

爆款再现 顶流“上新”

明星基金经理强势“吸金”



视觉中国图片

近日,随着爆款产品的出现,顶流公募基金经理阵营发生变化。4月28日,华安基金公告,胡宜斌的新发产品首募超54亿元,刷新今年以来主动权益基金的首发纪录。同日,华商基金周海栋管理的5只产品齐发限购公告。通过数据梳理可以发现,近期又有6位基金经理的管理规模超过200亿元。此外,周海栋、景顺长城基金杨锐文以及诺安基金蔡嵩松3人,凭借在管产品业绩的攀升,成为一季度的“吸金王者”。

● 本报记者 杨皖玉

今年以来,顶流公募基金经理的阵营发生了不少新变化。根据基金一季报和4月新发基金数据,中国证券报记者发现,最新管理规模在200亿元以上的主动权益型基金经理共计58位。

兴证全球基金的叶峰、泓德基金的王克玉、华安基金的胡宜斌、泓德基金的秦毅、银河基金的郑巍山、万家基金的黄兴亮6位基金经理成为新晋公募顶流,最新管理规模均超过200亿元。这6位新晋顶流公募基金经

今年以来,还有三位基金经理凭借相对出色的业绩实现份额和净值“双升”,强势“吸金”。他们分别是华商基金的周海栋、景顺长城基金的杨锐文以及诺安基金的蔡嵩松。

4月28日华商基金公告,周海栋管理的6只基金中有5只基金齐发限购公告。今年一季度末,周海栋的管理规模猛增至357.72亿元。从组合持仓来看,周海栋投资偏周期成长风格。以其管理的规模最大的华商新趋势优选为例,Wind数据显示,该基金自2015年5月由周海栋管理以来,截至2023年4月28日,实现了约346%的

理今年以来管理规模跃升的原因各异,多是因为接管了明星产品或有新产品。

4月28日,华安基金发布公告称,旗下知名基金经理胡宜斌的新发产品——华安景气领航首发募集规模达到54.5亿元。这刷新了今年以来主动权益基金的首发纪录。在此基础上,胡宜斌最新管理规模突破200亿元。

2月,泓德基金旗下的知名基金经理邵伟雁离职,其管理的6只公募

回报率,年化回报超20%。今年一季度末,该基金前十大重仓股聚焦于制造业、采矿业和信息软件业,分别为紫金矿业、神火股份、中国软件、铜陵有色、吉祥航空、云铝股份、金诚信、鸣志电器、中科曙光、科大讯飞。

相较于2022年末,景顺长城基金杨锐文一季度末的管理规模增加55.51亿元,达338.29亿元。其管理的9只产品在一季度均实现规模净增长,其中有6只产品获得净申购。

具体来看,受益于ChatGPT概念股行情的带动,杨锐文管理的景顺长城电子信息产业一季度的净值、份额

基金分别由王克玉、秦毅、于浩成接手或继续管理。2022年末,这6只基金合计规模达到201.43亿元,王克玉和秦毅由于分别接手了其中的3只、2只基金,一季度管理规模实现跃升,纷纷跻身“200亿俱乐部”。

有相似情况的还有兴证全球基金的叶峰。1月4日,兴全合润增聘叶峰为基金经理,与明星基金经理谢治宇共同管理该基金。同日,叶峰卸任此前管理的兴全汇享一年持有。2022年末,叶峰管理规模为11.94亿元。今

出现大幅增长,截至4月28日,该基金今年回报率为28.82%。杨锐文在季报中大篇幅阐述了自己对ChatGPT相关行情的理解。他表示,当对全球经济缺乏强劲引擎充满迷茫的时候,ChatGPT的横空出世让大家看到新一轮科技革命到来的希望,ChatGPT有望给全球经济带来一场效率革命。在此背景下,他主要看好两大方向:一是安全,包括国家安全(军工)、能源安全(传统能源、风光车储等)、粮食安全和产业安全(芯片、软件、新材料等自主可控)等;二是人工智能(AI),包括基础

