

易方达均衡成长创下今年新纪录

## 新基金发行再掀小高潮

李锐

270亿！单只基金，一天的募资金额。就在股市持续调整之际，基金发行市场反而迎来大反弹。就在近日，易方达均衡成长基金一天募资270亿，创下今年以来新基金发行的新纪录，从而成为今年以来发行量最大的一只新基金。与此同时，鹏华基金、汇添富、景顺长城等公司旗下，也均有爆款新基金诞生，从而掀起一波发行小高潮。

## 今年新纪录诞生

就在开始发行的当天，来自渠道的信息显示，易方达均衡成长基金发行火爆，当天募资金额已经超过150亿。

而在5月23日，易方达发布的生效公告，还是给大家带来惊喜，易方达均衡成长基金最终成立规模逼近270亿元，成为今年以来首发规模最大的偏股型基金。

从认购户数上看，最终认购户数超过31万户，这一认购户数也仅次于今年1月份发行的广发科技先锋以及3月发行的睿远均衡价值两只基金。户均认购金额方面，易方达均衡成长户均认购金额867万元，在今年发行的爆款基金中也表现不俗。

易方达均衡成长基金经理由陈皓担任，陈皓目前管理的包括易方达平稳增长混合、易方达科翔、易方达新经济混合在内多只基金，长期业绩也均可圈可点。

他自2012年9月28日以来掌舵易方达平稳增长混合超过7年时间，截至5月22日，任职期回报达到230.22%。独自管理易方达科翔时间也超过6年，任职期回报284.88%。

## 巨无霸基金奔涌

作为发行火爆的标志，就从今年以来，首发规模超过100亿元的巨无霸基金，在市场中并不罕见。

而在易方达均衡成长正式成立后，在创下今年以来新纪录的同时，她也仅次于嘉实策略增长、兴全合宜、易方达新丝路，在主动权益基金首发史上，排名第4位，而前三者的首发规模分别为420亿、327亿、287亿。此外，汇添富医疗服务、招商



/视觉中国

3年战略配售、易方达3年战略配售基金，同期首发规模也在200亿元以上。

而从今年来看，巨无霸基金也是层出不穷。除了刚刚成立的易方达均衡成长外，易方达研究精选、汇添富中盘积极成长、汇添富大盘核心资产首发规模均在100亿元以上，而广发价值优势、永赢科技驱动A、易方达消费精选、广发科技先锋、博时产业新趋势A、鹏华价值成长、景顺长城品质成长等基金，首发规模均在60亿元以上。

此外，渠道消息显示，5月25日进入募集的景顺长城成长领航基金，第一天募集规模就超过60亿，而其募集规模上限为50亿元人民币，该基金启动末日比例配售几乎已成定局。

而鹏华基金王宗合管理新产品首募即成爆款。鹏华基金公告显示，由王宗合管理的鹏华成长价值基金已于日前成功完成公开发行，募集规模超过60亿元。

## 今年募资超过5000亿

受益于发行市场的强势，新基金尤其是权益类基金发行，今年以来总金额已经超过5000亿元，而新基金的持续建仓入市，将为股市提供源源不断的新弹药。

数据显示，截至5月23日，今年以来成立新基金达到512只，合计发行份额为7390.4亿份，其中包括股票型基金、混合型基金在内的权益基金合计大约发行308只，合计规模达到5131.28亿元，平均规模超16.6亿元。

就在接下来的一段时间，新一波基金发行潮也在路上。初步统计显示，就在5月25日一天之内，就有19只权益类基金开始发行，其中不乏明星基金经理领衔的产品。

如银华基金的刘辉、博时基金的葛晨、南方基金的茅炜和王博、信达澳银的冯明远、大成基金刘旭等。按照目前的发行态势，接下来出现爆款基金的概率不低，势必进一步提升发行市场的活跃度。

## 成长概念受推崇

其实，单从最近的基金风格来看，还是成长类基金受到推崇，这在部分基金的名称中也能看出端倪，比如易方达均衡成长、景顺长城成长领航等。

其中，景顺长城成长领航混合基金聚焦于精选优质成长股。在基金经理杨锐文看来，新兴成长行业日益受到社会重视和政策关注，科创板、创业板等资本市场制度逐渐完善，推动高成长上市公司中长期

发展。

对此，上投摩根研究总监朱晓龙认为，随着中国经济增速换挡，科技、消费周期将逐步替代房地产周期。未来，消费、医药、高端制造和科技等行业的崛起是大势所趋。具体到行业层面，相对更看好消费、科技和医药等行业的未来投资机会。科技方面，未来继续看好新基建相关的5G建设应用和新能源汽车，以及受益于老基建的工程机械板块。同时，具备全球竞争力的光伏板块也将受益于政策支持。

而正在发行的建信新能源行业基金，其股票仓位将不低于80%，通过精选新能源汽车、光伏、风电等领域内的优质上市公司，拟任基金经理之一田元泉拥有8年研究经验，对新能源行业的商业模式、未来发展都有着深刻的理解和认识，有助于新产品在新能源行业内挖掘好标的。

此外，博时基金首席宏观策略分析师魏凤春表示，目前消费维持前期景气，基建、地产景气度提升，高科技景气度修复较快，但外部冲击不确定性增大。而汇丰晋信龙腾基金基金经理严谨认为，考虑到医药板块业绩增长的确定性和长期空间，医药板块的优质龙头公司依然有较高的配置价值。

