

48只新基金10月发行 多位知名基金经理挂帅

●本报记者 徐金忠 见习记者 王鹤静

国庆假期过后,48只新基金陆续发行,其中不乏拟由泉果基金基金经理赵诣、富国基金基金经理杨栋等多位知名基金经理管理的新产品。



视觉中国图片 制图/杨红

新基金发行回暖

Choice数据显示,截至10月10日披露的信息,10月发行基金数量共计48只。其中,节后首个交易日(10月10日)单日发售基金数量最多,达16只;10月10日至10月14日,节后首周发行的基金数量为27只,超过了目前披露的10月整月新发基金的半数。

从参与的基金公司来看,目前共有40家基金公司将在10月推出新产品,其中不乏头部基金公司。Choice数据显示,10月华夏基金将发行3只产品,财通资管、广发基金、华安基金、南方基金、永赢基金、中信建投基金分别发行2只产品,其余33家基金公司均发行1只产品。

产品类型方面,主动偏股基金与债券基金“平分秋色”。Choice数据显示,10月发行的新基金中,包括4只股票型基金、18只混合型基金、20只债券型基金、5只FOF基金和1只QDII基金。

权益产品布局方面,目前披露的10月发行的基金积极布局碳中和、消费、高端制造等板块,例如聚焦碳中和领域的南方碳中和股票发起、英大碳中和混合、聚焦消费领域的永赢消费鑫选6个月持有混合、大成消费机遇混合等。

另外,根据目前披露的信息,10月5只待发FOF基金中,华夏基金占据两只,分别是华夏福泽养老目标2035三年持有混合发起式(FOF)、华夏聚信一年持有混合(FOF)。目前10月唯一一只待发的QDII基金中欧港股数字经济混合发起将于10月17日发售,该基金拟任基金经理为曲径。

知名基金经理挂帅

加盟泉果基金后,赵诣掌舵的泉果首只公募基金产品泉果旭源三年持有期混合,将于10月13日起发售,这也是赵诣阔别基金市场半年后的首次亮相。

从曾经的400亿元管理规模,包揽2020年主动权益基金前四名,到再次出发,赵诣表示,未来投资期限会更长一些,逐渐学会从经营企业的视角看问题。当能看得更具前瞻性之后,对于产业链及公司的发展周期会有更准确的理解。

赵诣表示,在“稳”字当头、国内流动性相对宽松的情况下,市场更多是结构性行情。市场波动时有发生,需要立足于基本面选择有竞

力的公司。在经济转型的大背景下,细分领域的龙头公司机会越来越多,未来中国企业走向世界的机会也会越来越多,可以从中寻找更多的投资机会。

另外,拟由富国基金知名基金经理杨栋管理的新产品富国融悦12个月持有期混合将于10月17日发售。Wind数据显示,作为“中生代”成长风格基金经理,杨栋的投资经理年限为7.15年,目前管理7只产品,在管基金规模达221.50亿元。

固收方面,拟由从业18.15年的固收老将、博时基金基金经理过钧管理的新产品博时恒耀债券于10月10日开始发售。

积极因素正在积累

结合当前的市场情况,国海证券认为,经济整体是稳步修复的格局,领先指标与高频数据显示,内需已出现明显回稳,积极因素正在累积。

“外部阴霾对A股的不利影响有望得到缓解,中国经济自身的复苏会成为主导因素,并驱动A股同步回升。我们对后市较为乐观,目前是布局权益类资产的良好时机。”诺德基金基金经理谢沁表示。

展望四季度,创金合信基金首席经济学家魏凤春认为,未来一到两个季度全球大环境偏弱,国内短期有阶段性相对独立的政策环境,可逢低布局。四季度A股风格可能转向价值股,具有现金流属性标的是重点关注对象。

行业配置方面,海通证券建议,对比资源、消费和金融地产,新能源、数字经济等成长性行业景气度更高。富国基金则表示,要着眼长期,关注业绩成长性、基本面景气度高的成长板块。