年一季度末,兴全合润规模为281.3亿元,这也正是叶峰的总管理规模。

银河基金的郑巍山、万家基金的黄兴亮则是通过存量产品的规模增长实现排名跃升。一季度末,郑巍山管理规模达210.76亿元,相较2022年末增长近30亿元。截至4月28日,郑巍山管理的银河智联主题今年以来的管理规模达204.44亿元,2022年末其管理规模为180.28亿元。

设施的建设、大模型的投入、各种行业的新应用等。

此外,一季度靠重仓信创板块领跑主动权益基金的蔡嵩松同样显示了不俗的吸金能力。相较于2022年末,一季度末蔡嵩松的管理规模增加近38亿元,达331.33亿元。

一季度,蔡嵩松管理的5只基金均实现了超14%的回报率。其中,诺安积极回报以近50%的季度回报率,位列主动权益基金一季度第一,诺安和鑫、诺安创新驱动均实现超20%的回报率。值得一提的是,诺安积极回报一季度共获得2.5亿份净申购。

基金经理“秘籍”曝光 多只独门股表现亮眼

● 本报记者 张凌之 万宇

上市公司一季报和基金一季报披露完毕,基金经理的“投资秘籍”得以曝光。前海开源基金崔宸龙、信达澳亚基金冯明远、中庚基金丘栋荣、易方达基金陈皓以及祁禾等基金经理在新能源、新材料等领域“掘金”,挖掘出新华新材、豪美新材、英威腾等“独门股”。部分独门股今年一季度业绩增长超十倍,部分独门股今年以来股价翻倍。

展望后市,一些基金经理认为中短期仍处在结构性做多的时间窗口期,均衡配置是较好的应对方式。

基金经理热衷挖掘独门股

独门股一般指只有一位基金经理或一家基金公司旗下产品持有的股票,独门股往往被视为基金产品获得超额收益的重要因素。

英威腾是易方达基金的独门股。Wind数据显示,截至一季度末,英威腾的机构投资者名单中,主动权益类基金只有易方达旗下的4只产品,包括祁禾管理的易方达环保主题灵活配置混合等3只产品以及陈皓管理的易方达品质动能三年持有期混合,4只基金合计持有英威腾5602.68万股,占流通A股比例为8.03%。

晶华新材是前海开源基金崔宸龙的独门股,他管理的前海开源公用事业行业股票和前海开源新经济灵活配置混合合计持有1056.46万股公司股票,占流通A股比例为4.92%。

奎知集团是中欧基金曹名长的独门股,曹名长参与管理的中欧价值发现混合等4只产品合计持有奎知集团5879.93万股,占流通A股比例为10.11%。

信隆健康是中庚基金丘栋荣的独门股,他管理的中庚价值领航混合和中庚价值品质一年持有期混合合计持有信隆健康903.59万股。

信达澳亚基金冯明远挖掘了豪美新材、铭普光磁等独门股。截至一季度末,冯明远管理的信澳新能源产业股票等3只基金持有豪美新材708.08万股,占流通A股比例为8.43%。

多只独门股表现亮眼

不少基金经理的独门股业绩表现不俗。如英威腾一季报显示,该公司今年一季度归属于上市公司股东的净利润同比大幅增长3016.70%。晶华新材一季度归属于

永赢基金：美联储因素对A股影响有限

● 本报记者 王鹤静

5月4日,永赢基金发表观点称,美联储5月3日继续加息25个基点符合市场预期。对于A股而言,市场关注的核心焦点在于国内经济修复程度,主要取决于居民消费、地产销售等领域。美联储货币政策路径已充分定价,除非出现超预期的加息或降息事件,否则对于A股独立行情的影响总体有限。

