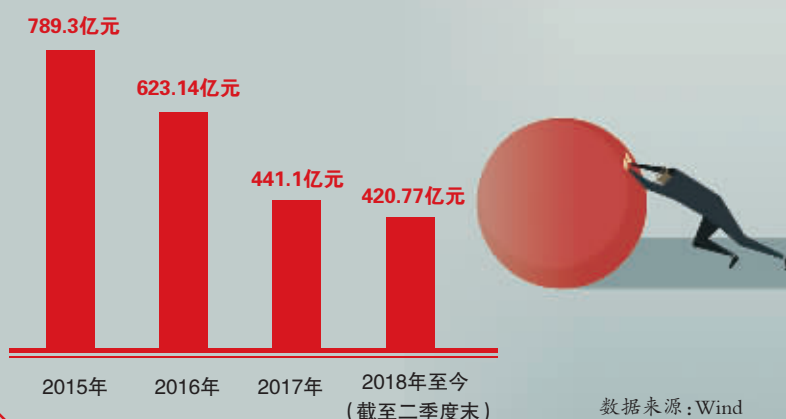




投研再造 中邮基金能否拨云见日

曾因重仓踩雷乐视网、尔康制药等个股,投资收益大幅下滑、深陷多事之秋的中邮基金,最近有了新的调整。北京商报记者注意到,近日,中邮基金连发公告显示,变更旗下多只基金的基金经理。一系列的变动映射出中邮基金投研层似乎正面临着一次不小的换血。就在不久前,中邮基金投研负责人在接受媒体采访时也表示,在新任总经理和投研负责人的带动下,已开启了投研体系和投资理念的改革,摒弃过往激进的风格,以追求绝对收益为主。然而,在A股市场低迷、内部又面临多方重整再造的背景下,中邮基金未来能否拨云见日也备受市场关注。

中邮创业基金近四年规模变化一览



多基金经理调岗

10月13日,中邮基金一连发布了8则基金经理变更公告引起北京商报记者注意,公告中涉及中邮货币、中邮核心成长混合、中邮核心主题混合等旗下8只基金,以及张腾、张萌、吴昊、刘田等8位基金经理的变动,其中既有管理基金产品的调岗,也有基金经理助理升任基金经理的提拔。

基金经理调岗方面,公告显示,原中邮乐享收益灵活配置基金经理吴昊、中邮核心成长混合基金经理刘田、中邮低碳经济基金经理张腾和中邮增力债券基金经理张萌,都因业务发展需要离任,之后将继续担任中邮基金旗下其他产品的基金经理,这4位基金经理的累计任职时间也都在两年以上。

北京商报记者注意到,基金经理的人员变动中,也不乏任职仅一年左右的基金投资新人被提拔。如中邮趋势精选灵活配置混合的增聘基金经理尚杰累计任职时间更是57天。据了解,尚杰曾任2家公司权益投资部投资经理,并担任中邮双动力混合基金、中邮增力债券基金经理助理一职。

此外,证监会公告数据也显示,今年以来,中邮基金旗下有18只基金(份额合并计算,下同)的基金经理出现过变更。明星基金经理任泽松也在其中,公告显示,任泽松因个人原因于6月25日离职。天天基金网数据显示,任泽松在中邮任职五年又187天,在其任职期间获得最佳回报的基金为中邮战略新兴产业混合型证券投资基金,回报高达208.97%。

事实上,除基金经理外,今年以来,中邮基金高层管理人员也出现重大变

动。北京商报记者了解到,今年3月,中邮基金原总经理周克突然离世后,在中邮基金任职八年的孔军于9月接手总经理一职。此外,中邮基金还启用原负责专户投资的郑玲作为公司公募投研的负责人。

启动改革

值得一提的是,人员变动的同时,中邮基金权益类持仓的比例也出现下调,取而代之的是持仓股票数量大增,分散投资。

数据显示,今年一季度末,公司股票持仓前十大共占总净值比例为14.73%,而到了二季度末,这一数据下降至8.69%。前十大持股市值也由一季度末的5966亿元下调至二季度末的3564亿元,下调比例为40.26%。而中邮基金的持股数量则在同期由145只大幅上涨至593只。

