

规模腰斩、权益业绩不佳 贝莱德基金再现高管变阵

本报记者 顾梦轩 夏欣 广州 北京报道

继2月份总经理和法人代表变更后，贝莱德基金管理有限公司（以下简称“贝莱德基金”）又迎来了2024年第二波人事调整。

不久前，贝莱德基金公告，陆文杰因工作调整离任副总经理、首

席投资官、相关产品基金经理职位，出任大中华区投资策略师。与此同时，贝莱德基金在固定收益和权益投资领域任命了两名首席投资官，分别为刘鑫和神玉飞。

贝莱德基金发言人在接受《中国经营报》记者采访时表示，一直以来，贝莱德基金视为中国下一个

世代投资者的财务未来作出贡献为重要机会。我们致力于投资人才培养及平台建设，以提升在国内的投资能力。我们始终贯彻通过精细的投资管理、前瞻性的市场研究和全面的客户服务，为本土客户打造符合其需求的产品，助力投资者实现财务目标。

贝莱德基金旗下权益基金业绩一览

基金简称	今年以来		最近一年		最近两年		成立以来
	总回报(%)	同类排名	总回报(%)	同类排名	总回报(%)	同类排名	
贝莱德港股通远景视野A	1.02	456/4147	-12.31	1056/3872	-24.32	857/3182	-31.60
贝莱德浦悦丰利一年持有A	0.83	666/1371	-1.13	678/1342	/	/	0.39
贝莱德港股通远景视野C	0.72	486/4147	-12.75	1117/3872	-25.07	911/3182	-32.47
贝莱德浦悦丰利一年持有C	0.58	732/1371	-1.53	743/1342	/	/	-0.31
贝莱德先进制造一年持有A	-6.17	1262/4147	-13.62	1234/3872	/	/	-20.68
贝莱德中国新视野A	-6.32	1289/4147	-19.05	2128/3872	-41.50	2551/3182	-45.19
贝莱德先进制造一年持有C	-6.48	1323/4147	-14.06	1282/3872	/	/	-21.46
贝莱德中国新视野C	-6.62	1338/4147	-19.46	2209/3872	-42.09	2600/3182	-45.99
贝莱德行业优选A	-9.91	1907/4147	-19.68	2240/3872	/	/	-22.88
贝莱德行业优选C	-10.19	1950/4147	-20.09	2327/3872	/	/	-23.42

截止日期:8月15日 数据来源:Wind

业绩不佳被降?

事实上,早在今年上半年,贝莱德基金就经历过一次高管调整。时隔不到半年,贝莱德基金高管再次变动。

贝莱德基金在公众号上刊发总经理陈剑文章称,我们始终致力于培养和发展内部人才,此次人事任命不仅体现了我们对人才培养的承诺,也将显著增强我们的投资团队实力。陆文杰的深厚经验和专业知识将为大中华地区的客户提供更深刻的行业洞察。新的人事任命彰显了我们对投资的重视,有助于提升我们的投资能力,为客户带来更优质的服务和体验。

对于陆文杰的人事调整,贝莱德基金发言人表示,作为大中华区投资策略师,陆文杰将继续支持贝莱德基金的业务发展。

虽然贝莱德基金在公众号文章中表示,此次工作调整系“现任首席投资官扩展其职责范围”,但其中似乎另有隐情。有媒体报道

称,实际上,陆文杰不再负责国内公募的投资工作。一位不愿具名的外资公募人士向记者透露,通常意义上,大中华区投资策略师职位要低于首席投资官。“首席投资官是负责投资组合的,大中华区投资策略师是作策略分析,偏研究。”

记者注意到,陆文杰此前管理基金产品的业绩并不理想。

天天基金网显示,陆文杰管理两只基金——贝莱德先进制造一

年持有混合A/C和贝莱德港股通远景视野混合A/C的任职回报均为负,且跌幅均超过10%,其中,贝莱德港股通远景视野A/C的任职回报跌幅超过30%。相比之下,接替他的基金经理的业绩更胜一筹。刘鑫管理的4只基金产品的任职回报均为正。神玉飞管理的4只

