

# 紧跟热点挖机遇 公募调研“开足马力”

□本报记者 王鹤静

春节假期之后,随着A股市场持续回暖,公募机构“开足马力”积极开展调研,深挖投资机遇。截至3月1日,华夏基金、鹏华基金、银华基金等春节假期之后参与上市公司调研次数已多达50次以上。此外,多位知名基金经理近期已有调仓动作,涉及医药、工业母机等热门板块。

在风格再平衡和市场轮动过程中,部分公募建议,依然可以把握成长方向轮动修复的机会,顺周期资产有待政策验证观察,高股息资产可中期坚守。配置结构上可以适当均衡。一方面,科技产业创新可能持续形成催化因素;另一方面,经济复苏叠加央企改革背景下,防御性高股息资产仍具吸引力。



视觉中国图片

## 公募调研马不停蹄

Wind数据显示,2月19日至3月1日,公募纷纷开展上市公司调研。其中,华夏基金、鹏华基金、银华基金、嘉实基金、博时基金参与上市公司的调研次数均达50次以上,景顺长城基金、南方基金、建信基金、西部利得基金、永赢基金、招商基金的调研次数均在40次以上。

各家公募机构旗下的知名基金经理也纷纷出动。来自睿远基金的朱璘调研了Sora概念股国投智能,易方达基金何崇恺调研了“以太网物理层芯片股”裕太微,工银瑞信基金赵蓓调研了“呼吸道病原体POCT检测企业”英诺特,富国基金白冰洋调研了再生铝制造企业立中集团,金鹰基金陈颖调研了国内CAE仿真软件企业索辰科技等。

值得注意的是,人形机器人概念龙头——三花智控近期的调研活动吸引了多达106家基金公司的参与。

其中多位知名基金经理现身,包括泉果基金赵诣、鹏华基金闫思倩、兴证全球基金任相栋、泓德基金王克玉、富国基金白冰洋、光大保德信基金魏晓雪等。此外,宁波银行以及扫地机器人龙头企业石头科技近期的调研活动也分别吸引了超过80家的基金公司参与。

三花智控表示,仿生机器人行业目前处于快速发展期,机器代人的市场前景广阔,确定性高,公司主要聚焦机电执行器,通过自身优势,全方位配合客户产品研发、试制、调整,设计出满足仿生机器人需求的机电执行器产品。

## 调仓换股动作不断

除了积极参与调研之外,结合近期上市公司披露的关于回购股份事项前十大股东持股情况等公告来看,多位知名基金经理已在医药、工业母机等热门板块有所调仓。

截至2月28日,知名基金经理何

崇恺管理的易方达积极成长混合、易方达国防军工混合同时新进为国内血液净化设备龙头山外山的第六大、第七大股东,分别持有426.92万股、297.14万股。

截至2月27日,知名基金经理丘栋荣管理的中庚小盘价值股票新进成为国内领先的X射线平板探测器厂商——康众医疗的第九大股东,共计持有123.87万股,知名基金经理万民远管理的融通健康产业灵活配置混合、融通鑫新成长混合则分别是康众医疗的第八大、第十大股东。

此外,近期鹏华基金闫思倩果断出手,买入表现活跃的工业母机板块标的日发精机。截至2月26日,闫思倩管理的鹏华沪深港新兴成长混合、鹏华创新未来混合(LOF)分别新进为日发精机的第七大、第十大股东,分别持有681.29万股、427.03万股。

在近期的调研活动中,日发精机

介绍,公司自成立起始终以高端数控机床为基础,不断提升产品的数字化、智能化程度,按照“标准机床专用化,专用机床柔性化”的原则,不断开发出了各类专用数控机床和柔性化产线,同时凭借智能制造生产管理软件,可以为客户提供智能工厂整体解决方案。

## 配置结构可适当均衡

在经历高波动之后,鹏华基金权益投资三部认为,市场更加注重资产质地和确定性,景气赛道和高增长资产稀缺,大盘整体围绕红利、出海、价值主线。与此同时,全球科技创新持续超预期,带来A股相关映射机会,包括算力、相关应用、机器人等。

随着实体经济面临产能过剩与经济增速下行,除了抱住红利资产之外,鹏华基金权益投资三部建议,可以寻找超跌修复和剩者为王的行业龙头带来的投资机会。

行业配置上,在风格再平衡和市场轮动过程中,金鹰基金认为,可以把握成长方向轮动修复的机会,顺周期资产有待政策验证观察,高股息资产可中期坚守。

科技制造方面,金鹰基金预计,随着海外科技巨头业绩向好,AI国内映射方向或进入分化阶段,受益国内政策方向的算力方向有望延续,AI分流出来的部分资金或轮动流向卫星互联网、智能驾驶、机器人等其他科技主题。前期滞涨或超跌的医药、军工等亦值得关注。

