

# “万基”同台 姓甚名谁?

序号	证券代码	证券名称
1	000001.OF	华夏成长混合
2	000006.OF	西部利得量化成长混合A
3	000043.OF	嘉实美国成长股票(QDII)-人民币
4	000044.OF	嘉实美国成长股票(QDII)美元现汇
5	000073.OF	摩根成长动力混合A
6	000195.OF	工银成长收益混合A
7	000196.OF	工银成长收益混合B
8	000214.OF	广发成长优选混合
9	000326.OF	南方中小盘成长股票A
10	000404.OF	易方达新兴成长混合
11	000411.OF	景顺长城优质成长股票A
12	000418.OF	景顺长城成长之星股票A
13	000457.OF	摩根核心成长股票A
14	000520.OF	上银新兴价值成长混合
15	000541.OF	华商创新成长混合发起式
16	000755.OF	富安达新兴成长混合A
17	000788.OF	前海开源中国成长混合

目前，基金取名的困难主要有两点：  
一是产品同质化之下没有那么多字可以用，“能用的字，头部公司早些年基本都用过了”；  
二是审核趋严，稍微有“暗示”意味的词都有可能被卡住，比如“安稳”“收益”等。

证券时报记者 余世鹏

“万基”时代，“同名”共赴。  
很长一段时间以来，基金产品同质化饱受市场诟病。而同质化的最直观表现，当数基金产品“重名”日渐增多。据证券时报记者统计，在目前近1.2万只基金中，以“价值”“成长”“优选”“回报”“竞争力”等词汇命名者举目可见。此外，还有的基金名称热衷以某关键字串联，其中“鑫”字最为常见。值得提及的是，这些近似重名的基金，入耳目的时间跨度竟已长达20年。尽管业内不断祭出基金简称的“大法”，但因缺乏统一的规范，仍造成了较为混乱的局面，不仅让基金投资者对相关基金“雌雄难辨”，也让基金研究专家直呼“头晕眼花”。

经过20多年的发展，公募基金已取得了令人瞩目的成就，行业管理规模近日已突破30万亿元。不过，公募基金行业的文化建设仍任重道远，譬如基金公司给产品命名的水平待提高，习惯于雷同取名容易致产品个性难以凸显，会给投资者带来长期的“审美疲劳”。此前，曾有相关基金为此做过一些创新尝试，但随着产品数量迅速增加，叠加销售与业绩的竞争日益激烈，相关基金公司也渐渐无暇提升产品名称的辨识度。

某基金业内人士认为，在行业迈入高质量发展的新阶段，有必要对基金名称和简称进行规范，以减少信息不对称，提升信息传递的效率。

## 基金产品同名不同命

一个完整的基金名字，主要由公司名称、基金名称、持有期(如有)、基金类型、后缀等部分组成。比如万家·匠心致远·一年持有期·混合型·证券投资基金。基金公司能自主取名的部分，主要是基金名称。截至5月24日，公募基金产品的数量已逼近1.2万只，但基金重名的现象已越发严重，基本上由“价值”“成长”“创新”“回报”“产业”“趋势”“周期”“优选”“竞争力”等高频字眼混搭而来。

根据同花顺iFinD统计，基金取名使用最频繁的词汇是“成长”，涵盖了435只基金。而这些基金的时间跨度，已长达21年，称得上是基金业发展的一个缩影。其中，南方稳健成长混合与华夏成长混合成立于2001年，富国匠心成长混合与广发成长启航混合成立于2024年。此外，易方达旗下存在策略成长混合、积极成长混合、远见成长混合、先锋成长混合等产品，汇添

富旗下则有成长领先混合、成长领航混合、成长精选混合、成长焦点混合等产品。

紧随“成长”之后的是“价值”。冠以“价值”之名的基金，则有多达300只，既有成立于2002年的博时价值增长混合、大成价值增长混合，也有成立于2021年的广发价值增长混合，以及成立于2024年5月的国联安价值甄选混合。另外，有部分基金公司采用“成长价值”或“价值成长”的混合方式对产品命名，比如鹏华成长价值混合、国泰成长价值混合、睿远成长价值混合等，均在2018年之后成立。

除了“成长”“价值”，名称中包含“优选”字眼的基金也有多达388只，而包含“产业”“回报”“创新”“龙头”等字眼的基金，则分别有284只、251只、255只、94只，基金命名的高频词汇由此可见一斑。

