



经济观察网 记者

洪小棠

2022年7月12日，华安产业趋势混合基金正式发售，其拟任基金经理为王春。

经济观察网记者发现，王春也是华安新能源主题混合基金的基金经理，该产品自5月11日成立后，还未满建仓期。

成立才两个月，基金经理就再发新产品。此前，华安新能源主题混合基金成立未“满月”便公告开放申赎，且该基金还在市场反弹上涨时逆势回撤，究竟发生了什么？

接连发新基

7月12日，是华安产业趋势混合基金的首发日，其拟任基金经理王春执掌的另一只基金产品，在两个月前刚刚成立。

对于这一安排，有接近华安基金的人士对记者透露，该基金产品批文即将到期，所以赶在到期之前将产品“发出来”。

根据证监会行政审批进度显示，华安产业趋势混合基金于2021年12月24日显示被接受材料，经过简易程序后于2022年1月13日获批。

根据《证券投资基金法》，基金管理人应当自收到准予注册文件之日起6个月内进行基金募集。

所以若按华安产业趋势混合基金获批之日算起至发行之日，恰好6个月整。

公告显示，该基金自2022年7月12日至7月29日，通过直销机构和中国银河证券等其他销售机构的销售网点公开发售。募集期限不超过3个月，自基金份额开始发售之日起计算。

根据招募说明书，华安产业趋势混合基金的股票资产投资比例为基金资产的60%-95%，其中港股通标的股票投资比例不超过股票资产的50%。

根据公开资料显示，该基金拟任基金经理王春，的履历为：南京大学理学学士；复旦大学管理学硕士，曾任德恒证券有限责任公司研究员；兴业证券股份有限公司市场研究部主管；平安资产管理有限责任公司投资经理兼研究总监；汇丰晋信基金管理有限公司基金经理及策略与金融工程总监，2015年5月加入华安基金管理有限公司。

在两个月以前，王春管理的华安新能源主题基金刚刚成立。

经济观察网此前报道，王春在2022年3月28日刚刚接手华安基金旗下的华安新丝路主题基金，前任基金经理谢昌旭离任，转战至汇添富基金。

王春刚接手管理华安新丝路主题基金，紧随其后便发行新产品，两个月后再发新产品。基金经理是否有精力同时兼顾新老产品衔接和接连管理新产品？记者就此联系采访华安基金方面的人士，该人士未予置评。

### “反常”的开放申赎

公开资料显示，华安新能源主题基金2022年4月11日至4月29日募集，而后延期募集至5月13日。

5月7日，该基金发布提前结募公告称，经与基金托管人协商一致，华安基金决定将该基金的认购截止日提前至5月9日止，自5月10日（含当日）起不再接受认购申请。

。

根据基金合同生效公告，华安新能源主题（A/C合并计算）成立规模为2.36亿元，“踩着”2亿红线成立。

在华安新能源主题基金成立尚未“满月”的6月1日，该基金发布公告称，于6月13日开放该基金的日常申购、赎回、转换和定期定额投资。

一般而言，新成立的基金要经过3个月建仓期，且在建仓期内进行封闭管理，更利

债券等各类资产进行配置，基金封闭期不超过3个月。

对于产品成立满月就开放赎回，上述接近华安基金的人士对记者分析，此类动作大概率是让帮忙资金“出逃”。

2022年年初至今，新基金发行陷入困境，基金公司会找一些“帮忙资金”冲规模。而为了保证这些“帮忙资金”能全身而退，让帮忙资金尽早出去多是新基金快速打开申购赎回的原因之一。

记者发现，如果投资者持有华安新能源混合C超过30天，则赎回费率为0。

且自该基金成立以来，其净值走势比较稳定，较同期业绩比较基准和沪深300均较为平滑，净值未出现剧烈变化。数据显示，截至7月11日，该基金净值为0.99元，基金合同显示，该基金股票投资占基金资产的比例为60%-95%。由此可以推断，基金成立后并未进行大规模股票建仓。

沪上一位公募基金销售人士表示，新基金在市场低迷时发行为了达到最低募集规模的要求，通常会找“帮忙”资金来保成立，不过这种情况常常出现在中小基金公司。该人士坦言，找“帮忙”资金保成立并非是最优选择，甚至有点“赔本赚吆喝”。一方面，找“帮忙”资金都有一笔不小的费用，另一方面，基金的巨额赎回容易让产品面临规模增长停滞或缩水的尴尬局面，甚至可能会沦为迷你基金。

## 逆势回撤

华安新能源主题混合基金发行在市场低点，却未抓住随后的上涨行情，其净值始终徘徊在“水面”之下。

该基金于5月11日成立，彼时正值市场近期底部区域，当天收盘上证综指为3058.70点，创业板指为2346.15点，新能源指数为1723.95点。随后市场迎来反弹，5月

份之后，汽车产业链恢复，新能源板块也出现强势反弹，尤其过去两个月频繁出台的新能源汽车消费刺激政策，给原本悲观的预期注入了强心针，新能源板块的走势更是一扫阴霾，节节攀升。

5月11日至7月11日收盘，上证综指涨9.15%，创业板指上涨21.57%，与该基金较为相关的新能源指数更是大涨31.82%，而华安新能源主题混合基金自成立以来回报为-0.92%。

根据Wind数据，该基金目前在同类3056只产品中排名3047，近乎垫底。

该基金的基金经理王春具有超20年证券从业经验，并有超11年基金管理经验，其投资持仓

跨度从家电到白酒，从化工到物业，从新能源到传媒，代表作华安宏利混合今年以来虽较该基金比较基准有所回撤，但长期业绩尚属稳定，缘何华安新能源主题混合基金却未能抓住该轮显著的上涨行情？

一位资深基金评价人士对此直言，“‘受人之托，代客理财’本是维护持有人利益，为投资者赚取收益为目的，但该基金管理人与基金经理因为何种原因让本该可以为持有人搏得市场超额收益的基金，连 $\beta$ 收益都没有拿到，甚至该基金的回报还不如货币基金。”