## 隐形冠军中的“百年老店”

兴证全球基金 蒋寒尽

大多数人都知道奔驰宝马、可口可乐、迪拜塔、索尼，但是有多少人听说过采埃孚、博世、JBL、嘉特纳、蔡司呢？

“隐形”不仅仅是结果，也是一种选择。其实，从某种程度上来说，隐形冠军的诞生与其所处领域有很大的关系，它们很少是终端消费品，而是为最终消费品提供零件、设备、原料等等，也就是说，这些企业大多“躲”在价值链的后端，它们的产品往往不为消费者直观所见。而另一方面，保持低调也是“隐形冠军”企业自身的一种战略选择。在公众、媒体面前保持低调可以减少外联的时间而更专注于自身的业务；同时，企业不希望其他商人关注到它所处的利基市场，也不希望竞争对手知道它的实际市场份额，这种保持低调的谨慎战略让企业得以相对从容地发展壮大。

在直接客户面前绝不“隐形”。隐形冠军是低调的，但这并不意味着不被它们的直接客户信任。它们虽然尽量减少对外界的曝光，但愿意花大量的时间维护客户关系，隐形冠军中与客户有定期联系的员工数是大型企业的5倍，它们通过为客户提供最优质的产品，在各自客户那里获得了极好的口碑。“我们不需要全世界都知道我们，只需要拥有直接客户的认可，就是我们的成功！”

在客户眼中的“难以替代”。由于隐形冠军的市场占有率很高，所以下游客户对这些企业的依赖性往往较高。本书作者曾与业界人士讨论一个问题：“如果丰田和通快两家公司的产品同时都消失了，会发生什么事情？”答案几乎一致：丰田的客户将轻松选择另一个汽车品牌，因为整个汽车行业存在严重的产能过剩；而如果通快不存在了，那世界上大部分的金加工企业都将面临停产。正因为对这些隐形冠军的高度依赖，历史上曾多次出现当供应商出现危机时，下游客户不得不出手相救的有趣案例。

隐形冠军中从不缺乏“百年老店”。想要实现基业长青并不容易，企业盛衰更替是再正常不过的事。创立于1897年的道琼斯工业指数里有30家创始公司，到2018年6月最后一家硕果仅存的GE也被踢出了指数。但是隐形冠军企业中有38%已经存续了超过100年，其中寿命最长的施瓦本钢铁厂，是全球领先的造纸设备的公司，历史可以追溯到1365年。据统计，隐形冠军的年龄中位数是66岁，生存能力远远高于大型企业。



## 度小满金融发布亿元免息贷款项目

文达

5月21日，度小满金融在成立两周年之际，启动“小满助力计划·亿元免息贷款公益项目”，于2020年投入1亿元，面向全国农村地区人群提供公益助农免息贷款，助农扶贫。所有符合条件的农户，均可在当晚8:00后登录度小满金融官网或度小满金融APP在线申请。

同时，度小满金融还和央视财经频道达成合作，成为“2020年CCTV-2央视财经金融科技服务合作伙伴”。作为合作的首秀，双方共同推出的公益直播将于当晚8:00在央视财经及度小满金融APP上播出，为重庆、湖北两地贫困农户的农产品带货。

据了解，公益直播中所有的农产品均来自于度小满的免息贷款

项目帮扶的农户。“小满助力计划”发源于2019年中，率先在重庆市下辖乡镇落地，共计发放免息贷款1000万元。度小满的扶贫模式既不同于商业贷款，也不同于普通的慈善捐赠，而是通过企业贴息的方式，借助科技能力，为贫困地区有梦想的农户提供免息贷款，发展农村经济，从而实现产业扶贫的带动效应。

重庆市地方金融监督管理局相关负责人表示，“小满助力计划”扶贫支农模式，服务和促进了贫困地区农业产业发展，找到了公益与市场的统一契合点，具备很强的推广价值。同时发挥资金和风控优势，开展了特色化可持续的金融扶贫探索，助力精准扶贫攻坚战，也有对接了乡村振兴战略，具备普惠金融典型的示范意义。

度小满金融CEO朱光表示，度小满致力于用科技改变金融，助力金融带动实体经济的发展。“小满助力计划”免息贷款项目，是度小满践行普惠金融的初心，也是金融科技精准扶贫的新起点，希望通过金融科技的应用，探索出可复制的金融助农新模式。同时，我们希望帮助农户解决融资难题的同时，借助央视平台的影响力，发动全社会的力量，打通农产品销售的“最后一公里”，为农户提供从产到销的全面帮扶。

度小满的金融科技能力将为“小满助力计划”的落地提供有效支撑。2019年，央行等六部委公布了46个金融科技试点，度小满凭借大数据风控、智能客服机器人及支付科技，入选参与承担其中三个试点项目。基于大数据风控技术，

度小满在帮助农户们解决资金难题的同时，还能平衡好风险，实现公益助农的可持续发展。

## 上海银行业从业人员离职声明

张亮先生自2020年4月2日起不再担任浙商银行上海分行营业部总经理室总经理职务。

陆磊先生自2020年4月16日起不再于浙商银行上海奉贤支行个人业务部任职。

上述人员自离职之日起其在外的从业行为均不代表本银行。

浙商银行上海分行  
2020年5月27日