

基金经理练“独门绝技” 产品获自家员工热捧

□ 本报记者 张凌之 杨皖玉



视觉中国图片 制图/杨红

基金年报已进入密集披露期，多位明星基金经理的“独门股”浮出水面。截至3月25日，共有11家基金公司披露了旗下基金2021年的年报。丘栋荣、陆彬、蒋茜、国晓雯等基金经理管理的产品在2021年极致分化的行情中业绩优秀，与他们通过深入研究挖掘“独门股”密不可分。

中国证券报记者发现，丘栋荣挖掘出柳药股份、豪能股份、紫天科技、一汽富维、千金药业等多只“独门股”；蒋茜挖掘出的“独门股”包括明泰铝业、卓然股份、四方光电、洁美科技、万集科技、鑫铂股份、民德电子等；陆彬也挖掘出广汇能源、广信股份和长盈精密等“独门股”。与此同时，他们管理的产品受到了自家员工的热捧。

挖掘“独门股”

2021年，市场极致分化，新能源板块异军突起，白酒、医药板块的大白马纷纷沉寂。在结构性行情中，基金经理们使出了浑身解数，通过深度研究挖掘出与众不同的“独门股”。

在此，“独门股”的定义为：不在2021年四季度末公募基金前50大重仓股名单中、该基金经理重仓或“隐形重仓”（前20大重仓股），其他基金经理未重点持仓且2021年四季度涨幅较大的个股。

丘栋荣管理的中庚小盘价值股票基金2021年净值增长率为65.15%。翻看中庚小盘价值2021年的年报，除了前十大重仓股兰花科创、苏农银行、柳药股份、豪能股份、紫天科技、信隆健康、锦泓集团、一汽富维、南山铝业、千金药业，丘栋荣还“隐形”重仓了航天长峰、永艺股份、中孚信息、常熟银行、金科股份、山鹰国际、甬金股份、卫星化学、天原股份、克劳斯。

与2021年四季度末公募基金前50大重仓股相比，作为以挖掘冷门小盘股见长的基金经理，丘栋荣的持仓几乎都称得上是“独门股”。中庚小盘价值第三大重仓股柳药股份是一家区域性医药流通企业，2021年四季度该股涨幅为16.74%，在2021年12月24日到2022年1月14日期间，该股涨幅更是高达35.14%。中庚小盘价值第四大重仓股豪能股份，是一家汽车齿环制造龙头企业，2021年四季度该股涨幅达28.40%。翻看中庚小盘价值2021年三季报，该股尚未进入前十大重仓股，也就是说，这只股票让中庚小盘价值在2021年四季度收获满满。紫天科技作为中庚小盘价值第五大重仓股，是国内生产液压机的龙头企业之一，股价从2021年10月27日的25.75元一路上涨至2022年1月14日的43.32元，涨幅高达63.84%。此外，中庚小盘价值的重仓股信隆健康2021年四季度涨幅20.07%，一汽富维涨幅32.45%，千金药业涨幅48.17%。

蒋茜管理的东方主题精选2021年净值增长率为51.07%，除明泰铝业、卓然股份、歌尔股份、艾可蓝、东方财富、正泰电器、四方光电、中直股份、东阿阿胶、赤峰黄金十大重仓股外，该基金还“隐形”重仓持有安琪酵母、伊利股份、洁美科技、上能电气、万集科技、鑫铂股份、民德电子、北京城乡等股票。东方主题精选第一大重仓股明泰铝业，是一家现代化铝加工企业，也是蒋茜挖掘出的“独门股”，2021年四季度涨幅27.61%。此外，蒋茜挖掘的“独门股”卓然股份2021年四季度涨幅15.64%，四方光电涨幅28.82%。基金的“隐形”重仓股中，洁美科技2021年四季度涨幅30.53%，鑫铂股份涨幅61.86%，万集科技涨幅48.40%，民德电子涨幅38.41%。

陆彬管理的汇丰晋信核心成长成立于2021年5月24日，半年时间该基金A类份额净值增长率为12.16%。基金年报显示，除前十大重仓股广汇能源、万科A、保利发展、杭可科技、雅化集团、广信股份、碧水源、天齐锂业、长盈精密、中国平安外，该基金还“隐形”重仓艾为电子、赣锋锂业、华友钴业、三七互娱、完美世界、联创股份、宋城演艺、恒瑞医药、中南建设、金地集团。广汇能源是陆彬挖掘到的一只“独门股”，公司股价在2021年三季度表现亮眼，股价从当年7月初的3.27元上涨到9月底的8.68元。广信股份是汇丰晋信核心成长的第六大重仓股，同样也是陆彬挖掘到的“独门股”，2021年四季度涨幅为19.56%，该股票在当年三季度末就位列汇丰晋信核心成长的重仓股。此外，陆彬的“独门股”长盈精密2021年四季度涨幅37.40%。