永赢基金认为,美联储继续加息,主要源自于两方面原因:一是当前美国通胀水平依然较高,美联储主席鲍威尔表示“通胀远高于美联储2%通胀水平的目标”,因此为了压制通胀回归至政策目标水平,美联储需要进行加息抑制需求,仍是必要的;二是中小银行危机、经济衰退等因素并未成为美联储加息的掣肘因素。此外,美联储声明表示“第一季度经济活动增长温和,最近几个月的就业增长强劲”,并重申“银行体系稳健且富有韧性”,因此经济潜在衰退风险、中小银行危机等市场担忧的因素显然并未成为美联储加息的有效制约。

永赢基金表示,本次美联储声明公布后,主要资产价格呈现小幅震荡行情,并未出现明显方向性走势。但鲍威尔的措辞发布后,美股、美债收益率、美元指数下行,黄金价格上涨,从资产走势来看,市场

上市公司股东的净利润也大幅增长2357.73%。

还有不少基金经理的独门股均在今年一季度实现业绩飞跃。华夏基金的独门股金奥博、博道基金杨梦的独门股洛凯股份、长安基金袁苇的独门股吉翔股份等公司一季度归属于上市公司股东的净利润增长均超过1500%。

还有一些基金经理的独门股今年以来股价涨幅惊人。朗科科技的机构投资者名单中,公募基金只有金鹰基金基金经理韩广哲管理的金鹰策略配置混合、金鹰民族新兴灵活配置混合、金鹰时代先锋混合3只产品现身。截至5月4日收盘,该公司今年以来股价涨幅达125.62%。

截至5月4日收盘,中信建投基金栾江伟的独门股华建集团今年以来股价涨幅超过100%,而南方基金王博的独门股票麦文化今年以来的股价涨幅达到203.18%。

市场仍处结构性做多窗口期

观察基金经理挖掘独门股的方向,新能源、新材料等方向是基金经理掘金的重点领域。随着一季报披露结束,后市投资该如何把握?

广发基金宏观策略部表示,上市公司已完成一季报的披露工作,2023年一季度全部A股公司的营收增幅为1.9%,净利润增幅2.1%。虽然短期市场不排除有波动加大的可能,但从风险溢价的角度来看,中期A股配置价值值得关注。此外,在结构方面,均衡配置仍是更好的应对方式,建议关注高景气低估值的高端制造以及回调后TMT板块内部更受益于中长期产业趋势的方向。

招商基金认为,美联储紧缩周期进入尾声,投资者的流动性预期处于改善阶段,国内二季度经济数据有望继续修复,这将使目前股票市场仍处在结构性做多的窗口期。从2023年整体来看,将重点挖掘A股市场中增长前景明确的中小成长标的;在行业层面上,可重点关注人工智能、数字经济等金融科技领域,以及医疗保健板块的业绩边际改善带来的投资机会。

金鹰基金表示,在具体的行业配置上,经济预期或有所修复,消费板块有望迎来阶段反弹。受益于海外货币流动性预期改变,成长风格和贵金属方向也有投资机会,但短期TMT板块交易拥挤问题仍有待消化。TMT内部的电子及创新药等行业更值得关注,中特估等主题行情也可能有所表现。

“四人一台戏” 平台型基金新探索

● 本报记者 张舒琳

公募产品再现创新举措。近日,工银瑞信基金发布工银瑞信领航三年持有混合募集公告,值得关注的是,这是市场上罕见的由四位基金经理共同管理的偏股混合型基金。

在业内人士看来,投研团队化、打造平台型基金或是未来的趋势,有利于应对行业轮动挑战,过滤风险。

依据市场风格给予仓位倾斜

近日,工银瑞信基金发布公告,工银瑞信领航三年持有混合正式发售。这是市场上第一只由四位基金经理共同管理的偏股混合新基金,基金经理包括盛震山、杜洋、胡志利、谭冬寒。

从过往履历来看,工银瑞信领航三年持有混合的四位基金经理关注的领域各有不同。杜洋擅长建筑建材、公用事业、制造等领域;胡志利擅长大消费和科技行业;谭冬寒聚焦医药;盛震山则主要覆盖金融地产和周期板块。四位基金经理的投资风格各有不同,分布在成长风格、价值风格、均衡风格上。