逾两百名基金经理出现变动

良性流动是行业发展必然结果

●本报记者 万宇 李岚君

今年以来,基金经理变动时有发生,翻阅离职名单,其中不乏明星基金经理,如崔莹、董承非、葛晨、周应波等。从今年基金经理离职情况来看,“奔私”出现新变化,相比以往“自立门户”开创私募基金,更多的基金经理选择加盟平台型私募机构。公募人士认为,基金经理的良性流动是基金行业发展的必然结果。

多位基金经理离职

10月10日,方正富邦基金、中邮基金、东海基金等基金管理公司发布了旗下产品基金经理变更公告,一些基金产品增聘了基金经理,也有基金经理因工作需要不再管理某只基金产品,但继续担任其公司旗下其他产品基金经理,还有基金产品解聘基金经理,而且解聘的基金经理也不再管理该公司旗下其他基金产品,不排除基金经理离职的可能性。

今年基金经理变动颇为频繁。Wind数据显示,截至9月30日,今年以来,已有116家基金管理公司和资管机构的237位基金经理出现变动。

董承非、周应波、崔莹等知名基金经理均在今年上半年离职,在业内引发较大关注。一些基金经理管理规模甚至一度超千亿元,比如易方达基金原基金经理林森在2021年末管理的7只基金总规模达到1071.04亿元。截至今年3月末,林森管理总规模为692.41亿元,在

237位

Wind数据显示,截至9月30日,今年以来,已有116家基金管理公司和资管机构的237位基金经理出现变动。

林森于今年5月离职。

近期,又有多位知名基金经理离职。9月24日,工银瑞信基金公告称,王君正因个人原因辞职,不再管理工银丰盈回报灵活配置混合、工银美丽城镇股票、工银优质成长混合、工银精选平衡混合等产品。值得一提的是,7月29日,工银瑞信恒嘉一年持有期混合发布基金招募说明书,拟任基金经理为王君正,该基金调整后的募集期为10月17日至11月29日,基金尚未发行,基金经理便已离职。

9月17日,东方红资管发布公告称,韩冬离任东方红睿元混合、东方红中国优势混合。从公告上看,未对其作出后续安排。

多数基金经理奔私

基金经理,尤其是董承非、周应波等知名基金经理离职后的去向备受关注,其中多位基金经理选择奔私。

兴证全球基金原副总经理董承非从2007年2月开始管理公募基金产品,近15年的基金投资生涯中经历了多轮牛熊转换,在业内有着较高知名度。在

离开兴证全球基金后,选择加盟上海睿郡资产管理有限公司。

林森、崔莹均加盟了勤辰资产。公开资料显示,勤辰资产成立于2022年2月,旗下汇聚多位知名基金经理,除林森、崔莹外,还包括鹏华基金原明星基金经理张航等。

中欧基金原基金经理周应波从中欧基金离职后,创立了上海运舟私募基金管理有限公司,担任法定代表人、董事长。

今年以来选择奔私的知名基金经理还有宝盈基金的张小仁、招商基金的陈剑波、信诚基金的葛炜、博时基金的葛晨等。

除了奔私的基金经理,还有一些基金经理只是改换门庭,在公募基金行业内流动。其中的代表人物当属赵诣,他在2020年管理的农银汇理工业4.0、农银汇理新能源主题、农银汇理研究精选和农银汇理海棠三年定开4只基金包揽当年业绩排名的前四。今年,赵诣离开农银汇理基金加盟泉果基金。

上投摩根基金原副总经理、基金经理孙芳入职平安资产管理有限责任公司,或担任投资总监一职,负责投资条线。

此外,光大保德信基金原总经理助理

兼研究总监魏晓雪跳槽到路博迈基金,担任公司副总经理一职并分管权益投资。

行业发展必然结果

纵观公募行业发展,基金经理离职多为“个人原因”,有不少基金经理跳槽到新平台,也有公募大佬选择创办或者加盟私募。一般来说,公募基金基金经理会选择在市场震荡期离开公募机构,以谋求更好的发展机会。

业内人士认为,基金经理流动是公募基金行业发展的必然结果。“基金经理是公募基金的核心资产。伴随行业发展,基金经理寻找更好的发展路径,或是换个环境、开拓能力圈,都是可以理解的。基金公司一方面会有人才流出,另一方面也有人才流入。”上海一家中型公募基金总经理表示。

