

跻身头部业绩却下滑 景顺长城走麦城

公募市场逐步走向成熟，头部基金公司新品备受欢迎，中小型企业则难见爆款且延募、募集失败时有发生。然而，北京商报记者注意到，近日也有头部公募出现新产品募集失败的情况，还是主攻主动权益投资的景顺长城基金。在业内人士看来，这或与市场环境以及新任基金经理的业绩表现有关。另外，回顾2021年二季报不难看出，景顺长城基金凭借超3000亿元的非货基规模跻身行业前15名，但是长期业绩却表现不佳，更有明星产品年初至今仍净值亏损。

三年来首现权益类募集失败

近年来，公募基金数量逐步增多，产品同质化的问题也逐步浮出水面。在行业马太效应的背景下，中小型公募新产品募集失败的情况也在增多，截至8月4日，年内已有18只基金先后宣布募集失败，同比增长80%。然而，北京商报记者注意到，在宣告募集失败的产品中，有一只来自如今已跻身头部公募行列的景顺长城基金旗下，较为少见。

7月30日，景顺长城基金发布景顺长城泰顺回报一年定开混合基金合同不能生效的公告。公开信息显示，该基金经证监会2020年11月4日的证监许可文准予募集注册，投资范围上，股票投资占基金资产的比例范围为60%—100%，于今年4月26日开启募集，计划募集截止日为7月23日。然而，3个月的募集期限届满，因未能满足基金

案的条件，故《基金合同》不能生效。

值得一提的是，这也是三年来景顺长城基金旗下首次宣告募集失败的主动权益类基金。作为一家凭借主动权益配置实力闻名的基金公司，为何会在主攻产品上“栽了跟头”？对于募集失败的具体原因，北京商报记者发采访景顺长城基金，但截至发稿前，暂未收到相关回复。

财经评论员郭施亮指出，基金发行失败或主要受到近期市场环境的影响，也反映出投资者的投资态度比较谨慎。同时，在震荡市场或熊市调整阶段中，基金发行失败也是一种常见现象。

沪上一位市场分析人士则认为，可能有两方面原因。一方面，近期A股上演震荡市结构性行情，尤其是前期公募重点抱团的白马蓝筹龙头个股表现较差，此前连接的大跌也打击了较多想要进场的投资者。另一方面，从景顺长城泰顺回报一年定开混合拟任基金经理邓敬东的在管产品业绩

来看，也并不突出。截至8月4日，旗下在管产品年内业绩多呈现亏损状态，更有产品跌幅超9个百分点，位列同类后5%，相关产品的规模也在年内明显下滑。结合市场和基金经理本身的情况，投资者对于该产品的认可度可能也比较一般。

连续三年规模持续增长

值得一提的是，在近年来监管层持续鼓励大力发展权益类基金的背景下，部分以权益类基金为重点业务的基金公司迅速得以崭露头角，景顺长城基金就是其中之一。据Wind数据显示，截至今年二季度末，景顺长城基金旗下非货基管理规模累计达3054.1亿元，环比增长超300亿元，行业排名也从一季度的16名跃升至13名，跻身头部机构。

事实上，成立于2003年的景顺长城基金，一直把权益业务作为发展的主要方向，自2007年牛市非货基规模一度突破1000亿元之后，其管理规模就长期处于300亿—500亿元区间。直至2018年下半年开始，权益类基金发展风起，叠加A股结构性行情，公募基金展现出了突出的超额收益能力后，景顺长城基金在刘彦春、杨锐文、余广等明星基金经理的影响下，非货基规模持续走高，行业排名也不断提升，先是在2019年末再度突破1000亿元，创下新高。仅一年后，即2020年末更突破了2000亿元。

“在当前基金同质化竞争的环境下，投资者会更加看重基金公司的服务能力，产品费率水平以及过往净值表现等。对权益类基金来说，更应该注重资产配置的能力以及自身的风险控制水平，充

