布局成长主线 基金经理自购“长情”相伴

A股近期持续反弹。中国证券报记者发现，公募基金公司和基金经理的自购力度加大。2020年“股基”冠军陆彬等基金经理自购新发基金，华夏基金周克平、建信基金陶灿等人则开启了“细水长流”的定投模式。一些基金经理认为，A股市场中的优质成长类公司如新能源汽车、高端装备、医药等行业龙头基本面向好，近期估值已调整至具有吸引力的区间，有望成为后市的投资主线。

● 本报记者 余世鹏

视觉中国图片 制图/杨红

基金经理频频自购

5月16日，拟由陆彬管理的汇丰晋信时代先锋混合基金开始发行，汇丰晋信基金和陆彬将在募集期内分别以1000万元和516万元认购该基金。这已是今年陆彬本人第二次出手自购汇丰晋信基金产品，其自购金额已超过1000万元。

5月16日首发的还有西部利得时代动力混合基金。根据公告，西部利得基金的股东西部证券和该基金的基金经理张昌平，将于募集期内分别认购该基金900万元和100万元。此外，根据南方基金公告，本着与广大投资人风险共担、利益共享的原则，南方誉恒混合基金的拟任基金经理吴冉劼出资50万元认购该基金，该基金发行截止日期为5月27日。

除了“一次性”认购新基金，部分基金经理开启了“细水长流”的定投自购模式。

华夏基金周克平近日表示，今年以来市场持续震荡，许多投资者信心不足，但其长期关注的优秀成长板块经过此轮回调，目前已进入具有性价比的投资区间。为此，他已从4月14日开启定投计划，每周一坚持定投10000元，并承诺定投计划至少持续到2023年底。天天基金财富号信息显示，周克平每周定投的10000元，分布于4只产品中，其中华夏创新未来每周定投4000元，华夏科技创新、华夏复兴、华夏创新视野每周均定投2000元。

除了周克平外，华夏基金旗下的王泽实、荣膺、鲁亚运、徐猛等基金经理，近日也纷纷开启定投计划。此外，建信基金权益投资部总经理陶灿则计划通过一个“圆弧计划”进行定投。“不奢求抄到尖尖底，希望布局圆弧底，为期三个月，每天定投5000元，投资于我管理的新能源产品。”

市场积极因素增多

陶灿说，在进行定投的同时，他还会逐步跟踪工业企业用电、地产销售和物流等数据，5月份是一个重要的观察窗口。“市场至暗时刻或已过去，各种利好量的积累会引发质变。”

招商基金分析称，近期持续稳定市场预期，叠加疫情防控局面持续好转，市场行情向好的几率增加，背后有几个积极因素：一是中汽协数据显示，4月新能源车销量、动力电池装机量数据表现出色，需求端向好叠加供应链持续修复，利好新能源板块；二是稳增长加码预期持续升温，部分专项债发行时间显著提前，利好煤炭、有色等相关板块；三是多地发放消费券扩大消费，市场对消费板块“困境反转”的预期不断增强。

陆彬直言，从当前市场的风险溢价水平进行分析，隐含的回报率已经可以与2018年年底和2019年一季度时相媲美，都是在一倍标准差附近。“我们看到不同行业、不同风格指数的风险溢价水平在一倍标准差以上，这就是我想说的一个现象。从一两年的时间维度来看，我们有信心下这个结论，整个市场的隐含回报率比较高，有不少行业和公司潜在的投资回报率比较高。”

在华宝基金刘自强看来，目前市场进入了底部左侧。“既然是左侧，加仓后暂时被套的情况一定会发生。但我想表明我的态度：我从今夜开始守望。我将不减仓，不砸盘，不恐慌。我将尽忠职守，坚守于斯，积极为投资人寻找机会。”

高景气赛道受青睐

在市场布局方面，部分基金经理仍然青睐前期人气旺盛的高景气赛道品种。

陆彬认为，优质成长类公司基本面持续向好，近期估值已回落至有吸引力的区间，2022年后三个季度的投资主线是“优质成长”，包括新能源汽车、高端装备、医药等板块。

针对新能源汽车板块，陆彬强调，已经看到不少新能源汽车行业公司的市盈率分布在十几倍到三十几倍的区间之内，位于过去3年-5年的底部区域。“通过数据的持续跟踪，对于新能源汽车的长期需求，我们仍旧比较乐观。”

