

开年以来，一向以押注创新型成长股闻名的方舟创新基金（ARKK）损失巨大。晨星公司数据显示，在截至2022年2月的近一年中，该基金“可悲的”-45.5%的回报率明显大幅跑输晨星科技基金平均跌幅-7.9%。

因此，上周五晨星公司分析师 Robby Greengold 将“木头姐” Cathie Wood 的旗舰基金方舟创新ETF（ARKK）的评级从“中性”下调至“负面”。他表示：

“几乎没有迹象表明其风险管理状况有所改善，亦没有迹象表明其能够在其探索的富有挑战性的领域中成功航行。”

随后，Greengold 从风险管理、投资策略、继任计划三个方面对ARK基金展开了抨击。

风险管理方面，他认为，在收益大幅回撤后，木头姐仍在其危险的策略上“加倍下注”，以期复制2020年的辉煌战绩。然而，该公司却没有风险管理人员。具体来说：

“她将该投资组合的股票数量从不到一年前的60只削减至35只，从而放大了特定股票的风险，并增加了对方舟大量持股公司的总敞口，从而放大了投资组合的风险。”

投资策略方面，Greengold 抨击 Cathie Wood “依赖直觉投资”。他指出，ARKK投资该团队所认为的“改变全球行业运作方式的技术平台”，这些公司通常不赚钱且相关性非常高，这就造就了一个与基准收益几乎无关的高风险投资组合。这里，Greengold 不忘再度强调一遍风险：

“该公司没有对投资组合的总风险敞口在各类风险情景下的做出过计量，而仅凭历史经验评判未来的风险暴露。此外，该公司几乎完全通过自下而上的方式来看待风险。”

继任计划方面，Greengold 指出，ARK 为现年66岁的木头姐制定了“一个糟糕的继任计划”。理由是木头姐是该公司唯一的投资组合经理，而剩下的分析师“缺乏深厚的行业经验”。此外，这家投资公司一直难以留住人才。

最后，Greengold 表示：

“ARK在避免财富严重缩水方面可以做得更多，它在这个问题上的粗心大意最近伤害了许多投资者。这可能会在未来造成更大的伤害。”

本文来自华尔街见闻，欢迎下载APP查看更多