Rajiv Jain一年前声称AI热潮是“打了兴奋剂的互联网泡沫”，如今却突然调转了方向。

用了十年时间将GQG Partners打造为1500亿美元投资巨头的Jain，自7月以来一直在囤积自己此前几乎完全回避的科技股，上月更是加快了买入速度。这一转变凸显出，在AI概念股的持续上涨给全球股市增加数万亿美元市值之际，坚持看空的成本高昂。

这位Fort Lauderdale的知名基金经理是在痛苦了18个月之后突然转向的。他对AI的悲观看法，导致旗下基金表现落后于同业，失去长期跑赢优势，并且促使投资者自2025年年中以来从其基金撤资360亿美元，GQG股价也下挫至历史低点。

据该公司网站本月早些时候发布的投资组合最新状况，8月份GQG旗下新兴市场基金的科技股配置比例已提高逾两倍，达到约35%，将此前的大幅低配基本抹平。台积电和三星电子等科技公司在GQG旗舰国际股票基金的占比目前达到28%，较7月的区区5.4%急剧上升，使得该基金处于超配科技股状态。

为了给这次大规模调仓筹措资金，Jain降低了他在其他地方的一些重仓位，包括此前显著超配的巴西和印度股票。巴西投资者表示，其抛售规模之大，甚至加剧了部分巴西股票的跌势。

Jain是出了名的大胆和喜欢重仓押注。他在上个月的财报电话会议上表示，他改变想法是因为估值状况改善、算力需求增强以及图形处理器价格回升。

“我们显然低估了一些东西，” Jain告诉分析师。