针对医药板块，融通基金权益投资部总经理、融通医疗保健基金经理蒋秀蕾对中国证券报记者表示，目前医药行业的性价比凸显，具有较好的短、中、长期发展趋势。未来，医药板块更多以结构性行情为主，高景气度赛道以及头部公司的投资机会更为突出。

“从交易层面来看，医药行业整体从2021年7月开始调整，至今已经调整近10个月，中证医药指数当前市盈率约25倍，低于中位数水平的34倍，已回到了2018年的水平。另外，一季报数据显示，公募基金对医药行业的持仓水平处于近十年低点，扣除主动医药基金和指数基金后，当前的持仓占比约7%，处于极低配置水平。”蒋秀蕾认为，随着医药行业持续高质量发展，未来公募基金将进一步加强对医药行业的配置力度。

公募专户“兼修” “跨界派”基金经理兼容并蓄

● 本报记者 万宇 徐金忠

到今年5月，公募基金经理“跨界”兼任专户投资经理的规定落地已满两年。一些基金经理成为公募管理和专户投资的“跨界派”选手。中国证券报记者统计发现，“跨界派”基金经理的投资生涯出现分化，但“跨界”兼修，也能互为借鉴、兼容并蓄，成就了一批知名的基金经理。

“鱼和熊掌兼得”

2020年4月，为规范公募基金管理人基金经理兼任私募资产管理计划（一般指“专户”业务）投资经理相关工作，中国证券基金业协会发布《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引（试行）》，自2020年5月1日起实施。根据《指引》，基金管理人应当确保兼任基金经理具备充分履职能力，合理调配同一基金经理管理的公募基金和私募资产管理计划数量，原则上不超过10只（完全按照有关指数的构成比例进行投资的产品除外）。

如今，这一为基金经理公募与专户“兼修”的新规已经落地实施满两年。在实践中，基金经理们是不是能够“鱼和熊掌兼得”？

中国证券报记者通过基金公告梳理了部分市场关注度较高的基金经理，同时管理公募基金和专户投资的情况。结果显示，“跨界兼修”的基金经理为数不少。

例如，公募管理规模超百亿元的基金经理中，截至一季度末，中欧基金公募管理规模超过250亿元的王培，在一季度末管理着3只专户产品，总规模约35.45亿元；中欧基金名将袁维德在一季度管理着4只公募基金，总规模约247.78亿元，同时管理着1只专户产品，规模为14.32亿元。此外，泓德基金邬传雁在一季度末管理着6只公募基金，总规模约为212.70亿元，同时管理着1只专户产品，规模约8534.39万元。

市场口碑成关键

中国证券报记者发现，在公募基金管理中享受市场高光的基金经理，并不一定在专户投资上具有必然优势。

“公募管理和专户投资，还是有不小的区别的。投资者观察基金经理的角度不同，期望也不一样。在公募基金上吸引流量的做法，在专户管理上，不一定能够成功，所以很多顶流基金经理选择不去‘跨界’做专户。”华宝证券基金分析人士表示。

对此，也有不同的观点出现。有基金人士表示，具备公募管理背景的基金经理，因为有公开透明的数据，如果能够有坚实的业绩作为支撑，专户产品的“上量”会非常快。“本质上，投资者看重的是基金经理的投研能力。”该基金人士表示。

从专户投资转战公募投资，还有不少较为成功的案例，有基金经理就凭借着专户投资的市场口碑，成功“跨界”公募管理。

例如，华泰柏瑞基金沈雪峰，在一季度末管理着4只公募基金产品，总规模约为49.26亿元，任职起始时间为2020年6月30日，同时，她还管理着5只专户产品，总规模约为30.50亿元，任职起始时间为2016年8月15日。沈雪峰从2006年起就有管理公募基金的经历，在2015年6月一度卸任公募基金经理，专注于专户投资，到了2020年6月才再度“出山”。

同样由专户投资转战而来的，还有广发基金杨冬等人。截至一季度末，杨冬管理着2只公募基金，合计规模为247.64亿元，任职起始时间为2021年7月2日。他同时管理着4只专户产品，合计规模为4.69亿元，任职起始时间为2013年3月11日。

