司高管表示。

成长风格后市还有行情

金鹰基金认为,随着市场情绪渐趋改善,A股春季行情仍在途中。国内正进入“稳增长”和“政策发力适度靠前”观察期,流动性环境趋向宽松。一旦美联储加息“靴子”落地,预计资金面的压制因素有所消退,后续银行信贷、基金发行和自购等存量资金情况将有所改善。随着外资资金回流,A股市场信心有望获得提振。

行业配置上,金鹰基金建议,在均衡配置的前提下,关注估值具有性价比的科技板块,当前调整有望提供年内较佳的低吸机会。对于“稳增长”主线,如银行、地产链以及新老基建链、大众消费板块等,可以积极关注。

广发基金宏观策略部表示,复盘历史数据发现,稳增长板块的超额收益在“稳增长初期”的超额收益最高,而成长和消费风格在“稳增长后期”的超额收益最高。本轮“稳增长初期”,稳增长相关板块实现了较大超额收益;往后看,随着信用扩张和经济预期修复,建议关注景气度仍在高位的成长风格代表,如电动车、光伏和风电等板块。

据《中国证券报》

随着私募业的高速发展,头部机构竞争愈发激烈,亟须开辟新的“战场”。近日,百亿级私募中欧瑞博发布社招公告,招聘海外市场总监、海外业务运营经理等岗位。公开资料显示,中欧瑞博以主观股票多头为核心策略,此次招聘透露出其对海外机构业务的“野心”。记者采访获悉,还有多家头部私募已经或正在筹备“出海”事宜。

业内人士表示,如今百亿级私募多达116家,头部梯队内部竞争激烈,若想“坐稳”百亿交椅,需要在强化核心能力圈的同时,抢先开拓新方向。如今,中国资产在全球的配置价值显著提升,海外机构业务已成为兵家必争之地。与此同时,海外机构资金持股周期较长,也契合了头部私募对于长钱的“渴望”。

集体出海:海外机构业务成必争之地

近年来,吸引海外机构资金成为了百亿级私募“攻城略地”的重要方向。

上周五,中欧瑞博发布的招聘信息显示,该机构招聘海外市场总监和海外业务运营经理,其主要职责是负责公司海外机构业务的开拓,协助产品部门完成海外基金产品创设、运营、抢盘等工作。

记者采访获悉,中欧瑞博自去年11月获得香港证监会备案的资产管理牌照(9号牌照),有意进入香港资本市场引进海外机构投资者。目前,中欧瑞博已初步搭建了香港子公司,此次招聘两位海外市场人士,则是为筹建香港团队做准备。

做大“蛋糕”:百亿级私募渴望长钱

除了满足海外投资人配置中国资产的巨大需求,诸多百亿级私募出海,还源于对长钱的青睐。

私募排排网最新统计数据显示,截至2月15日,百亿级私募数量增至116家,而在去年2月中旬时,百亿级私募数量仅为58家。短短一年间,百亿级私募数量翻倍。

对比去年2月中旬的百亿级私募榜单可以发现,头部梯队内部竞争愈发激烈。据记者不完全统计,近一年退出百亿级私募阵营的机构有于翼资产、彤源投资及融葵投资等多家知名

本土思考:“新故事”比“老故事”好吗?

头部私募选择集体出海的背后,还反映出国内资金和海外资金投资行为上的差异。

业内人士透露,海外机构投资者投资A股市场具备非常严格的流程。

通常来说,考察国内机构的投资能力往往需要3年左右的时间,资金实际展开投资还需要2年时间。

“反观国内募资市场,现在很明显的趋势是‘新故事’比‘老故事’有效果。大多数投资人更

华南一位百亿级私募人士也表示,公司已获得香港证监会备案的资产管理牌照(9号牌照),曾与两家海外机构取得联系,由于疫情影响,海外资金投资暂告一段落。待投资活动正常化后,公司可能会继续吸收海外资金。

有渠道人士透露,目前幻方量化、九坤投资、金得资产、鸣石投资等头部量化私募均已布局海外市场。与此同时,重阳投资、高毅资产、中欧瑞博等知名私募也积极布局海外业务,意在将海外长期投资机构引入中国资本市场。