分利用好过去的市场经验做大做强，做好资产配置策略，对知名基金公司而言，规模提升上，还是具有一定底气的。”郭施亮如是说道。

对于规模的具体增长点，前述分析人士指出，一方面是基金净值增长带来的规模增长，这主要源于过去两年不错的市场行情和景顺长城基金通过主动管理获得的高阿尔法。另一方面，优秀业绩、明星基金经理同时吸引了更多投资者，景顺长城基金今年以来也发行了不少爆款产品。

正如该分析人士所说，2021年至今，景顺长城基金旗下已先后发行了4只首募规模突破50亿元的爆款产品，包括杨锐文的景顺长城成长龙头一年持有混合、景顺长城新能源产业股票，余广的景顺长城核心招募混合，詹成的景顺长城产业趋势混合等。与此同时，虽然刘彦春尚未有新品发行，但在今年一季度末成为继张坤之后，第二位主动管理规模超过千亿元的公募基金基金经理。

近八成主动权益基跑输同类

然而，在管理规模跃升的同时，北京商报记者也注意到，曾凭借长期突出业绩“出圈”的景顺长城基金，在年内震荡行情下未能有整体的亮眼表现，不仅近八成主动权益类基金跑输同类平均业绩，跑输的产品中，超四成至今仍为负收益。另外，受年内业绩的拖累，主动权益类基金近三年的业绩也普遍跑输。

具体来看，Wind数据显示，在二级分类标准下，截至8月4日，景顺长城基金旗下数据可统计的77只主动权益类基金（份额分开计算，下同）中，多达61只产品跑输

所在细分类型产品的平均净值增长率，占比79.22%。其中，偏股混合型基金、灵活配置混合型基金跑输情况突出。而在跑输的61只产品中，25只基金年内收益为负，占比40.98%。

受此影响，从相关产品的近三年业绩情况看，可纳入统计的47只基金中，35只跑输同期同类平均净值增长率，占比74.47%。

北京商报记者采访的过程中，有业内人士指出，少数产品业绩突出固然体现了一家基金公司部分基金经理优秀的配置能力，但如果业绩跑输平均的产品占比较大，则仍说明在某段时间内，相关机构整体的投资策略，或者是投资方向出了问题。

“从今年以来的市场情况看，结构行情依旧突出，风格变化也很快。受益于国家政策和行业发展趋势，光伏、新能源汽车等板块表现突出，重仓相关个股的基金也实现了净值的突出增长。如果此时基金公司仍大比例押宝此前热门的消费板块，甚至是白酒龙头个股，而无视新一轮业绩增长点的话，从长期来看，可能确实还有净值提升的机会。但就这大半年、近一年给持有人带来的投资体验就会不佳。一边是排名居前的产品超过70%、80%的收益，一边甚至亏损超10%，首尾的差距还是很大的。”某公募资深从业者感叹道。

郭施亮则表示，若一家公募旗下近八成主动权益类基金未能跑赢同类平均，很大程度上与当前市场环境分歧严重因素有关，在高度机构化的背景下，更考验基金公司的资产配置能力，一段时间内投资方向发生了误判，就容易影响到全年的投资收益率。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

联学共建助力冬奥 赓续北京奥运精神

为做好冬奥会税收服务宣传工作，助力北京2022年冬奥会、冬残奥会顺利举办，北京市朝阳区税务局积极响应《红色精神云联学联盟倡议书》的号召，多党支部联合共建，同国家税务总局昆玉税务局走进北京奥运博物馆实地参观学习，并作为东道主携手联盟内37家税务局通过映客直播“北京税务”公众号开展线上直播云联学。

《红色精神云联学联盟倡议书》号召全国中国共产党精神谱系源地的税务单位组建党史学习“红色精神云联学”共同体联盟，该倡议由国家税务总局大庆市税务局发起，以“云观红博唱响精神谱，不忘初心永远跟党走”为主旨，通过云端连线、视频互动等方式，定期开展精神谱系云学习。