其实,在人员和权益类持仓等方面的变更与今年3月以来中邮基金开启投研体系和投资策略的改革不无关系。近日,郑玲曾对媒体表示,今年3月以来,中邮基金提出了以绝对收益理念为核心的投研体系改革方案。郑玲表示,改革的核心就是以绝对收益理念来打造全新的考核激励制度,淡化基金的相对排名,突出投资决策委员会的战略决策机制,加速研究、投研一体化进程,强化风险控制体系。

郑玲坦言:“市场对我们有比较固化的印象,中邮很激进、很狼性,大开大合,推崇明星效应。中邮曾经有过这样的风格,但是现在的中邮更追求投资的持续性”。对于中邮基金具体的投研层和激励机制的改革措施,北京商报记者也致电中邮基金,但截至记者发稿尚未得到正面回复。

仍存挑战

正如郑玲所讲,中邮基金可以说是北京地区基金公司中非常有投研个性化的一家,过去以持股集中、重仓押宝个股著称的激进风格,既成就了中邮基金成为业绩榜中的佼佼者,但风险引爆市场走弱时,也致使中邮基金及其明星基金经理跌下神坛。

Wind数据显示,成立于2006年5月的中邮基金在成立当年末仅有21.48亿元的规模。然而,在基金经理许伟和彭旭的出色管理下,成立一年半后的中邮基金即迎来了第一次规模巅峰769.13亿元。2007年末,许伟管理的中邮核心优选混合规模已达到287.39亿元,而被喻为当时最具“狼性”的基金经理彭旭也将另一只基金中邮核心成长混合在当年三到四季度中,规模扩张近3倍至481.74亿元。但到了2008年全球金融危机爆发,中邮基金也受到冲击,规模跌至257.95亿元,对比峰值缩水了66.46%。

2015年末,中邮基金规模再创新高至789.3亿元,这一次的规模攀升除了牛市的助推,也与2013年起中邮基金成功抓住并重仓创业板的决策不无关系。2013年,中邮基金曾经凭借重仓乐视网、尔康制药等创业板股票实现收益大涨,据天天基金网数据显示,自2013年以来,中邮战略新兴产业混合的累计收益率一直领先同类平均,而2015年6月3日当天,该只基金的累计收益率更是高达665.4%,为当时同类平均的近6倍,任泽松也拿下了2013年度偏股基金业绩冠军。

但2015年股灾后,伴随着权益类市场震荡调整,投资者风险偏好持续下降,加之产品踩雷规模缩水,二度曝出老鼠仓事件,一时间中邮基金也被推上

风口浪尖。

2017年对于中邮基金来说是不平静的一年,中邮系中邮战略新兴产业等7只基金因重仓乐视网,最终以净值和规模双双大跌的踩雷结局收场。同年8月,尔康制药表示,公司恐存在重大信息披露违法行为,已被证监会立案稽查,而17只踩雷的基金中,中邮贡献了6只。此外,公司基金经理邓立新也因涉嫌老鼠仓交易被证监局带走调查。

今年以来,Wind数据显示,截至二季度末,中邮基金规模为420.77亿元。事实上,这已是中邮基金规模连续下降的第三年,自2015年末,中邮基金达到789.3亿元的规模巅峰后,2016年和2017年规模分别缩水166.16亿元和182.04亿元。而如今420.77亿元的规模更是较巅峰时缩水46.69%。

数据显示,截至目前,中邮基金旗下27只混合型基金(份额合并计算)近一年仅有3只收益为正,最高的是中邮乐享收益灵活配置混合,近一年净值增长2.61%,而收益为负的则有22只,其中亏损幅度超过10%的就有17只,为首的是中邮核心竞争力灵活配置混合,亏损幅度达到34.43%。

有分析人士对北京商报记者指出,落眼当下,中邮基金的规模和业绩都并不好看,再加上一系列的人员动荡和负面事件影响,中邮基金确实需要进行内部的调整和改革,但在A股市场趋势性行情尚难启动,公募基金管理公司竞争加剧的环境下,能否在短时间内推动改革并取得成效,对中邮基金来说也将面临不小的考验。

北京商报记者 崔启斌
实习记者 刘宇阳/文 CFP/图 高蕾/制表