互为借鉴

无论是由公（募）转专（户）还是从专（户）到公（募），不少“跨界派”基金经理感受更深的则是两者之间的相互影响、互为借鉴。

据杨冬介绍，现在的专户投资策略更加丰富，针对不同风险收益特征的高净值客户，对应不同风险等级、不同投资策略的产品线。而早期的专户投资主要是以追求绝对收益为主，组合对应多头策略，控制组合回撤风险的方式主要有两种：一是管理仓位，二是选择估值相对合理或者低估的品种。

“对应到公募基金管理上，在整体仓位灵活度有限的情况下，控制组合整体估值是较为可行的方式。控制组合估值后，重点关注的是‘早期赢家’‘后期反转’两类标的，前者是指估值较低、业绩超预期、盈利质量较好的早期成长股，后者是指行业长期低迷、关注度低、估值极低但基本面开始好转的周期股或者困境反转的股票。”杨冬表示。

杨冬介绍的是专户派基金经理的感受，而在公募派基金经理一侧，同样有可以借鉴的投资经验。上海的一位基金经理在公募基金管理的基础上，从2021年开始同时管理专户产品。他说：“专户基金经理对绝对收益的重视，对回撤控制的关注，对投资纪律性的坚守，在今年以来的市场调整中，显示出了优势。他们更加灵活，更加果敢。有不少人的投资做得更为纯粹，就是要为投资者获取收益。这点让我印象深刻。”

净值两日跌近一成 QDII产品风险需警惕

● 本报记者 王宇露

近期市场走势平稳，却有一只基金的净值两天跌近10%，这到底是什么情况？

原来，这是一只投资于新兴市场的QDII基金。天天基金数据显示，受越南股市大幅调整影响，天弘越南市场股票（QDII）A连续两日净值大幅下挫。

今年以来，不少QDII基金因业绩突出受到投资者追捧。然而，一些投资者对QDII基金的产品设计不甚明了。事实上，不同QDII基金之间的业绩分化大，有的QDII基金成立十余年仍未能摆脱亏损境地。业内人士提示，普通投资者通过QDII基金投资海外市场，应保持理性，其中的风险不可不防。

越南股市波动剧烈

天天基金数据显示，天弘越南市场股票（QDII）A最新披露的单日净值下跌4.20%，前一日该基金净值下跌了5.41%。近一周，该基金净值下跌10.77%，近一个月跌幅17.98%，近三个月跌幅21.38%。

作为国内目前唯一投资于越南市场的基金，天弘越南市场股票（QDII）A成立于2020年1月，2021年收益率高达40.08%。在今年年初A股各大指数纷纷下挫的背景下，该基金一度颇为抗跌。2020年年底时，若A、C份额合并计算，该基金规模仅为6.35亿元，到了2021年年底，该基金的规模已增长至40.55亿元。

今年4月以来，越南股市波动剧烈。4月1日以来，越南胡志明指数已经累计下跌逾20%，上周下跌逾10%。业内人士认为，在通胀压力和美联储加快收紧政策的背景下，外资从新兴市场流出的势头明显，越南股市较为依赖外资，一旦外资抽离就可能出现大幅调整。受此影响，投资于越南市场的基金业绩被拖累在所难免。

天弘越南市场股票（QDII）A的基金经理胡超表示，对于越南经济基本面和上市公司的业绩增速不太担心，但是融资盘平仓的风险难以把握。预计只有等这一波杠杆资金出清之后，市场才能慢慢企稳。

QDII业绩大幅分化

胡超建议，投资者应恪守投资纪律，合理配置、分散风险。不过，在该基金的评论区还是可以看到，一些基民对于这只基金的定位并非十分清晰，对于基金净值大幅下跌表示不解，更有一些基民甚至表示投入了“全部身家”。有观点认为，“A股都没搞懂却跑去买越南资产”，投资海外市场的难度很大，这个案例给部分忽视了风险因素的基民上了一课。

除了天弘越南市场股票（QDII）A之外，今年以来油气类QDII基金业绩脱颖而出，同样受到不少投资者追捧。不少QDII基金接连发布溢价风险提示，更有一些QDII基金额度告急，宣布暂停申购或暂停大额申购。

然而，QDII基金之间差异较大，业绩大幅分化，多只QDII基金净值回撤明显。截至5月15日，今年以来纳入Wind统计的395只QDII基金（不同份额分别统计）之中，仅62只获得正回报，逾八成下跌。