值得提及的是，上述基金的命名虽然趋向雷同，但业绩却相去甚远。以435只“成长”基金为例，近3年业绩头尾相差超过100%，投资业绩最差者亏损逾65%，以近5年维度看，435只“成长”基金头尾业绩的相差幅度则扩大到了200%，业绩最好者浮盈近170%，最差者浮亏近30%。

## “一字串联”仍难逃重名

基金重名的现象由来已久，近年随着基金数量激增也越发明显。

某资深基金研究人员对证券时报记者提及，早在2016年，他就注意到了这一现象。彼时，新基金大量发行，重名基金开始不断出现，比如多家头部公募以“泰和”“兴华”“新起点”等词汇给新产品取名。“真让人犯晕！连专业基金研究者都经常被搞得云里雾里，更何况普通投资者？是汉字不够用，还是业界不了解基金市场的状况？”他不禁感慨。

实际上，相关基金公司也曾为产品不重名做过不少努力和尝试。比如，在2001年至2008年间，国泰基金为提升产品辨识度，曾以不同动物对其基金产品冠名，推出了国泰金鹰、金龙、金马、金鹏、金牛、金鹿等产品。

以一个关键字串联起多只产品的命名方式，无疑给市场带来了新观感。或受此启发，多家基金公司纷纷效仿，使得“一字串联”逐渐成为基金产品命名的常用方式。某公募高管对证券时报记者直言：“大家都想在投资中赚钱，所以三个‘金’字组成的‘鑫’字，用得最多。”

根据同花顺iFinD统计，目前名字中带“鑫”字的基金，多达550只。比如，安信基金旗下有鑫安、鑫发、

鑫口等产品，博时基金旗下有鑫惠、鑫康、鑫润、鑫荣、鑫泰等产品。近年，招商基金则以“瑞”字串联，给旗下投资策略产品取名，形成“瑞”系列基金，包括瑞文、瑞阳、瑞泽、瑞德、瑞和、瑞安、瑞鸿等10多只产品。

以上的命名方式，甚至还被运用到渠道定制的产品上。某大型公募的品牌人士对证券时报记者说：“近些年，渠道定制产品往往通过取名方式打上特定标签，以形成一定识别度。比如，基金公司与合作的定制基金，可能在名字里加上‘招’字，民生银行磐石系列的基金名字，则会取个‘磐’字。”

总体上看，“一字串联”法的长期使用，也会带来类似重名的现象。某中型公募的品牌人士对证券时报记者提到，他所在公司的产品部近期正忙于为产品取名，在他盘点过程中，被列出的高频字竟达39个，除了“瑞”“鑫”，还有“盛”“隆”“臻”“颐”“卓”“崇”“睿”“弘”“誉”“润”等。

## 名字再好也不如业绩好

随着基金数量迅速增加，基金取名的方法显然已不够用。

据前述某中型公募的品牌人士观察，目前基金取名的困难主要有两点：一是产品同质化之下没有那么多字可以用，“能用的字，头部公司早些年基本都用过了”；二是审核趋严，稍微有“暗示”意味的词都有可能被卡住，比如“安稳”“收益”等。

前述某大型公募的品牌人士直言，取名只是产品开发的一个小环节，主要目的还是卖产品，“这些年竞争越来越激烈，基金公司投入的大头是渠道和产品营销，起个大差不差的名字，能体现产品属性、与基金经理风格匹配，基本就可以了。”他还表示，基金取名有时也会征求投研意见，如果基金经理较为看重，就由基金经理最终决定。业内广为人知的案例，是某知名基金经理前几年发新基金时，以他两个孩子的名字对新基金命名。“这种方式较为特别，但也比较冒险，主要是不能保证基金经理会一直管这只产品。”另外，如果公司高层觉得初拟名字不够响亮、美观，还会让品牌部门参与进来，起个稍有底蕴的名字。

也有观点认为，基金产品的核心竞争力是投资业绩，取名适宜即可，不应花过多精力。前述公募基金高管就直言：“现在已有1万多只基金，不可能都记得住，取名再好，如果业绩做不出来，依然会被遗忘。”

容易被投资者记住名字的产品，大体有两类：一是里程碑式的产

品，如首批封闭产品之一的基金开元，寓意“开元盛世”，本身就颇有识别度；二是知名基金经理管理的代表性产品，如诺安成长混合、招商中证白酒指数基金、富国天惠成长混合、中欧医疗健康混合等。不过，也要看到，投资者最初是被基金业绩吸引而来，此后才去了解背后的基金经理，并最终记住产品的名字。

## 有必要统一使用规范

为了方便记忆，基金公司还对基金产品使出了“基金简称”的方法。不过，由于缺乏统一的使用规范，反而造成了比基金重名还严重的混乱局面。前述基金研究人士在采集基金数据时，就为此饱受困扰。