某头部公募基金负责人认为,基金经理流动较快的原因或是国内基金行业发展速度不断加快,带来业内人才频繁流动。“在今年离职的众多基金经理中,不乏资历深厚、专业能力突出的知名基金经理。这类基金经理选择离职,多数是为了寻求更广阔的发展空间。”该负责人说。

一位公募出身的私募基金创始人告诉中国证券报记者,私募行业发展较快,知名基金经理奔私屡屡发生。对于知名公募基金基金经理来说,奔私一来可以实施更加灵活的投资策略,二来可享受更好的激励机制。预计“公奔私”将长期存在。

基金大佬调仓换股

●本报记者 张舒琳 见习记者 张韵

三季度以来,市场风格转换,不少基金经理的重仓股发生变化,新的重仓股正浮出水面。10月9日,上机数控发布的三季度财务报告显示,知名基金经理崔宸龙、茅炜大幅加仓上机数控。

此外,在上上市公司发布的回购股权公告中,也能窥见机构持仓新动向,丘栋荣、傅鹏博等知名基金经理已调仓换股。

崔宸龙、茅炜加仓上机数控

上市公司三季报披露拉开序幕,10月9日,上机数控三季报率先出炉。最新公布的股东信息显示,曾包揽2021年公募基金业绩前两名的知名基金经理崔宸龙管理的前海开源公用事业股票、前海开源新经济灵活配置混合,以及茅炜、王博共同管理的南方成长先锋混合成为上机数控新晋的前十大流通股

Wind数据显示,前海开源公用事业股票、前海开源新经济灵活配置混合三季度末分别持有上机数控719.32万股、575.22万股,较二季度末分别增持686.3万股、375.03万股。茅炜、王博管理的南方成长先锋混合三季度末持有上机数控240.16万股。

根据3只基金二季度末的十大重仓股市值推测,上机数控大概率跻身这3只基金的新十大重仓股。资料显示,上机数控主营业务为各类精密数控机床、通用机床的研发、设计、制造、销售和服务。主要产品有缝纫机曲轴磨床、轧辊磨床、光伏专用平面磨床、数控金刚石带锯床、数控轧辊磨床等。

10月10日,康缘药业披露的三季报显示,财通资管健康产业混合持有康缘药业560万股,较二季度末增持181.15万股。百亿私募银叶投资旗

“款款独行”的中欧基金钱亚风云：行稳致远 挖掘高增长投资标的

●本报记者 李岚君

去中欧基金采访基金经理钱亚风云之前,会在脑海中设想“风云”二字的含义。或是大开大合的性格特点,或是风风火火、雷厉风行的行事章法,毕竟他管理的产品在近1年、3年、5年同类排名中分别取得位列前25%、20%、15%的业绩,着实可谓“风云”。

当中国证券报记者见到其本人时,意外发现,钱亚风云竟是儒雅谦逊、谨慎沉稳的人。他说得最多的话是“敬畏市场,三思后行,谋而后动”。

款款独行,才不至倾覆。追求长期稳健收益,在意少亏钱,这样的投资价值取向,让他管理的基金产品净值呈现平稳向上的曲线。

两次升级投资框架

在6年多的基金经理职业生涯中,钱亚风云于股海中航行,投资框架不断完善,完成了两次系统性迭代升级。第一次是在2015年,钱亚风云刚刚上任基金经理,彼时的市场充满乐观情绪,他“会基于短期因素作出决策”。

不久以后,牛市戛然而止。在残酷的牛熊转换过程中,钱亚风云对风险有了更深刻的认知,对自己的投资方法进行深刻反思。钱亚风云将这次投资框架升级概括为“认识风险”,而第二次则是“认识价值投资”。

2018年A股整体出现较大跌幅,就算是白马股也难逃一劫。在一次复盘中,钱亚风云意识到,顺应是一种智慧,即便是基本面十分优质的资产也不会让基金经理“躺赢”,不能利用价值投资的执念抵抗市场,应顺势而为。

正所谓,“圣人不凝滞于物,而能与世推移。”钱亚风云相信,股市投资不会一成不变,唯有顺应动态变化的复杂环境,挑选与时俱进的标的,才是投资的不二法门。此后,钱亚风云的投资方法更加灵活,往往采用均衡的配置方法进行组合管理。

