

# 2月公募基金密集调研 储能等板块成香饽饽

2月份以来，公募基金密集开展调研，有4家公司调研超百次，多位百亿基金经理亲赴一线。数据显示，截至2月27日，从获公募基金调研最多的前十家公司来看，高端制造业占比最多，其中涉及储能、汽车、新能源、逆变器等业务，与1月份调研以消费和半导体板块为主有明显不同。

● 本报记者 刘伟杰



视觉中国图片

## 公募基金积极调研

2月份以来，公募基金公司马不停蹄开展调研，与1月份不同的是，高端制造业公司获调研次数位居前列。

Wind数据显示，截至2月27日，2月份以来嘉实基金、华夏基金、博时基金和富国基金调研次数均超过百次，分别为128次、117次、107次和102次。另外，银华基金、广发基金和南方基金调研也较多，总次数均接近百次。

具体来看，上述四家调研超百次的基金公司主要关注中熔电气、汇川技术、普联软件、汤姆猫、维峰电子和同飞股份等公司。调研主要关注新能源汽车熔断器、储能、ChatGPT等业务。

例如，汇川技术在调研时被问及关于“能源管理业务主要提供哪些产品”的问题，该公司表示，目前的业务主要是储能，聚焦发电侧、网侧和配电侧的应用，提供的产品包括PCS储能逆变器和升压一体机等。此外，同飞股份也被询问“储能温控领域的布局情况”。

维峰电子在回答调研提问时表示，在新能源汽车方面，快速补充新能源汽车高频高速系列连接器产品，积极拥抱智能驾驶技术对新能源汽车连接器产生的巨大增量需求。

从上市公司获得公募基金调研的数量来看，立讯精密、汤姆猫和苏文电能分别被90家、84家和76家基金公司调研，位居“前三”。

汤姆猫作为ChatGPT密切关联公司颇受关注，调研时也被问及“接入ChatGPT的相关产品推出后，公司在算力和模型方面如何规划”等问题。

## 多位百亿基金经理赴一线

在2月份以来的公募基金调研中，一

些涉及消费电子和储能行业公司成为“香饽饽”，吸引多位百亿基金经理亲赴一线参加调研。

Wind数据显示，兴证全球基金任相栋和广发基金吴远怡均现身对中熔电气的调研名单中，两位基金经理的基金管理规模都接近150亿元。还有管理300亿元基金规模的易方达基金基金经理祁禾参加立讯精密调研，富国基金的百亿基金经理曹文俊也参加了石基信息调研。

中熔电气系国内电力熔断器行业领先企业。该公司在调研时被问及“公司在海外市场是否已取得重大突破”“熔断器产品的行业壁垒具体体现在哪些方面”等问题。另外，石基信息主要从事酒店信息管理系统软件的开发

与销售、系统集成、技术支持与服务业务，是目前国内最主要的酒店信息管理系统全面解决方案提供商之一，被问及关于“目前市场上竞争对手的酒店云产品情况如何”等问题。

建泓时代投资总监赵媛媛对中国证券报记者表示，一季度核心原材料规模和碳酸锂的价格下行改善了中下游的盈利状况，刺激了光伏和储能装机积极性。可重点关注光伏上游设备及部分辅材，储能相关逆变器、电池管理系统，以及钙钛矿、液流等技术创新分支。中长期看，硅料今年供应充裕且维持在中低价位，光伏装机将保持较高景气度。储能尤其是大储的盈利将在新能源发电端扩容、峰谷电价进一步市场化、碳酸锂降价等因素推动下取得实质性改善。

# 上新与清盘同步 公募产品增量提质

● 本报记者 王鹤静

数据显示，2月27日至3月末，公募基金市场共有60只基金将发行，其中主动权益类基金的新发数量超过新发基金总数的三分之一。

与此同时，今年以来已有47只基金（不同份额合并计算，下同）遭遇清盘，相较于去年同期的28只，数量增长超六成，其中主动权益类基金数量也超过三分之一。业内人士认为，基金清盘有利于保护投资者利益，推进基金公司高质量发展，维护行业生态健康。