“招募说明书上的基金名称是法定全称，但用起来不方便，大家就自行简化。”该基金研究人士说，由于使用简称的机构多样(除了基金公司，还有交易所、同花顺、万得、天天、蚂蚁、银行、券商、投顾机构、第三方评级机构等)，一只产品起码有三五个简称，搞得大家晕乎乎的，“为避免混淆，我后来统计数据时会核对基金代码和成立日期，但很多人连基本的基金分类都搞不清楚，更别提分清基金简称了”。

大体而言，基金简称出现混淆，主要有两种情况：一是基金公司名称过于简略，比如工银瑞信、景顺长城、农银汇理，简缩成工银、景顺、农银，而名字更长的摩根士丹利则简缩成摩；二是忽略基金属性，比如招商中证白酒指数基金，简缩为招商白酒或招商中证白酒，工银瑞信稳健丰盈30天滚动持有债基则简缩成工银稳健丰盈30天持有。

“基金是严肃的金融产品，取名的首要原则是能反映发行主体、产品类型和投资方向等信息，让市场各方都能清晰识别，但合资基金公司名称简缩后缺少了外方股东名称，显然是不准确的。有些简称，甚至还缺失了产品类型和投资类型。”上述基金研究人士认为，简称混乱，和基金重名等现象一样，会引起投资者的误解，因此有必要对基金名称和简称进行规范，减少信息不对称，提升信息传递的效率。“不一定能在短期内拿出完美解决办法，但这些现象应引起业内关注和探讨，久而久之或许就会逐渐形成一定共识。”该基金研究人士说。



券商中国  
(ID:quanshangcn)

# 港股基金上周“急刹车” 期待业绩驱动来“点火”

证券时报记者 安仲文

高歌猛进中，港股基金突然急刹车。

今年以来，港股产品已成为不少“一拖多”明星基金经理赢回业绩的核心所在，一些顶尖基金经理的年内最佳业绩甚至全部来自港股产品。不过，随着多只关键重仓股上周大幅回调，港股主题基金的净值跳水也引发了基金持有人的关注。港股基金的反攻趋势结束了吗？

不少基金人士认为，港股市场正从前期的资金驱动，向业绩驱动转变。自4月中旬以来，港股累积了比较大的涨幅，而过去数年形成的熊市思维，使得港股风险偏好的改善不会一蹴而就，今年港股行情仍有望螺旋式上涨。

## 基金抱团股突然“刹车”

刚刚过去的一周，港股基金的“回血”之路疑云再起。

在股票型、混合型和QDII基金中，周跌幅最大的产品，皆为重仓港股的产品。其中，重仓港股医药赛道的股票型和混合型产品，单周最大跌幅均超9%，不少港股主题产品的净值甚至一天之内损失近5个百分点。

5月24日，公募基金抱团的创新药股康方生物，盘中突然暴跌44%。当日，公司管理层迅速对市场消息做出回应，否认临床数据不及预期，但公司股价最终收盘大跌22.89%，这一罕见的股价波动也带来了广泛的影响。截至今年一季度末，康方生物被多达59只基金重仓持有，其中持仓比例最多的产品为QDII基金“亚军”——大成基金旗下的大成中国优势混合，而今年以来的QDII基金“冠军”——大成港股精选混合亦重仓了康方生物，将该股列为第二大重仓品种。此外，明星基金经理葛兰管理的中欧医疗创新基金也重仓了康方生物，为第六大重仓股，仓位约为5%。

除了医药赛道，基金抱团的互联网赛道也是“高处不胜寒”。比如，最受市场关注的腾讯控股、美团、小米集团等互联网巨头，股价都出现了连续回调。另一基金重仓股——粉笔，在公司宣布回购高达3亿港元之后，股价依然延续下行，并在5月24日收出七连跌；有着34只基金抱团的美团公司，5月24日则报收十连跌。此外，获40只基金抱团的哔哩哔哩，5月24日也意外大跌11.27%，公司当天披露调整后的一季度业绩，净亏损收窄56%。

股价的连续调整，难免会影响港股主题基金霸屏QDII基金榜的格局。目前，仍位列第一、二位的分别是大成港股精选混合、大成中国优势。年内收益率分别为22.39%、20.48%。不过，因为QDII基金净值的披露节奏相对滞后，上述收益率仅截至5月23日，尚未体现上周五港股大跌带来的净值下滑。