四位基金经理共同管理一只偏股基金,这在公募基金历史上较为罕见,如何做好仓位分配、投研决策?中国证券报记者采访工银瑞信基金人士了解到,该基金并非四位

基金经理平均分配投资仓位,也未对单个基金经理的仓位权限作出限制。“我们会先通过资产配置决策会议分配初始仓位,对于投资风格与当前市场风格匹配的基金经理给予一定的仓位倾斜。然后定期召开会议,通过对下一阶段市场风格的判断,形成资产组合以及个股配置建议,动态调整子组合的业绩比较基准,基金经理在此基础上进行行业配置和个股选择。”

工银瑞信基金人士表示,该产品运作的日常工作由杜洋牵头组织,但在各个基金经理擅长的研究领域,由基金经理提出专业建议,并形成研究支持,“平时也会就仓位控制、行业配置、个股选择等方面进行充分的讨论,然后集体投票,如果半数以上的成员都同意,加上杜洋也同意的话,就可以进入投资实施流程了”。

对此,不少渠道人士和投资者感到困惑:当投资决策遇到分歧,应如何处理?

“我们认为有分歧不是坏事。如果四位风格不太一样的基金经理有一致预期,大概率说明这个方向已经得到市场的广泛预期,反而不利于前瞻性的把握机遇。我们会定期召开会议,通过充分的讨论形成整体的资产配置结论,子组合部分可能会适当进行调整,这样可以确保产品整体不偏离资产配置决策,又可以给基金经理

各自的投资空间。”工银瑞信基金人士表示。

“多人共管”并不鲜见

中国证券报记者统计市场上上万余只基金发现,目前公募基金产品多由单基金经理或双基金经理管理,基金经理人数达到三名的较少,且多为“固收+”或灵活配置型产品。四名基金经理共管的产品,仅有十余只,除REITs外,产品类型包括货币基金、混合债券型基金、灵活配置型基金等。其中,大成蓝筹稳健、天弘精选混合两只灵活配置型产品均是在产品运行一定年限后增聘至四位基金经理,天弘精选混合更是一度出现钱文成、谷琦彬、赵鼎龙、周楷宁、于洋五位基金经理共同管理的局面。

“不排除一些公司有‘老带新’目的,或者是由知名基金经理挂名以满足渠道要求。此外,基金经理的权责分工是否清晰,也非常考验基金公司的管理机制。”一位三方渠道人士表示。

也有市场人士认为,多基金经理管理能够拓展产品覆盖的风格及行业主题,帮助产品在面对市场风格变化、行业轮动及规模增长等挑战时表现更为稳定,有助于过滤尾部风险,提升产品表现在极端市场情况下的稳定性。

共管模式新探索

在业内人士看来,投研团队化、打造平台型基金或是大势所趋。2022年,证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》,提出引导基金管理人构建团队化、平台化、一体化的投研体系,提高投研人员占比,完善投研人员梯队培养计划,做好投研能力的积累与传承。

工银瑞信基金表示:“工银领航三年持有混合是在积极贯彻落实高质量发展意见的基础上,为了适应全面注册制时代上市企业数量激增、个股进一步分化行情,借鉴前期公司平台化和投研体系一体化经验的产品。”

实际上,海外机构早在上世纪就开启了多基金经理共管模式的探索。例如,美国资本集团,以及桥水、千禧、城堡等头部对冲基金机构发行的一些产品,就采取多基金经理共管模式,即同一只产品通过分仓的方式由多位基金经理共同管理,每位基金经理在自己的分仓范围内进行相对独立的操作。

国内包括百亿级私募重阳投资在内的多家私募机构也就多基金经理共管模式进行了尝试。一家知名平台型私募的多空稳健系列产品,则是由30多位基金经理共同分仓管理,且为每个分仓基金经理设定了风险敞口,要求做多一只股票的同时,必须做空另外一只股票。