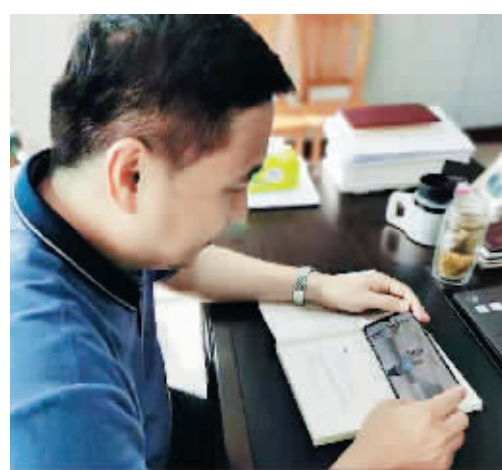
据了解，此次北京市朝阳区税务局组织的走进北京奥运博物馆线上直播云联学活动共分为两个部分，第一部分是对冬奥会优惠政策涉及税种多、减税优惠力度大和受益主体类型多的三大特点；第二部分是由专业讲解员带领参观北京奥运博物馆内多个现代化的科技展厅。直播开播后，各地反响热烈，全国税务干部及广大网友频频点赞，纷纷留言，赞美奥运健儿不屈不挠、顽强奋斗的拼搏精神，并祝愿伟大祖国繁荣昌盛、民族富强。

活动中，朝阳区税务局机关党委书记韩立新同志表示，将持续弘扬北京奥运精神，秉承学史力行、为民服务、开创新局的理念，积极发挥税收职能作用，用“税务春风”为北京冬奥“冰上之约”保驾护航，为首都现代化贡献税务力量。昆玉税务局党委委员、纪检组长孙凯表示，此次参观北京奥运博物馆是一次对党性的洗礼、精神的补钙、能力的充电。通过参观我国申奥成功的历史进程，使我们更加坚定了顽强拼搏的信心和决心。在推进昆玉税收事业发展中，汲取北京奥运精神，像我国奥运健儿们一样，奋勇拼搏、锐意进取，以高度的责任感和使命感扎根边疆、奉献边疆，努力为昆玉税收事业的发展做出更大贡献！

北京市朝阳区税务局将积极响应“用好红色资源”赓续精神血脉，凝聚创新合力“不断创新税务党建工作模式，全面推进税务现代化建设高质量发展”的号召，发挥合力，纵横贯通，积极开展多渠道、全方位、多角度的冬奥税收政策宣传工作，打造立体宣传模式，持续做好各项冬奥会税收服务工作。



黑龙江省联学画面



江苏省联学画面



吉林省联学画面



新疆维吾尔自治区联学画面



现场参观画面

中信银行北京分行成功举办2021年暑假英才实习营

为充分发挥资源优势，履行社会责任，结合客户子女提前为就业做好实践准备的需求，中信银行北京分行于7月19日—30日举办了2021年暑假英才实习营。本次实习营为60余名学生提供了走进银行、亲身体验的机会，受到了广泛关注。

延续去年暑期实习营成功举办经验，本期实习营采取线上+线下结合的模式。中信银行北京分行借助中信集团的优势，为学员提供了包括基金、保险等课程在内的丰富的线上学习体系，深入普及金融知识。此外，本期课程也加入了留学安全、传统文化、同业调研、时代热点等多元化课程，使课程体系更加实用、丰富和有趣。实习营从实际出发，安排了多种形式的小组课后作业，旨在全方位提升学员能力，为即将毕业的准职场人踏入社会做好充足准备。本次实习营线上无地域、无国界限制的实习体验满足了身处境外学员们的实习需求；同时提供了多条线的线下实习岗位，包括大堂经理、理财经理、市场经理、个贷及对公业务客户经理等，以一线

体验帮助学员们全方位了解最真实的银行业务，为学生们提供了充实的就业准备，帮助学生们做好校园与社会的衔接。

参加本期实习营的学员们在体验中收获，在锻炼中成长，于7月30日下午全员顺利结业，参加了线上举办的结业典礼。学员纷纷表示，此次实习营不仅结识了新朋友，更开拓了视野，打开了对金融行业的全新认知，同时也是就业前的良好铺垫。

本次实习营受到学员和家长的一致好评，中信银行北京分行将继续立足客户全方位需求，加大对客户子女未来发展的关注，以“信视界”英才实习营品牌为基础，积极履行社会责任，整合优质资源，不断创新升级产品和服务体系，践行“信守温度”品牌理念，把专业和温度传递给更多家庭。