基金业绩虽然飘绿,但在银河基金工作期间,神玉飞管理的产品业绩相当不错。其中,银河精选混合基金的A份额的任职回报为102.08%,银河智联混合基金份额的任职回报高达141.7%。

事实上,早在今年上半年,贝莱德基金就经历过一次高管调整。2024年2月26日,贝莱德基金发布高级管理人员变更公告。公告称,总经理张弛因个人原因于2024年2月23日离任,陈剑担任总经理职务。3月21日,贝莱德基金完成了法定代表人变更,其法人代表由张弛变更为陈剑。时隔不到半年,贝莱德基金高管再次变动。

对于上述两次人事调整,贝莱德基金发言人表示,此次调整与任何之前的变动没有关系。

债基缩水九成

截至2024年6月30日,贝莱德基金的管理规模为40.37亿元,与高点时间相比规模腰斩。

作为中国首家外资独资的公募基金资产管理公司,贝莱德基金的发展一直备受业界关注。

资料显示,贝莱德基金成立于2020年9月10日,贝莱德金融资产管理公司持有公司100%股权,贝莱德金融资产管理公司为国际资管巨头贝莱德集团旗下公司。

自成立以来,贝莱德基金已多次增资,注册资本从最初的3亿元逐步增加。今年7月17日大股东再次增资2.5亿元,是贝莱德基金成立以来第四次增资。此次增资后,贝莱德基金的注册资本较公司成立之初,累计增长了9.5亿元。

值得注意的是,自成立以来,贝莱德基金资产规模也经过了逐渐壮大,后有所回落的过程。

Wind数据显示,2021年年末、2022年年末、2023年年末,贝莱德基金的规模分别为62.48亿

元、53.98亿元、80.42亿元,而2024年上半年,贝莱德基金的规模出现了明显下滑,截至2024年6月30日,贝莱德基金的管理规模为40.37亿元,与高点时间相比规模腰斩。

记者发现,贝莱德基金今年以来规模下滑的主因是债券基金规模缩水。债券基金资产规模从2023年年末的45.62亿元下滑到4.35亿元,不及2023年年末债基规模的零头。

根据天相投顾基金评价中心有关人提供的数据,贝莱德基金旗下的债券基金在2024年上半年遭遇了投资者的大量赎回。以贝莱德安睿30天持有债券为例,截至2024年二季度末,该基金Wind数据,2021年年末、2022年年末、2023年年末,贝莱德基金的规模分别为62.48亿

元、53.98亿元、80.42亿元,而2024年上半年,贝莱德基金的规模出现了明显下滑,截至2024年6月30日,贝莱德基金的管理规模为40.37亿元,与高点时间相比规模腰斩。

这种大规模的赎回行为直接导致债券基金规模的大幅下降。贝莱德基金旗下债券基金的业绩表现不佳或许是其规模下滑的原因。根据天相投顾基金评价中心数据,截至2024年二季度末,贝莱德基金旗下有2只债券基金(不同份额合并统计),其中贝莱德欣悦丰利债券A今年以来收益为1.03%,同类排名为1228/1902,贝莱德安睿30天持有债券A今年以来收益为2.03%,同类排名为2681/3511。

“上述债券基金的表现可能导致投资者信心下降,进而选择赎回。”天相投顾基金评价中心有关人士分析,“高层的变动可能也会影响公司的战略方向和资源配置,从而对业务发展产生一定影响。”

“水土不服”?