绩优基金受“自家人”欢迎

截至目前，在已披露年报的基金中，丘栋荣管理的基金最受自家员工欢迎，4只基金被自家员工合计持有6177.52万份。粗略计算，丘栋荣2021年为自家员工赚了逾3600万元。陆彬、国晓雯管理的基金也为自家员工赚了超

百万元。

在丘栋荣所管理的四只基金中，中庚价值品质成立于2021年1月19日，年中的员工持有份额为2580.87万份，2021年年底增长到2915.61万份。2021年，这只基金净值增长率为37.02%，大概为员工赚了1079.36万元。中庚小盘价值的员工持有份额为1892.69万份，2021年该基金净值增长率为65.15%，若这些份额2021年被员工一直持有不动，粗略计算这只基金为员工赚了1770.59万元。中庚价值灵动的2021年净值增长率为45.45%，2021年年底员工持有该只基金共计812.81万份，若这些份额被员工一直持有不动，2021年这只基金为员工赚了550.55万元。中庚价值领航2021年年底被员工持有556.41万份，2021年该基金净值增长率为31.94%，若这些份额2021年被员工一直持有不动，这只基金为员工赚了292.63万元。

此外，在已披露的基金年报中，截至2021年年底，陆彬管理的汇丰晋信核心成长被自家员工合计持有1298.75万份，该基金成立于2021年5月24日，基金公司员工持有自家基金一股有半年锁定期。2021年该基金A类份额净值增长率为12.16%；C类份额净值增长率为11.82%。粗略计算，这只基金半年时间为自家员工赚了156.13万元。

国晓雯管理的中邮新思路混合在2021年同样为“自家人”赚超百万元。年报显示，截至2021年年底，中邮新思路自家员工持有260.56万份，2021年该基金净值增长率为20.80%，假设这些份额被员工一年持有不动。2021年这只基金为员工赚了175.22万元。

低位布局良机已现

在年报中，国晓雯对2021年的投资思路进行了反思。“年初参与的顺周期标的没有及时兑现”，为组合带来了一定亏损。对于后市，她表示，稳增长肯定伴随着流动性的宽松和宽信用，市场指数层面应该不会太差。多位基金经理

表示，已经看到长期意义上的低位布局良机。

“总体上，政策积极则经济动能恢复，应更积极看待经济。”丘栋荣在年报中分析称，2022年年初，市场承受较大压力，权益资产快速调整释放风险。与之相对应的是，在风高浪急的同时，权益资产将获得更高的隐含回报水平。

陆彬表示，3月以来，市场短期内出现了剧烈的调整，但越是短期的剧烈变动越不可持续。“我们始终以‘弱者心态’去面对和适应市场，保持敬畏之心，对基本面的景气度变化更敏感，估值容忍度更低，公司质地要求也会更严格。”他认为，站在当前时点，以一年两年的时间维度看，很多股票的隐含回报已经非常有吸引力。

诺德基金量化投资总监王恒楠认为，近日市场超跌反弹，有助于提振市场情绪，外资流出对市场的影响力会被逐渐消化。当前A股整体估值合理，安全边际强，具备中长期配置价值。“市场的投资机会仍以结构性行情为主，在投资上我们会结合产业政策、行业景气度、公司成长性等因素优选行业，长线布局。总体来讲，我们认为现在可能是一个长期的低位布局良机。”

但丘栋荣认为，当前市场内部的结构分化仍非常激烈，结构性高估和低估仍并存。“像一些传统行业和领域的估值水平仍处于历史最便宜的10%以下分位值，而以大盘成长股为代表的高估值品种即便过去一年持续调整，但绝对估值水平较高，仍处于历史90%以上分位值。”他表示，将更关注那些低估值品种中“不合理”的标的，坚持低估值投资理念，通过精选个股获取超额收益。

具体到行业配置上，陆彬认为，新能源产业的上游品种，当前估值非常便宜，业绩确定性很高，但是市场的分歧巨大。预期差的产生，正是可能的超额收益来源。“具体组合上，用光伏等板块来防风险，用计算机传媒、医药和新能源车板块来进攻，是当前市场环境下一个比较好的配置策略。”陆彬表示。