从早期成立的QDII基金来看，一些产品历经十余年，至今仍亏损。成立于2007年的一只海外中国股票QDII基金，当前单位净值仅0.66元。

“一些投资者存在误区。例如，对于QDII基金，普通投资者很容易根据上市份额大涨来进行操作，高溢价接盘市场筹码。又如，很多投资者对不同类型原油QDII基金背后的产品设计都不甚明了，只是看着高涨幅就冲进场。”业内人士提示说：“同为QDII基金，有的投资股票，有的主要投资ETF等标的，在产业链上，所侧重的投资方向也不相同。”

机构人士表示，普通投资者通过QDII基金投资海外市场，应保持理性，警惕风险，尽可能熟悉相关产品条款以及市场规则，尽量选择在自己“能力圈”内的产品。

证券代码：000736 证券简称：中交地产 公告编号：2022-066
债券代码：114547 债券简称：19中交债
债券代码：149192 债券简称：20中交债
债券代码：149610 债券简称：21中交债

中交地产股份有限公司2022年第四次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
特别提示：
1、本次股东大会未出现否决提案的情形。
2、本次股东大会未涉及变更以往股东大会已通过的决议。
一、会议召开和出席的情况
（一）现场会议召开时间：2022年5月16日14:50
（二）现场会议召开地点：北京市西城区德胜门外大街13号院1号楼合生财富广场15层会议室
（三）召开方式：现场投票方式结合网络投票方式
（四）召集人：中交地产股份有限公司董事会
（五）主持人：董事长李永前先生
（六）会议的召开符合《公司法》、《股票上市规则》及公司《章程》的规定。
（七）本公司股份总数为695,433,689股，本次股东大会中，有表决权的股份总数为695,433,689。
出席本次股东大会的股东（代理人）共7人，代表股份433,144,029股。具体情况如下：
1、出席现场会议的股东及股东代表1人，代表股份370,796,949股，占出席本次股东大会股份总数的85.61%。
2、参加网络投票的股东6人，代表股份62,347,080股，占出席本次股东大会股份总数的14.39%。
3、参与表决的中小投资者（持有公司总股份 5%以下股份的股东，以下同）5人，代表股份8,200股，占出席本次股东大会股份总数的0.002%。
（八）公司部分董事、监事出席了本次股东大会；公司部分高级管理人员列席了本次股东大会；北京市中洲律师事务所律师列席本次股东大会。
二、提案审议表决情况
本次会议提案采取现场投票和网络投票相结合的方式进行表决，具体审议与表决情况如下：
（一）审议《关于调整供应链金融资产证券化业务内容的议案》
同意433,139,729股，占出席会议股东有表决权股份总数的99.999%；反对4,300股，占出席会议股东有表决权股份总数的0.001%；弃权0股，占出席会议股东有表决权股份总数的0%。
其中，中小投资者表决情况如下：
同意3,900股，占出席会议中小投资者有表决权股份总数的47.56%；反对4,300股，占出席会议中小投资者有表决权股份总数的52.44%；弃权0股，占出席会议中小投资者有表决权股份总数的0%。
本项议案获得有效通过。
（二）审议《关于调整公开发行公司债券方案的议案》
同意433,139,729股，占出席会议股东有表决权股份总数的99.999%；反对4,300股，占出席会议股东有表决权股份总数的0.001%；弃权0股，占出席会议股东有表决权股份总数的0%。
其中，中小投资者表决情况如下：
同意3,900股，占出席会议中小投资者有表决权股份总数的47.56%；反对4,300股，占出席会议中小投资者有表决权股份总数的52.44%；弃权0股，占出席会议中小投资者有表决权股份总数的0%。
本项议案获得有效通过。
（三）审议《关于对外提供财务资助的议案》
同意433,139,729股，占出席会议股东有表决权股份总数的99.999%；反对4,300股，占出席会议股东有表决权股份总数的0.001%；弃权0股，占出席会议股东有表决权股份总数的0%。
其中，中小投资者表决情况如下：
同意3,900股，占出席会议中小投资者有表决权股份总数的47.56%；反对4,300股，占出席会议中小投资者有表决权股份总数的52.44%；弃权0股，占出席会议中小投资者有表决权股份总数的0%。
本项议案获得有效通过。
本项议案获得有效通过。
三、律师出具的法律意见
本次股东大会由北京市中洲律师事务所委派陈思佳、霍晴雯律师现场见证并出具法律意见书，该法律意见书认为：公司本次股东大会的召集和召开程序符合法律、法规的规定；出席本次股东大会的人员及会议召集人的资格合法有效；表决程序符合法律、法规和章程的规定；股东大会通过的各项决议合法有效。
四、备查文件
（一）股东大会决议。
（二）律师法律意见书。