分析其权益基金业绩表现不佳的原因,天相投顾基金评价中心有关人士表示,除了市场表现和基金权益资产比例过高这两个因素外,贝莱德基金的投资策略适应程度亦值得讨论。

除了债基规模缩水,贝莱德基金旗下为数不多的主动权益产品业绩也很惨淡。

根据Wind数据,截至8月14日,贝莱德基金的10只有业绩显示的主动权益基金(份额分开计算)中,有6只年内收益为负。其中,贝莱德行业优选基金A份额/C份额业绩最差,年内收益仅为-10.23%和-10.51%。贝莱德基金2021年发行的第一只基金——贝莱德中国新视野A份额和C份额年内收益仅为-6.58%和-6.88%,记者注意到,上述两只基金成立以来的业绩更为惨淡,分别为-45.34%和-46.14%。

在贝莱德中国新视野基金二季报中,基金经理单秀丽、神玉飞披露,本基金配置了相对积极的股票仓位,整体仓位较一季度末略有提升,截至二季度末,本基金重点配置了有色、基础化工、电子、通信和石油石化。相对于一季度末,本基金二季度配置的主要变化在于:第一,优化了高股息板块的配置,使得高股息配置的行业分布更加均衡;第二,科技配置更加均衡,从一季度的以电子为主向电子、通信和新能源等行业分散,变得适度均衡;第三,择机增加了资源股和港股的配置。

Wind数据显示,贝莱德中国新视野基金的前十大重仓股在二季度表现良好,3只出现股价下跌,其余7只上涨,其中,涨幅最高的是中国海洋石油(0883.HK),股

价上涨27.48%,可见基金经理也在努力调整投资策略,降低基金净值下跌幅度。

分析其权益基金业绩表现不佳的原因,天相投顾基金评价中心有关人士表示,除了市场表现和基金权益资产比例过高这两个因素外,贝莱德基金的投资策略适应程度亦值得讨论。作为外资背景的公募基金管理人,贝莱德基金的投资策略可能更偏向于国际市场的经验,但在进入A股市场时可能面临“水土不服”的问题。如果投资策略无法有效适应A股市场的特点和规律,那么可能导致主动权益基金业绩不佳。

外资公募为何会出现“水土不服”的情况,未来又该如何克服这一问题?

排排网财富管理师汪普秀在接受本报记者采访时表示,由于本土基金公司和外资资管机构自身基因的不同,这种融合发展更有利于后期在中国市场的优势互补,从而碰撞和带来新的行业机会。对国内基金公司而言,通过在行业竞争中更好地学习外资机构先进的投资和管理理念,不断提升自身的管理运作水平,也在一定程度上助推国内资本市场进一步走向成熟。

汪普秀指出,外资资管机构的进入会为中国公募基金市场带来更多的竞争和活力,不仅为中国基金投资者带来更多产品的选择,同时也会促进内资基金公司

学习他们在投资管理以及风控上的优秀经验,建立更加成熟的投研体系和风险管理框架。

她同时表示,对于外资基金公司而言,虽然大多数外资基金公司在投资框架的系统性和执行的稳定性、海外投资经验和国际视野以及组合风险管理上有一定优势,但他们是否能利用这些优势在中国成功构建起品牌力仍有待时间验证,尤其是考虑到他们进入中国需要面临如何吸纳优质的本地投研人才、投资方法本土化等一系列挑战。

“与国内基金更偏爱成长性企业不同,作为长线资金的外资系基金,考虑到久期匹配因素和全球配置比价优势,更偏好中长期确定性盈利和龙头溢价,青睐支柱产业中的领头羊”,汪普秀表示,这是因为QFII(合格境外投资者)对股票的流通性、公司规模、业绩稳定、分红派现的能力要求较高,一般选择支柱产业中的领头羊,并且对业绩稳定要求高于成长性要求。在整个基金行业发展中,合资基金公司是一股重要的力量。

贝莱德基金发言人也表示,贝莱德基金在国内成立的时间比较短,很多事情仍然处于磨合阶段,有一定程度的调整是正常的。实际上,我们的团队中有潜力或者表现优异的员工的稳定性比较高,我们也希望能保持这样的稳定性。

