



祝 新民晚报 创刊



1929-2019 周年

专版

汇添富

十年磨一剑 汇添富“权益军团”的王者之路

过去10多年间,在公募基金总规模突飞猛进的同时,众多权益类基金的止步不前成为行业之痛。而有一家公司却走出了不一样的高质量发展之路,在总规模不断跃升的同时,他们的权益类基金资产管理总规模也能够激流勇进,不断创出新高,这家公司是谁?他们又如何做到的呢?

一切凭业绩说话

一只基金好不好,受不受欢迎,一切凭业绩说话,尤其对于股票型基金来说,业绩更是其生命线。汇添富的权益军团能在过去10多年中逐步登顶,根本原因就在于汇添富旗下权益基金的长期业绩非常出色。

汇添富优势精选是汇添富基金旗下的首只产品,该基金成立于2005年8月,截至2019年8月23日,自成立以来,汇添富优势精选已获得1062.63%总回报,在同期成立的基金中排名第一,是同期沪深300指数涨幅的3倍有余(同期沪深300指数上涨318.90%),年化收益率19.14%,累计分红超过50亿!(数据来源:银河证券基金研究中心)

14年运作期间,A股几经沉浮,大浪淘沙,汇添富优势精选经历了数轮熊市的震荡考验,在各个时期都取得较为稳定的投资业绩。例如,在2010年的熊市中,沪深300指数大幅下跌12.51%,而汇添富优势精选取得了8.05%的正回报;在2013年的震荡市中,沪深300指数年内振幅高达30%以上,跌幅更是高达7.65%,而汇添富优势精选取得了16.16%的出色回报。出色

的业绩表现,离不开汇添富优势精选背后的“老司机”基金经理——王栩。资料显示,自2010年2月5日担任汇添富优势精选基金经理以来,王栩管理这只基金的时间已经超过了9年!是全市场中管理单只基金时间最长的基金经理之一。

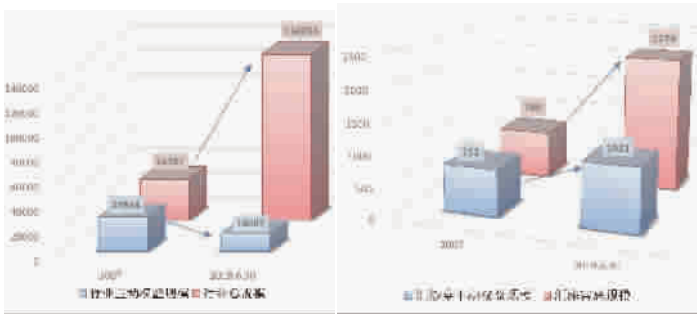
汇添富价值精选、汇添富成长焦点以及汇添富蓝筹稳健成立于2007-2009年期间,这几只基金不仅长期业绩优异,短期、中期业绩也活跃在同类产品前列,具有“添富三剑客”的美誉。银河证券基金研究中心数据显示,截至2019年8月23日,汇添富价值精选过去10年的总回报高达324.75%,在233只可比的偏股混合型基金中排名第一;在过去5年的业绩考察期内,该基金总回报为188.78%,跑赢了304只基金,排名同类产品第12位;在过去3年的业绩考察期内,该基金总回报为42.58%,跑赢了300只基金,排名同类产品第38位。

此外,汇添富成长焦点和汇添富蓝筹稳健也为投资者创造了丰厚的回报。截至2019年8月23日,汇添富成长焦点过去10

年的总回报为261.39%,在233只可比的偏股混合型基金中排名第4,汇添富蓝筹稳健过去10年的总回报为242.38%,在50只可比的灵活配置型基金中排名第1;在过去5年的业绩考察期内,这两只基金总回报分别为192.03%、208.41%,在同类产品中分别排名10/316、3/51;在过去3年的业绩考察期内,这两只基金总回报分别为51.65%、57.38%,在同类产品中分别排名19/338、1/53。

尤为值得一提的是,除了上述3只老牌“剑客”,汇添富旗下也早已涌现出了一大批中坚力量和新秀。例如成立于2013年5月的汇添富消费,该基金由汇添富新一代消费行业领军人物胡昕炜管理,截止8月23日,该基金过去5年的总回报高达235.52%,在441只同类基金排名第2,过去3年的总回报为92.55%,排名同类产品第4,该基金成立以来的年化收益率高达25.23%。

再如成立于2018年8月8日的汇添富创新医药基金,截止2019年8月9日,该基金成立一周年的总回报高达36.12%,在同类基金中排名第一。



没错,这家公司就是汇添富基金,凭借的则是长期优异的投资业绩。从一组统计数据,就可以反映出这家公司无可匹敌的权益类基金统治力——

论业绩,添富“三剑客”——汇添富价值精选、汇添富成长焦点、汇添富蓝筹稳健最近十年的业绩牢牢占据同类产品前十。更加优秀的是,汇添富旗下股票基金最近10年股票投资主动管理能力达到216.86%,在全部基金公司中位列第一名。(数据来源:银河证券基金研究中心,截至2019年6月30日)