## “权益大厂”加速布局

Wind数据显示，截至2月27日披露的信息，2月27日至3月末共有60只基金将发行。其中，主动权益类新发基金共计21只，包括19只偏股混合型基金、1只平衡混合型基金、1只灵活配置型基金。

基金公司方面，不少“权益大厂”纷纷出手发行新基金。例如富国基金的富国时代精选混合、交银施罗德基金的交银启盛

混合、兴证全球基金的兴证全球欣越混合、中欧基金的中欧融恒平衡混合、招商基金的招商趋势领航混合、易方达基金的易方达港股通优质增长混合、鹏华基金的鹏华汽车产业混合发起式和鹏华新材料混合发起式等。此外，贝莱德基金将发行公司旗下的第六只基金——贝莱德行业优选混合。

在上述新发基金的拟任基金经理中，不乏投资老将。例如，易方达港股通优质增长混合的拟任基金经理李剑锋，现任公司国际权益投资部总经理。贝莱德行业优选混合的拟任基金经理为神玉飞，基金经理从业年限超过9年。富国时代精选混合的拟任基金经理许炎、中欧融恒平衡混合的拟任基金经理蓝小康的基金经理从业年限也均超过5年，目前两人的基金管理规模都为60多亿元。

## 基金清盘同步进行

在新基金发行火热的同时，基金清盘也在上演。Wind数据显示，截至2月27日，今年已有47只基金因为触发合同终止条款或持有人大会表决通过而遭遇清盘，相较于去年

同期的28只，数量增长超六成。

在今年以来遭遇清盘的47只基金中，主动权益类基金共计16只，数量占比超过三分之一，其中包括11只灵活配置型基金、3只偏股混合型基金、2只普通股票型基金。并且，这些基金的成立时间普遍集中在2016年至2018年，其中，红塔红土盛昌优选混合型成立时间相对较短，该基金成立于2021年2月。

产品类型方面，部分遭遇清盘的基金为量化产品，例如中金量化多策略、长江量化匠心甄选、银华信息科技量化优选股票发起式、东兴量化优享混合等。除了主动权益类基金产品，不少ETF也同样遭遇清盘，例如海富通中证长三角领先ETF、嘉实先进制造100ETF、招商富时A-H50指数、建信大湾区发展主题ETF等。

## 维护行业生态健康

兴业研究在研报中表示，基金清盘主要有三个方面的原因：一是基金规模太小或持有人太少；二是基金本身合同期限届满而未延期；三是政策法规对某一类别的基金产品（例如保本基金、分级基金）整

体要求清退整改。

业内人士表示，权益类基金清盘还能与权益市场震荡有关，使权益类基金净值有较大回撤，持有人失去耐心并赎回。当基金产品规模持续缩小，就会触发清盘条款。并且，市场震荡环境下基金经理的管理难度加大，业绩容易不达标，导致市场吸引力不足，规模发展失败往往是基金清盘的重要原因。

但兴业研究也表示，基金清盘有诸多好处：一是基金清盘有利于保护投资者利益，帮助投资者规避费率高昂的小规模基金产品以及运营不善的基金公司；二是清盘机制常态化有助于基金公司将资源集中到优质产品的运营中，推进基金公司高质量发展；三是基金清盘机制清理了无法适应投资者需求、经济形势变化或者政策监管要求的基金产品，维护了行业生态健康。

对于如何降低基金的清盘率，上海证券基金评价研究中心业务负责人刘亦千在接受中国证券报记者采访时表示，需要提升产品的设计水平，更审慎发行新产品，更好地管理现有产品，做好现有产品的客户服务和持续营销是根本。

## 恒越基金王晓明：立足于市值均衡 追求绝对收益

● 本报记者 徐金忠

均衡的投资组合，已经成为行业主流基金经理的“范式”之一。恒越基金基金经理王晓明也是以追求绝对收益理念为指引，构建均衡组合，力求做到进攻有力、防守有力，积小胜为大胜。不过，不同于不少同行风格均衡、行业均衡的战法，王晓明的均衡哲学立足于“市值均衡”。