西部利得基金建议,配置结构上可以适当均衡。一方面,科技产业创新仍有催化因素,海外人工智能浪潮持续落地,国内也有望有所跟进;另一方面,经济复苏叠加央企改革背景下,防御性高股息资产具吸引力。建议关注人工智能相关、高端制造等新质生产力方向,以及前期受市场风格影响调整幅度较大、基本面较好的相关板块和公司。

# 公募基金近期频繁“变阵换帅”

□本报记者 朱涵

2024年以来,公募基金行业频频迎来高管变动。Wind数据显示,截至2月29日,2024年内总计有26家公募基金出现43位高管职位变动,即在刚过去的两个月时间里,平均1-2天就会出现一起高管变动事件,基金公司可谓频繁“变阵换帅”。

业内人士表示,市场波动、行业变化往往考验着基金公司高管的应变能力,基金公司变阵换帅也是顺势之举。此外,在上述变动高管名单中,不乏外资公募机构,如贝莱德基金、摩根士丹利基金、路博迈基金、富达基金均于近日发布高管变动公告。这也反映了外资公募机构对于中国市场的进取态度。

## 多家基金公司高管“换血”

Wind数据显示,2024年以来,截至2月29日,已有26家公募基金出现43位高管职位变动。

2月28日,新华基金发布公告,自2月26日起,蒋茜新任新华基金副总经理。资料显示,蒋茜历任盖安德咨询公司高级分析师、中信证券股份有限公司高级经理、天安财产保险股份有限公司研究总监、渤海人寿保险股份有限公司权益投资总监、东方基金管理股份有限公司总经理助理。

同样在2月28日,博远基金发布公告,自2月27日起,蒲建勋新任博远基金副总经理。资料显示,蒲建勋历任招商银行股份有限公司广州分行财务管理岗、广州晋太誉皮具有限公司总经理、平安养老保险股份有限公司高级产品经理、汇添富基金管理有限公司机构理财高级经理、平安信托有限责任公司部门执行总经理、海南平安私募基金管理有限公司财务总监、湘财基金管理有限公司副总经理。

此前的2月20日,泰信基金发布公告,自2月19日起,王弓箭新任泰信基金副总经理。资料显示,王弓箭曾任国营五四零厂技术员,中原信托有限公司高级信托经理,兴业银行资金

营运中心投资经理、资产管理部投资经理、南宁分行金融市场部总经理,蜂巢基金管理有限公司市场部总监、机构业务部总监兼资产管理部总监。

## 频现外资公募身影

在近日发布高管变动公告的基金公司中,频现外资公募机构的身影。资料显示,2024年以来,就有摩根士丹利基金、路博迈基金、富达基金、贝莱德基金等外资公募发布人事变动公告。

例如,2024年1月1日,外资独资公募摩根士丹利基金公告称,ZHOU WENTONG(周文桐)于1月1日起新任公司副总经理。资料显示,周文桐拥有基金、资管、保险机构等多方工作经历。其曾任美国奥本海默基金公司高级基金经理,浦银安盛基金副总经理兼首席投资官,海富通资产管理(香港)高级投资经理,友邦保险中国区资产管理中心资深总监,中美联泰大都会人寿保险有限公司首席投资官。2023年10月加入摩根士丹利

基金,担任首席投资官。据了解,周文桐目前还兼任摩根士丹利基金国际业务部负责人。

作为中国首家外资公募基金,贝莱德基金的高管变动引发市场关注。2月24日,贝莱德基金发布公告表示,公司总经理张弛因个人原因于2月23日离任,无转任公司其他岗位的说明。由督察长、合规稽核部负责人、董事陈剑代任总经理一职。公开资料显示,陈剑是贝莱德基金的创始高管团队成员之一,深度参与从申请牌照到开业以及多次的产品发布。资料显示,陈剑拥有超过20年的金融行业经验。在加入贝莱德基金之前,陈剑曾在华夏基金、东亚银行北京分行、中国建设银行等机构负责法律合规相关工作。

值得注意的是,近一年时间,贝莱德基金频频出现高管变动。陈剑表示:“我们将致力于深度结合贝莱德的全球资源优势和对中国市场的洞察,为投资者提供多元化的投资解决方案,并带来投资价值。”

## 变动或将成常态

梳理发现,从年内公募变动高管的职业走向来看,除“行业内变动”外,不乏银行、保险、券商或资管机构的“跨界”跳槽。随着公募行业发展进入新的阶段,行业高管的“经验需求”也在不断多元化,业内人士表示,未来公募基金高管变动加速或将成常态。

“人才流动加速是一种正常现象。”上海一位公募基金人士告诉中国证券报记者,这反映了近年来公募基金行业的竞争加剧以及对更优秀人才的强劲需求。

“公司高管的变动频率基本上与行业的发展呈正相关,流动性较高是合理的。”一位资深基金研究人员指出。

“高管的适度调整对基金公司有好处,但频繁变动可能会影响团队的稳定性,不利于公司实力和品牌形象的长期发展。除了行业竞争日益激烈外,它还可能反映公司治理中存在的一些问题。”前述公募基金人士表示。