## 顶流靠港股挣了“面子”

尽管港股市场存在着巨大波动，单只基金重仓股的单日回调甚至可能造成整个产品净值下滑四五个百分点，但目前港股仍是基金经理在市场反弹中获得超额收益的关键来源。尤其对“一拖多”的明星基金经理而言，港股主题产品已成为提高业绩的核心来源。

证券时报记者注意到，顶流基金经理张坤目前管理的4只基金产品中，重仓港股的易方达亚洲精选表现最佳，且在4只产品中遥遥领先。截至目前，张坤管理的易方达亚洲精选、易方达蓝筹精选、易方达优质企业、易方达优质精选等4只基金的年内收益率分别为17%、5.6%、5.53%、4.01%。根据今年一季报，易方达亚洲精选是张坤管理的4只基金中，唯一持有港股仓位达60%的产品。

此外，南方基金首席投资官史博、前海开源基金副总经理曲扬，年内所取

得的最佳业绩也来自港股主题产品。在史博管理的多只产品中，南方港股创新视野基金、南方兴润价值基金、南方新能源产业基金的年内收益率分别为13.34%、12.60%、7.95%。曲扬管理的沪港深价值精选、前海开源优质企业、前海开源中国稀缺资产混合的年内收益率分别为11.07%、10.27%、1.63%。显而易见，在当前的市场行中，重仓港股的产品为“一拖多”明星基金经理赢回了不少“面子”。

实际上，目前排名于全市场四强的A股基金中，也有相当一部分基金的收益来源于港股仓位。例如，基金经理邹立虎管理的景顺长城周期优选、王凌霄管理的博时成长精选混合，今年以来的收益率分别达到了29.91%、29.87%。基金一季报数据显示，上述两只A股基金的港股仓位比例分别为32.82%、34.04%。

## 增配人手深挖港股机会

值得一提的是，不少A股基金产品在增聘基金经理时，有港股背景的选手频频现身。这也表明，挖掘港股市场的潜力，成为当前公募抓住今年市场投资机会的一个重要方向。

近日，摩根世代趋势混合发起式基金发布的基金经理增聘公告显示，增聘基金经理赵隆为该基金的基金经理，赵隆同时为摩根香港精选港股通的基金经理。富国消费升级在增聘基金经理时，也选择了一位管理过沪港深产品的选手。根据增聘之前的基金仓位分布，截至今年3月末，富国消费升级的港股仓位不足2%，选择一位具有港股投资背景的基金经理，或许意味着该产品的港股仓位有望提升。

不少业内人士认为，随着新发A股基金和港股主题基金进入港股市场，后续港股的流动性有望进一步得到公募南下资金的支撑。截至目前，年内已有超2100亿港元通过港股通道进入港股市场。

对于港股市场上周出现的调整，摩根士丹利基金人士认为，港股前期的走势是资金回流导致，港币和人民币相对稳定，汇率风险小，这导致此前流向亚洲其他市场的资金回流。因此，过去一段时间A股及港股的反弹主要为资金驱动，但之后的走势，基本面驱动可能会显著增强，这意味着港股的进一步上行需要扎实的业绩支撑。

上述摩根士丹利基金人士表示，预计从二季度开始，港股上市公司的业绩有望形成逐季上行的局面。尽管近期公布的4月份制造业采购经理指数(PMI)数据有所回落，但仍然维持在荣枯线之上，价格指数继续上行，这对未来起到了较强的指引作用。上市公司面临的压力，主要来自于价格端，如果价格持续回升，业绩将出现大幅改善。

博时港股通基金经理赵完成认为，二季度海外因素仍具有较多不确定性，美元兑商品的弱势将导致资源品价格上涨，通胀的压力也更加显现。目前，加息时间持续推迟，这将在一定程度上影响港股走势。但中期来看，港股的低估值开始吸引配置资金，叠加部分个股有机会带来反弹，2024年二季度的港股投资观察点包括国内经济出口与消费的稳健复苏、改善状况，以及地产链的回升情况，海外则需要观察各国央行的货币政策变化，例如日本央行是否加息。

也有基金人士表示，这一轮的港股反弹，其中一个原因是市场憧憬美联储降息。不过，现在降息预期再度降温，加上港股自4月中旬以来累积了比较大的涨幅，上周的下跌可先视作借势回调，为日后的上升做健康的调整，今年港股行情仍有望螺旋式上涨。该基金人士还表示，过去数年形成的熊市思维，使得港股风险偏好的改善不会一蹴而就，而港股行情第二阶段驱动力，将是核心资产基本面改善超越海外投资者的预期。



本版供图:图虫创意 本版制图:陈锦兴