家庭农场 让家家过上好日子

开化县的长征家庭农场成立于2013年,一直以中药材种植为主要途径,通过“药材+粮油”轮作的模式,有力促进了当地中药材产业的发展。经过10余年的努力和

创新,该农场为全县多个乡镇及周边40余个行政村搭建平台,推动了1000多户种植户种植中药材。

周红梅是长征家庭农场的农场主,也是开化县农村致富的十大

带头人之一。当与她交谈起当初为什么选择回乡种植药材并且还带动周边这么多农户一起干时,她表示,一路走来尝遍了酸甜苦辣,也收获了成功的喜悦。

出去闯不如回来种

一切的机缘巧合起源于2013年6月,周红梅出差,在火车上认识了一位河北种药材的女老板,两人谈话投机,让周红梅萌发了种药材的念头,之后周红梅多次前往河北药材基地参观学习,虽然当时业

种植不如回乡的条件更有优势,于是她决定回到开化县华埠镇种植中药材,之后便开启了“长征家庭农场”的发展之路。

周红梅筹资30万元,把辛苦攒下来的钱全部投在了种药材上,建起了占地40亩的种苗繁殖驯化基地,引进了白花蛇舌草、菊花、前胡和半夏,由长征家庭农场

代加工和销售,带动了周围10多个家庭农场开始种植药材。经过多年发展,从最开始的三四十亩,到现如今800亩土地、500亩山地,开化县的白花蛇舌草、菊花和前胡种植逐渐形成规模,2017年开化县政府部门出台了相关扶持政策,并将这三种药材正式命名为“开三味”。

泥土里也可以冒出钱

开化县四面环山,山地资源丰富,但当时没人会想到这片山坳坳里的土地能给当地村民带来如今共富的好局面。“种植中药材根本没有想象的那么容易,收获都是拼出来的。”周红梅边走边介绍,她每年都会定期外出考察,这些年走访了甘肃、湖北、江西、安徽等地的中药材市场。

在外出考察调研时她发现,药用紫苏市场前景良好,需求量大,

于是一家人前往亳州与当地的一家药材公司签下了种植药用紫苏1000亩的大单。当时她手头可用的只有450亩地,幸运的是当地政府给予抛荒地整治,提高村集体经营性收入的好政策,各村村民都在找增收的渠道。

周红梅回到开化立即举办了一次座谈会,38个村集体、十几个家庭农场共同申报的种植土地一下达到了3000多亩,她与

村民们签订了保底价收购合同,并提供免费的种植技术指导,使紫苏的产量、质量都得到了很大的提高。“紫苏春播一季可采8到10茬,夏播一季可采4到6茬,每亩收入至少有3000到5000元,此外通过‘粮药轮作’的方式,村民们还能有另外一笔收入,这些年来他们有人盖了新房,有人拓耕了土地,生活更加富裕了。”

看到荒地就心疼

2020年华埠镇仅有少部分山地被开发,大多数为荒山。借着政府大力扶持的“抛荒计划”,不局限于自己的“一亩三分地”的工作要求,周红梅将已经成熟的中药材种植技术挪向山地,在不破坏原生态的情况下,推广种植药用紫苏、菊花等药材,将荒山“变废为宝”“由荒转绿”,扩大可种植面积,加快推动村居集群发展。

“让更多村民享受到一个好产业带来的利益,这是我当初回来创业的梦想。”周红梅说,“现在我看到山上哪一片地是荒芜的我就很心疼。”如今,开化县已形成了一个以

长征家庭农场为核心的药材产业联盟,一方面,周红梅在谋划着土地精细化管理,将自家农场向“农旅融合”的方向转型;另一方面,她每天仍不停地奔波在为各村种植主体提供技术服务的路上。她说:“既然是我带的头,就要为他们负责到底,这条路我会一直走下去。”