沪上一位百亿级量化私募总经理也透露:“海外投资者近年来对中国市场的超额收益青睐

私募管理人。

“在过去两年极致的结构性行情中,叠加居民财富流入资本市场的趋势,私募业发展迅猛,百亿级梯队迅速扩容,以往管理规模过百亿可能需要10年时间,现在成立不足5年就晋升百亿级的私募比比皆是。不过,快速成为百亿级私募的大多是短期业绩亮眼的机构,吸引的也都是想赚快钱的投资者,规模自然涨得快跌得也快。一家私募基金管理人要想一直留在百亿级私募名单里,不仅要不断强化核心能力圈,也要把握新的增长点,尽早

愿意看相对短期的业绩表现,那种展示十年期业绩的产品反而吸引力不大,这就导致目前私募机构管理规模中‘短钱’占据相当大的比例。但长远来看,‘老故事’更应该被珍惜并把握的。”一位业内人士表示。

一位资深私募研究员直言:“随着公私募行业的快速发展和资本市场的愈发成熟,国内投资人也需要培养长期投资的习惯,中长期不急用的钱可以降低‘基金换手率’,并选择中

布局潜力业务切到‘新蛋糕’。”沪上一私募人士感慨道。

一位百亿级私募高管也坦言:“公司前年开始接触海外长期投资机构,希望引入国际优质资金投资中国资本市场。对于一家私募机构来说,不仅要投资看得更长期,也要找到更为长期的资金,海外大型主权基金、养老金、捐赠基金等专业机构客户持有周期比较长,预期收益率也比国内投资者低,而且对于海外客户来说,中国资产的性价比很高,所以本土机构纷纷‘出海’可谓正当时。”

Wind数据显示,2021年北向资金合计净流入4321.7亿元,创历年新高。另外,央行公布数据显示,截至去年底,境外机构和持有境内股票3.94万亿元,相比于2020年底增加5354.34亿元,可见海外投资者对A股兴趣盎然。

据《上海证券报》

长期业绩相对稳健的基金管理人,无需将目光过度集中于短期业绩惊人的产品。目前来看,不管是优质私募管理人三年封闭期产品的顺利发行,还是越来越多投资人对价值投资的接受和认可,都反映出国内资金的长期投资理念已经生根发芽,未来资本市场‘长钱’的增加也将助力A股稳健运行,中国资产吸引力会不断提升。”

据《上海证券报》

外资私募看好中国A股长期机遇

今年以来,虽然A股波动较大,但外资私募布局仍不减速,一方面管理人数量不断增长,另一方面则是百亿元级管理人破冰。近日,记者从中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)网站查询发现,北京道泰量合私募基金管理有限公司(以下简称“道泰量合”)已成功完成登记备案,这也是年内首家完成备案的外资私募。

另据私募排排网统计数据,截至目前,外资私募基金管理人数量已达40家;首家外资私募百亿元级管理规模也出现,2016年成立的桥水(中国)投资目前管理规模正式突破100亿元,全部在管产品为37只。

多位私募人士向记者表示,从外资私募对A股的布局来看,表明他们看好中国A股的长期机遇,明确要做多中国股市。可以预期,A股未来走势仍将充满更多投资机会。

40家外资私募合计管理223只产品

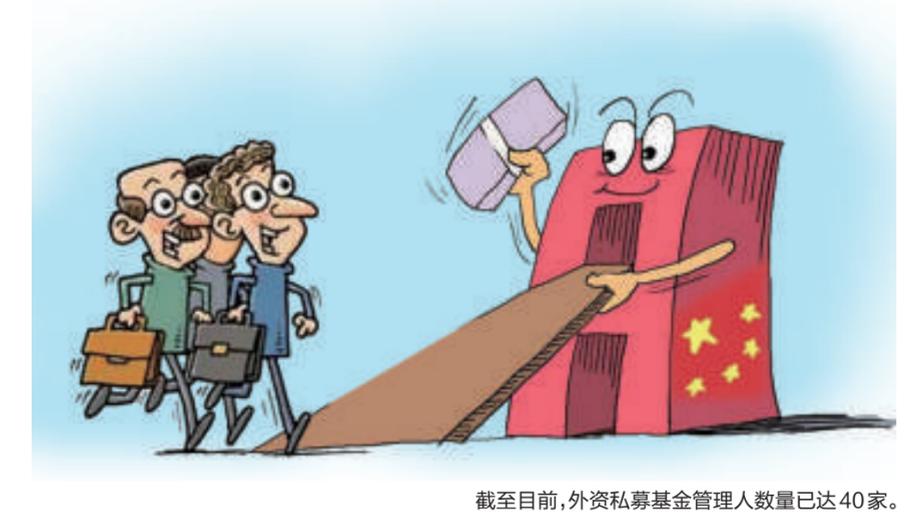
近日,中基协网站显示,道泰量合已完成登记备案,作为年内首家备案的外资私募,备受市场关注。