论规模,汇添富旗下主动管理的股票基金规模为1021亿,在全部公募基金中位列第一名,也是唯一一家规模超过千亿的基金公司。(数据来源:银河证券基金研究中心,截至2019年6月30日)

论产品布局,汇添富旗下已经

形成了业内极其清晰、完善的权益类产品矩阵,在产品风格方面,拥有大盘、中盘、小盘及价值、均衡、成长等多种风格的完善产品体系;在行业布局方面,前瞻、深度布局了消费、医药、科技等多个能够代表中国经济未来增长的行业主题产品。

虽然目前主动权益类基金在公募基金总规模中的占比已经从2007年的85%下降到目前的10%,但是权益类基金都是投资者心目中“摇滚明星”般的存在,它的独特魅力和业绩含金量都胜过其他产品。不言而喻,权益类基金规模最大、业绩最好的公司,往往是投资者心目中实力最强的公司。

早在2007年,国内管理千亿元以上股票型基金的公司有7家,而目前仅有汇添富基金一家。作为目前前十大基金公司中出道最晚,却发展极快的公司,汇添富的经验无疑值得我们研究。

“选股专家”初心不改

虽然近年来公募行业呈现出多元化业务趋势,但权益投资才是公募基金最核心、最根本的能力。众所周知,在公募基金业,冲规模,股基最难;做业绩口碑,还是股基最难。汇添富基金从成立的第一天就选择一条最难的发展道路,他们要做中国证券市场的“选股专家”,今天来看,汇添富已实现了当初的目标。

银河证券基金研究中心数据显示,从2007到2019年年中,全行业的主动权益基金规模从26189亿下降到了14087亿,而汇添富基金则逆势实现了规模的上涨,其资产管理规模从752亿上升到了目前的1021亿,排名也从2007年的12名一路上升到如今的行业老大位置。

作为行业内第47家成立的公司,汇添富何以挑起行业权益投资的大梁?对于汇添富来说,这个答案很简单,那就是不忘初心。

“我们目前取得了一点点成绩,这只是在正确赛道上努力前进的结

果,公司始终没有偏离资产管理的本源,那就是持续锤炼核心选股能力。”汇添富基金表示。经过10余年的持续锤炼,目前汇添富已经形成一套愈发高效、科学的选股体系,具有以下几个方面的特点:

一是成立之初就确立了“以深入的企业基本面分析为立足点,挑选高质量的证券,把握市场脉络,做中长期投资布局,以获得持续稳定增长的较高的长期投资收益”的投资理念。十四年来,历经市场起伏的考验,始终坚持践行这一投资理念,并将其作为团队构建、制度制定、流程设计以及开展投研工作的基石。

二是逐步建立了科学的投资组织模式。汇添富探索并率先建立了投资和研发垂直一体化的管理模式,极大提升了投资管理的专业化水平。投研垂直一体化平台以重点产品体系带动相关行业领域的研究,行业基金的基金经理及相关研究员成立研究小组,持续不断地对



相关行业进行深度研究,确保行业研究的深入性、前瞻性、及时性和独创性。

三是坚持长期化的人才培养模式。汇添富几乎所有基金经理都由内部培养而成,公司每年坚持从一流高校招聘优秀毕业生。合格的研究员往往要经过长达5-7年的培养周期才能担任基金经理,这样

的人才培养模式看起来效率缓慢,但其实是最有效的。因为汇添富多年来积累的选股能力,已经深深地内化在了公司理念、研究方法、流程和体系中,学生往往是一张白纸,能够最有效的吸收汇添富的投资理念和方法。

四是指定了严谨的投研流程管理,调研、股票库管理、投资决

策、风险控制等都有严格流程。建立投资决策委员会领导下的、团队研究基础上的基金经理负责制,形成比较有效的大类资产配置、行业配置和个股选择的投资决策体系和流程。

最后,在理念、体系、团队的长期打造中,一种独特的选股文化也慢慢形成了。汇添富的选股文化有许多特点,包括分享、勤奋、专注、追求极致。这种文化构成了对规则和硬件的补充,又进一步增强了汇添富选股团队的战斗力。

而在汇添富看来,目前公募基金管理的主动权益类产品规模在100万亿的大资管盘子中仅占了1%,几乎可以忽略不计。根据海外资产管理行业的发展经验,未来权益类产品的发展空间巨大,行业任重道远。未来,汇添富仍将不忘初心,持续锤炼主动管理能力,与行业一起努力打造一个更加具有核心竞争力的公募基金行业。