市值均衡对于王晓明来说，是投资组合的一把标尺：低估的时候，如果基本面不存在问题乃至有反转的机会，那么会回归合理估值；高估的时候，即便是有资金的短期炒作，最终也会回归理性估值；全市场的高估或者低估，也只是暂时的，市场估值的“锚”，拉拽着全市场的投资交易，最终形成动态均衡……王晓明的加盟，是恒越基金布局多元化投资风格的一个标志。

## 选择均衡投资之道

王晓明的从业经历，是从研究到投资的经典路线。在兴业证券、长江证券等从业数年，专攻行业研究，消费、医药等成为其研究的核心能力圈，然后进入公募基金，出任基金经理。

有意思的是，虽然是行业研究出身，王晓明却没有朝着单一行业、单一主题基金经理的方向发展，而是从管资金开始就以全市场投资为志趣。“希望能追求绝对收益，让持有人有较好的投资体验。”王晓明这样解释。

“另外，我是一个‘熊市’出身的基金经理，在我刚刚管理基金产品的时候，行情还在相对困难的阶段，很多当时发行的主题基金，至今还在爬坑。”王晓明表示。正因为带着这样的“弱势思维”管理资金，王晓明选择的是均衡投资之道，以追求绝对收益为目标，用均衡的组合，在市场上涨之际保持进攻的能力，在市场回调之际保持防守的实力，积小胜为大胜，发挥复利效应，力争为投资者提供一个相对可预期的稳健回报。

行业研究出身的王晓明，如何锻造全市场“翻石头”的能力？“行业研究为我拓展能力圈提供了基础条件。”王晓明说。投资中的基础范式可以触类旁通，与此同时，王晓明利用大量的时间跟进学习、进化迭代。去年11月，王晓明加盟恒越基金后的首只产品恒越均衡优选混合发起式基金成立，今年1月又接管了恒越内需驱动混合、恒越研究精选混合两只基金，王晓明开始实践她的均衡哲学。

## “市值均衡”纲举目张

绝对收益的目标选择，决定了王晓明的投资不能是随波逐流的“偷懒”，更不能是风格极致的押注式投资。王晓明运用的是均衡投资的方法。

“A股近年来轮动切换太快，单一风格的基金有局限，如果等不到行情，你这个风格就是煎熬难受的过程。均衡策略相对平滑，在热点轮动的快节奏中，最大限度不错失每一类机会，基民在任何行情时点布局均衡策略的产品，都可能收获相对稳健的体验。”王晓明表示。

那么，均衡组合的策略如何构建？不同于一般的行业均衡、风格均衡的选择，王晓明将市值均衡作为组合建构的重要依据。

所谓市值均衡，在王晓明的理解里，就是寻找对对市场、行业、个股估值的“锚”。

以市值均衡作为投资组合的依据，对基金经理的要求颇高，要求基金经理时刻对于合理估值有判断，并且在不断的比较中，调整组合布局。“估值的比较有纵向的，即比较历史估值；有横向的，即在行业之中或者产业链之内比较。另外，对于全市场也需要有估值的比较，全市场估值过高时，需要有警示，全市场估值过低时，要有提示。”王晓明表示。

估值的比较最终还要有扎实的基本面研究，否则追逐“浮标”，容易让投资进退失据。王晓明对此有资产选择和个股研究的综合打法。“不是简单的均衡，不是单纯把市场上每类资产都平均配置，而是选择最强逻辑做均衡，并在这些资产中精选业绩基本面最强的个股。”王晓明说。

具体来看，王晓明的排兵布阵中，有三分之一的底仓配置聚焦核心资产机会，即估值合理、成长性强的传统核心资产；有三分之一的弹性配置，捕捉专精特新机遇，包括高端制造、新能源、科技创新等；有三分之一的灵活配置，紧扣政策导向时机，放在当前就是经济复苏线。