有效的投资策略

钱亚风云在多年实战中不断完善进化投资框架,建立了一套行之有效的投资策略。

选择处在高增长阶段的企业。钱亚风云认为,行业景气度高是股价上

下银叶攻玉10号私募证券投资基金,位列康缘药业的第五大流通股,持有119452万股,与二季度末持平。

回购股份公告透露调仓动向

近期,多家上市公司发布关于回购股份事项前十名股东持股情况的公告,透露了丘栋荣、傅鹏博等多位知名基金经理的调仓动向。

三季度,丘栋荣管理的中庚小盘价值股票型基金大幅加仓川仪股份。川仪股份9月19日的前十大流通股股东信息显示,该基金累计持有1482.72万股,新晋成为公司第五大流通股,以此估算,该股有可能成为该基金三季度末第一大重仓股。

傅鹏博、朱璇共同管理的睿远成长价值混合型基金三季度再度加仓广汇能源。公告显示,截至9月2日,该基金较二季度末增持2550.9万股,从公司第六大流通股变为第五大流通股。广汇能源有望进入该基金三季度末十大重仓股名单。

根据通策医疗9月14日发布的公告,葛兰管理的中欧医疗创新股票型基金、中欧医疗健康混合型基金对其二季度末重仓股通策医疗采取了一增一减的差异化调仓模式,前者较半年报增持16.77万股,后者较半年报减持2.77万股。值得注意的是,这已经是中欧医疗创新股票型基金自2021年底跻身通策医疗前十大流通股以来的第三次加仓。与此同时,截至8月31日的持仓信息显示,该基金对九州药业进行了减持,持股减少5.84万股,是2021年三季度以来首次减持该股。

另一位知名基金经理周雪军管理的海富通改革驱动混合,新进入东方电热前十大流通股。据东方电热近日发布的公告,截至9月28日,海富通改革驱动混合持有1275.23万股东方电热股份。

涨的重要原因,再优质的白马股也抵抗不了行业低迷带来的股价调整。

挑选质地优良公司。他会选择有竞争力、在两三年内具有成长性的公司。“我持有优质个股,强调顺应周期的交易规则。”他说。

以合理估值买入。对于在相对早期阶段就挖掘到估值合理的标的,能够相对长期持有固然是最好的。但如果看好的标的行情已经演绎了一段时间,他就会进行权衡,持有周期未必很长,可能一有盈利就选择离场。

在实际投资中,处于高景气度行业的优质公司估值很容易被市场打到高点,好标的与好股价很难两全其美,此时钱亚风云如何抉择?答案很简单,“在认知的范围内,对估值会有一定忍耐力。如果估值与成长的性价比超出自己的认知,那就无须再。”他说。

“我选股的思路就是寻找能够持续高增长的标的。”他总结道。

稳健的风格标签

如今,稳健的投资风格伴随着钱亚风云,不轻浮冒失、不轻举妄动是他身上最显著的标签。

他直言自己性格谨慎,体现在择股上就是重视胜率。“与赔率相比,胜率可能更重要。对胜率的分析,牵扯很多细节,包括业绩能维持高增长的原因,产品是否有竞争优势,未来的业绩增长如何实现。”他说,只有把这些问题都想清楚了,才会对标的有信心,敢于重仓并长期持有。

在具体操作方面,钱亚风云习惯从左侧开始关注。“可以在左侧时少量参与,但我更倾向于在标的的财务报表出现边际变化之后大量买入。”

钱亚风云强调,早期阶段可能充满不确定性,这时需要边走边看。观察景气度能否反转,然后循序渐进慢慢加仓。他会时刻保持谨慎,当景气度转变或政策风险过高时,果断减仓。

但是,追求稳健并不排斥对超额收益的捕捉。从2016年至2021年,钱亚风云掌管的中银战略新兴产业A业绩连续6年跑赢股票型基金指数,在不同市场风格切换中均保持了相对优异的成绩。遍览数十份基金定期报告,不难看出,在保持沉稳持仓风格的同时,他不断突破能力“舒适区”的锐意进取精神。