金牛基金周报

2021年 9 月 27 日 星期一 总第 526 期 本期 8 版

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228

FUND WEEKLY

www.cs.com.cn

可信赖的投资顾问

■ 主编手记

欲戴王冠 必承其重

在绩优基金纷纷"闭门谢客"之际, 顶流基金经理谢治宇管理的两只"明 星"产品宣布解除限购,引发市场遐想。

限购依然是今年以来不少绩优基金的惯例操作。截至9月25日,今年以来净值增长率超过90%的基金中,前海开源公用事业和长城行业轮动A双双暂停大额申购;今年以来净值增长率超过80%的基金中,前海开源新经济A、金鹰民族新兴、宝盈优势产业A等产品均高挂大额申购"免战牌",全市场共有3200多只基金(不同份额分开计算)限购或者彻底关闭申购。

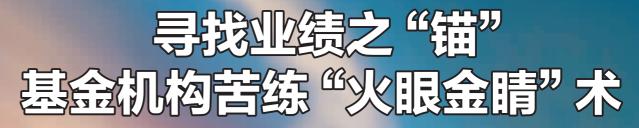
首先要做到的是,保持积极进取初心。不少基金经理,尤其是身居公司高位的"明星"基金经理,不管是何种原因,目前真正去一线调研"跑"公司者为数不多,笔者也多次听到基金公司高管对"明星"基金经理约束力变弱的担忧。基金经理需要保持进取初心,沉下心来做投研,真正把投资者的长期利益放在首位。

其次,打破路径依赖,不断自我进化。大部分知名基金经理经历牛熊考验,建立自己的投资理念、框架和能力圈,创造过优秀的业绩。但投资是认知变现,投资组合反映认知结构、知识储备,包括对市场和行业覆盖的广度和深度。市场唯一不变的法则就是永远在变,投资框架和知识结构应当不断迭代,能力圈需要不断进化,不断自我反思,和市场的变化相匹配,实现长期业绩稳健成长。

第三、摆脱规模掣肘,发挥平台优势。保持定力、保持管理能力与管理规模相匹配,不应为短期利益而无序扩张,否则一旦发生错配,能力不足导致的结果必然是业绩下滑,"明星"必将摔下"神坛"。此外,面对基金规模膨胀的难题,基金经理克服时间精力有限,更需要发挥平台优势,创新投研联动机制,整合团队力量。

侯志红







02基金新闻

灵活控制大额申购 基金开启申购"调节器"

05产品推荐

注重选股能力 甄选绩优基金

04投基导航

优选"责任"成色高的ESG基金

08基金人物

景顺长城基金李进: 重仓稀缺核心资产