今年6月,由于长期的阴雨天气使得农场仓库内的药用紫苏受潮,必须等天气放晴重新晾晒驱潮。为保证紫苏质量,长征家庭农场无法及时交货,货款也无法及时收回,民泰银行衢州开化支行客户经理张卓俊杰的一通电话,了解到

其资金需求,随即上门开展信贷调查提供暖心的金融服务,同时考虑到农场融资成本问题,为其开通了绿色贷款的优惠利率,并迅速授信100万元信贷额度,为家庭农场采购原料、化肥等物资注入金融“活水”。

“绿水青山就是金山银山”,民泰银行围绕做好金融“五篇大文章”的指导意义,创新金融产品,探索金融服务新模式,在“绿色信贷”建设工作中下足功夫,以“普惠+根据地”的发展模式,持续为当地产业发展提供更高质量、更有效率的金融服务。截至2024年6月末,民泰银行绿色信贷余额121.96亿元。广告

上接 B3

ESG 应用场景拓展债券和私募股权投资领域

《中国经营报》:ESG监管政策不断趋严,上市公司ESG信息披露正由“自愿”逐渐向“强制”演变,有人把ESG的信息披露与评价看成约束企业发展的“紧箍咒”,也有人把它看成是企业长青可持续发展的“金钥匙”,你如何看待这两个观点?在你看来,上市公司该如何补齐自己的短板,ESG管理难点又是什么?

钱立华:从目前国际国内的ESG监管指引以及发展趋势来看,对于上市公司而言,ESG信息披露和评价可能既是“紧箍咒”,也是“金钥匙”,需要上市公司顺应趋势,及早谋划。

从“紧箍咒”角度,ESG信息披露迈向合规披露。不管是财政部的相关准则还是三大交易所的相关指引,都意味着ESG披露已不再是服务于公司品牌宣传的工具,而成为交易所的合规要求,作为合规披露,相关指引明确鼓励有条件的披露主体聘请第三方机构对相关ESG信息以及公司温室气体排放等数据进行核查或鉴证。随着未来ESG披露逐渐与财

务报表编制“并表”统一行动,上市公司可持续信息披露将越来越迈向全面性、完整性、可比性和准确性。而截至2023年年末上市公司进行ESG独立报告披露的比例只有三分之一多一点,这就要求越来越多的上市公司补齐ESG信息披露这个短板,储备人才,及早谋划。

从“金钥匙”的角度看,我国上市公司顺应ESG监管要求的不断提高,长期来看,将有利于上市公司的可持续发展。ESG相关准则和指引出台后,预计未来监管部门将适时制定更细化的披露指南,同时ESG披露的范围将不断扩大,未来ESG监管的可持续发展要求一定会从定性趋向定量、从披露趋向治理,将越来越呈现“以披促管”。因此,越来越多的上市公司通过学习和实践越来越完善的ESG监管和披露的准则、指引和指南等,通过披露引导内部治理升级,建立和不断完善ESG战略和管理体系,从而实现公司长期可持续发展。

《中国经营报》:对于投资市场而言,应该如何抓住ESG投资

机遇?

钱立华:随着ESG(环境、社会、治理)投资理念的不断深入,从投资机构的角度而言,公募基金和银行理财子公司已成为当前内地市场中ESG投资的主要践行者。随着ESG投资市场的快速发展,预计公募基金将继续作为ESG投资的主力,通过推出更多ESG主题基金和在传统投资产品中整合ESG因素,来增强投资者的参与和认知。ESG应用场景也将逐渐从股票投资拓展到债券投资、私募股权投资等领域。

对于银行的ESG主题理财,近年来ESG理财市场迅速发展,产品发行活跃,且数量呈上升趋势。当前国内存续的ESG主题理财产品以固定收益类为主,风险等级集中在中低风险,这体现出银行理财追求稳健收益的投资理念与ESG固定收益端投资十分契合。后续银行理财子公司需进一步增强自身投研能力,将系统性的ESG方法论应用在理财产品当中,促进ESG理财产品市场向着多元化方向发展。