道泰量合办公地址为北京市海淀区,注册资本1500万美元,实缴375万美元,属于外商独资企业,业务范畴包括私募证券投资基金、私募证券投资基金FOF基金,实际控制人为Dynamic Technology Lab Private Limited,法定代表人和执行董事TANHEAPHO。该公司合规风控及信息填报负责人袁婧,其先后就职于民生银行北京分行、中基协私募管理部、财达资本。

根据私募排排网最新数据显示,截至目前,完成登记备案的外资私募基金管理人数量已达40家,而管理规模在100亿元以上的私募也迎来破冰,桥水(中国)投资作为较早布局中国市场的外资私募,目前管理规模已突破百亿元。

从产品管理方面来看,40家外资私募基金管理人合计管理223只产品,管理数量最多的为桥水(中国)投资,在管产品达37只;其次是瀚亚投资;管理产品在10至20只之间的有6家,分别是毕盛投资、惠理投资、瑞银投资、润晖投资、元胜投资和路博迈投资,其余外资管理人管理产品数量均不足10只。

值得一提的是,有数据收录的清盘基金来看,40家外资私募合计清盘51只产品。其中,包括未来益财投资、元胜投资、安中投资、贝莱



截至目前,外资私募基金管理人数量已达40家。

德投资、施罗德投资等多家外资清盘数量均在5只以下。

玄甲金融CEO林佳义告诉记者,外资私募A股主要还是以主动股票多头策略为主,虽然其中的子策略类别非常多,但主要还是价值投资、成长、趋势投机等策略。此外,CTA策略涵盖了主动及量化,规模虽然较小,但作为多元化配置的补充不可或缺,策略不同导致产品管理规模和清盘情况不同。

多数外资私募看好A股长期机遇

近两年,部分全天候策略的外资私募对于中国资产的配置热情居高不下,尤其是在年内A股波动剧烈情况下,外资私募仍然在加快布局。

包括高盛EMEA投资组合管理负责人Luke-Barrs、瑞银财富管理全球首席投资总监MarkHaefele等都认为,中国股市复苏将是2022年新兴市场的亮点;中国许多优质企业估值目前处于历史低点,是很好的建仓机会。

惠理投资余俊更是看好A股市场现金流稳健和有议价能力的公司。

瀚亚投资上海股票投资团队告诉记者,短期内,其判断市场将在基本面和政策之间反复

博弈,但随着指数回落、风险相对释放、迈入“两会”窗口,以及上市公司业绩快报陆续发布,市场将步入磨底区间、并逐步锚定新的方向,政策发力的工具和密度会是市场情绪的短期催化剂。

瀚亚投资表示,将关注短期行业景气度向上、抗周期性强、受益于稳增长并兼具业绩弹性的细分赛道和标的。自下而上来看,伴随着上游原材料价格逐渐平稳,未来中游利润有望触底回升,也看好下游需求充分,定价力强、利润率能够率先回升的优质企业。“中长期持续看好中国市场,预计随着中国经济不断与全球经济融合,凭借供应链优势在疫情中脱颖而出,实现全球布局以及国产替代的高端制造业;受益于国内消费、结构性调整的新经济产业和标的,包括新能源、消费、医疗服务、科技等也将会有更好投资机会。”

私募排排网财富管理合伙人荣浩向记者表示,多数外资私募看好中国A股长期机遇,且都在2022年展望中表示看好和做多中国股市。特别是,桥水投资研究主管RebeccaPatterson认为,中国市场增加流动性,当前全球对中国的投资严重不足,中国资产的吸引力在各个指标都比较突出。

据《证券日报》