## 国资委：研究谋划国企改革深化提升行动

（上接A01版）完善中国特色国有企业现代公司治理，推动党委（党组）前置研究讨论事项清单不断优化、更加精准等。

此外，翁杰明表示，要抓紧研究谋划新一轮深化国企改革行动。“目前，不少地方和中央企业主动加压，已经着手研究本单位新一轮国企改革行动。”翁杰明说。

他强调，各单位要根据新形势新变化，以提高核心竞争力和增强核心功能为重点，在巩固深化三年行动已有成果基础上，密切结合自身实际，补短板、强弱项，固底板、扬优势，研究提出本地区、本企业实施新一轮国企改革行动的思路和举措，下好“先手棋”。各单位要做到改革机构不撤、工作不断、力度不减，薄弱滞后环节要加强。国企改革深化提升行动方案印发后，要及时认真学习并对照完善，缩短制订实施方案和工作台账的周期，尽快启动新一轮国企改革。

# 知名基金经理自购收获颇丰

● 本报记者 王宇露

三年前睿远基金董事总经理、基金经理赵枫在其新产品发售时曾自购3000万元，如今已浮盈近1200万元，堪称基金经理自购的典范。此外，知名基金经理曹名长、董承非等，都曾“大手笔”自购，如今均收获颇丰。

基金公司或基金经理自购旗下基金产品向投资者传递信心，或是自购新发基金表达对投资机会的看好，近年来并不少见。不过，业内人士提示，不能盲目将自购当作购买基金的“风向标”。

## 买自家基金大赚1200万元

近日，由睿远基金赵枫担纲的睿远均衡价值成为最受市场关注的基金之一。作

为睿远基金旗下三只公募产品之一，睿远均衡价值成立于2020年2月21日，首发当日就大卖超1220亿元，一度创出公募基金历史上最高认购记录，最终首募规模为60亿元左右。

该基金成立之时，每份基金份额设定了三年锁定持有期。2020年2月21日起，该基金刚刚开放日常赎回业务，但2月23日，睿远基金即发布限购公告，限制申购及定期定额投资金额由30万元调整至1万元。基金销售火热程度可见一斑。

值得注意的是，该基金是赵枫目前唯一在管基金，他本人在基金首发时认购3000万元，并承诺持有时间不少于4年。三年过去，自购的成果如何？Wind数据显示，截至2月24日，该基金A份额成立以来的总回报率为38.42%。以3000万元本金计算，赵枫目前浮盈约1200万元。

根据该基金2022年中报，基金管理人所有从业人员持有睿远均衡价值三年持有期混合基金的份额为5733万份。

## 警惕“噱头”式自购

事实上，基金经理自购并不罕见，不少基金经理都曾透露，其主要理财方式就是买自己的基金。有意思的是，部分基金经理甚至直接成了自己管理基金的前十大持有人。知名基金经理曹名长管理的中欧恒利三年定开混合就是典型案例。

根据基金定期报告，自2020年年末时，曹名长就成为中欧恒利三年定开混合的第一大持有人，持有529.25万份。此后，每半年曹名长都进行加仓，截至2022年中报，其持有份额达到1294.80万份。从2020年年末至今，该基金获得近30%的收益率，

持有至今曹名长也收获数百万元的浮盈。

此外，知名基金经理董承非去年“奔私”后，睿郡资产更是公告称，董承非拟用不少于4000万元的个人资产认购其私募新产品。第三方平台数据显示，这批私募新产品成立以来收益率约超8%，不到一年，董承非自购的资金也已经浮盈超320万元。

基金公司或基金经理自购旗下基金产品向投资者传递信心，或是自购新发基金表达对投资机会的看好，这样的操作在近年来的基金行业并不少见。很多投资者也将基金公司此类行为视作“利好”信息。

不过，业内人士提示，不能盲目将自购当作购买基金的“风向标”。有的基金公司一边大张旗鼓宣传自购，一边却是闷声赎回基金，投资者需要警惕“噱头”式的自购。