中交地产股份有限公司董事会
2022年5月16日

证券代码：002118 证券简称：紫鑫药业 公告编号：2022-035

吉林紫鑫药业股份有限公司
关于股票停牌暨无法在法定期限披露定期报告
可能被实施风险警示的年报审计工作进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
重要提示：
因受新冠肺炎疫情影响，公司年度报告的编制及审计工作进度未达预期。公司无法在2022年4月30日前披露2021年年度报告及2022年一季度报告。公司股票自2022年5月5日起停牌。如公司在停牌2个月内仍无法披露2021年年度报告，则将被实施退市风险警示。如公司在被实施退市风险警示后2个月内，仍未能披露2021年年度报告的，公司股票可能被终止上市。
2022年4月30日，吉林紫鑫药业股份有限公司（以下简称“公司”）披露了《吉林紫鑫药业股份有限公司关于股票停牌暨无法在法定期限披露定期报告可能被实施风险警示的提示性公告》（编号：2022-029）。因受新冠肺炎疫情影响，公司2021年年度报告的编制及审计工作进度未达预期，公司无法在2022年4月30日前披露经审计2021年年度报告及2022年一季度报告。
公司现将该事项进展工作披露如下：
一、公司的工作进展情况
1、2022年3月11日，为有效控制吉林省新冠肺炎疫情蔓延，疫情防控指挥部要求除指定的企业、保障民生的公共服务类企业之外，所有企业一律停业。企业人员居家隔离，严格遵守疫情防控要求，不得擅自离开居所。由于公司及各主要分子公司都集中在吉林省内，公司员工（包括证券部、财务部、人力资源部）的工作地点也都在吉林省长春市，所有人员全部居家隔离，无法调取披露公司年报所需的各种数据。
2、2022年5月5日，吉林省疫情得到缓解，企业开始陆续复工，但也不能达到所有人员全部到岗，直至今日，也只是部分员工到岗上班，生产单位还不能开工生产，吉林省的物流刚刚开始恢复。
3、公司成立了专门的推进年报审计工作的小组，由董事长挂帅，要求公司及各分子公司的跟年报相关的工作人员全部到岗工作（极特殊情况例外），全面要求推进年报编制与审计相关的工作，
4、安排专人每天保持全方面的与年审会计师等相关方的工作沟通，协调公司上下全力配合做好年报工作，抓紧完成定期报告的编制和审议。
二、审计机构的工作进展情况
1、初步业务活动已完成。
2、风险评估：已完成部分了解程序，尚未完成穿行测试等程序。
3、控制测试尚未完成。
4、实质性程序：
紫鑫药业母公司、子公司草还丹药业、子公司般若药业数据正在核对中；其他分子公司已基本完成数据核对工作，现场工作尚未开展，根据具体情况进行核实与远程核实工作。
审计机构项目组成员已于5月9日到达公司现场，但是按照公司所在地吉林省通化市柳河县当地政策，还是需要隔离14天，5月21日将解除隔离。项目组目前正在开展长春、柳河、通化地区银行及往来函证的工作，并视快递公司情况对其余地区邮寄发函；盘点工作将于隔离结束后开展。
三、风险提示
吉林省的疫情虽然有所缓解，但还没有完全结束。公司的年报审计工作虽然都在有序的进展中，但也依然存在到期无法披露的风险。
1、根据《深圳交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）的有关规定，公司无法在法定期限内披露经审计的年度报告，公司股票已经在2022年5月5日起停牌。
2、如公司股票在停牌2个月内仍无法披露2021年年度报告的，则公司股票将在停牌2个月届满的下一个交易日披露被实施退市风险警示的公告，并自下一个交易日复牌，并被实施退市风险警示。
3、如公司在被实施退市风险警示后2个月内，仍未能披露2021年年度报告的，公司股票可能被终止上市。
公司对于定期报告无法及时披露给投资者带来的不便深表歉意，并提请广大投资者注意投资风险。
特此公告。

吉林紫鑫药业股份有限公司董事会
2022年5月17日