

# 一批基金老将业绩重回巅峰 强势回应“尚能饭否”

证券时报记者 吴琦

“基金老将还能打吗？”过去两三年，这是公募基金市场上反复被提及的疑问。核聚变、商业航天、人形机器人、固态电池等新兴产业不断涌现，新生代基金经理凭借极致的赛道押注

和短期亮眼的业绩频繁刷屏。

对于一些基金老将，净值回撤、规模波动、口碑承压，“老将过时”“尚能饭否”的质疑声不绝于耳。而现实是，一批公募基金老将凭借稳健投研与灵活的适应能力，业绩强势回暖、重回巅峰，用实际行动打破了偏见。

## 1 基金老将业绩重回巅峰

近年来，主题投资热潮再度兴起，核聚变、商业航天、低空经济、人形机器人等曾充满未来畅想的产业逐步落地，正处于“从0到1”的快速突破期。

与此同时，押注单一赛道博取高收益的主题基金频频跻身短期业绩排行榜前列，这些基金的基金经理也成为公募投研平台化、系统化的“代言人”。

与之形成对比的是，公募行业不少任职多年的老将始终不显山露水、默默耕耘。他们看似未能在短期业绩中脱颖而出，却长期为基金持有人创造了可观收益。

2026年开年以来，权益基金业绩继续强势回暖，这批历经多轮牛熊考验的绩优老将凭借精准的调仓布局，再次展露锋芒，业绩重回巅峰。

国联安基金的魏东，是公募基金行业为数不多任职超过20年的老将，其管理的国联安精选基金在几年前最大回撤也超40%，投资能力也曾遭遇持有人与市场质疑。伴随市场回暖，他管理的3只基金在今年1月屡屡创出历史新高，其中，他管理国联安精选基金长达16年之久，年化回报重回10%。

同样拥有超20年基金管理经验的老将基金老将过钧，也曾一度面临市场质疑。其管理的博时新收益基金，近一年斩获71.3%的高回报，该基金的净值同样在1月份屡屡刷新历史最高纪录。

此外，国投瑞银基金基金经理、国海富兰克林基金的徐荔蓉和赵晓东、中欧基金的周蔚文、安信基金的陈鹏、诺安基金的杨谷、华宝基金的刘自强，这些基金经理担任基金经理年限均超过15年，他们管理的大部分基金均在今年1月刷新净值最高纪录。

值得注意的是，在一众公募老将中，部分管理规模超百亿元的头部老将，在经历前期净值大幅回撤的阵痛后，旗下基金陆续迎来净值和规模的双重回升。如广发基金基金经理唐晓斌担任基金经理年限超过11年，其管理的4只基金的净值均在今年1月创出历史新高，其管理规模也一路攀升，截至去年末达到199.6亿元。历经完整市场周期的淬炼，这批公募基金

## 2 经历多重考验 成稀缺群体

回望过去几年，基金老将的处境并不轻松。极致分化的市场风格，让长期坚守均衡配置、注重基本面研究的老将们阶段性跑输，曾经的“明星产品”遭遇净值回撤，持有人的耐心被不断消耗。

与此同时，一批新锐基金被提上前台，凭借对高弹性赛道的精准把握，短期业绩一路领跑，市场热度持续攀升，“追新弃老”成为不少基金投资者的选择，这也让老将们面临着前所未有的舆论压力与行业考核压力。更值得注意的是，部分顶流老将还面临管理规模过大导致调

仓灵活性下降的压力，短期业绩压力进一步加剧了“老将不行”的质疑。

“从业年限长，从来都不等于思想陈旧、能力退化，那些能穿越2015年股灾、2018年熊市、2022年震荡市的老将，本身就是经受过市场多重考验的稀缺群体，他们的投研框架、风险控制能力与产业判断力，早已在长期实践中沉淀为核心竞争力。”深圳一位基金评价人士曾对证券时报记者表示。

老将并非固步自封，不少人始终保持着学习与迭代的能力，主动适应市场风格的变化，在坚守核心投资逻辑的基础上，优化选股与调仓策略，让自己的投研体系始终适配市场的发展节奏。

以国联安基金魏东为例，他任职基金经理年限超过21年，其投资方向并未拘泥于过往，敢于紧跟时代潮流，例如，他在2025年四季度抓住了半导体、军工和有价资源三大主要板块，获得

部分老将旗下创新高基金					
基金代码	基金简称	最新基金净值(元)	基金经理(现任)	基金经理年限(年)	近一年回报(%)
002095.OF	博时新收益A	1.8471	过钧	21.49	69.38
257020.OF	国联安精选	1.0840	魏东	21.40	64.14
000513.OF	富国高端制造行业A	4.4020	毕天宇	20.22	44.47
320003.OF	诺安先锋A	3.6398	杨谷	19.98	43.75
166001.OF	中欧新趋势A	1.6655	周蔚文	18.89	65.31
002160.OF	南方转型驱动	3.7341	应帅	18.76	43.84
000190.OF	中银新回报A	1.8240	李建	18.48	4.23
240004.OF	华宝动力组合A	3.6886	刘自强	17.90	29.24
005244.OF	国泰聚优价值A	2.0849	程洲	17.86	41.63
002770.OF	安信新回报A	4.5808	陈鹏	17.06	99.40
011468.OF	国富竞争优势三年持有A	1.1894	赵晓东	16.44	18.75
460007.OF	华泰柏瑞行业领先	3.8600	吕慧建	16.24	78.87
161222.OF	国投瑞银瑞利A	2.9116	葛缚鹏	15.81	23.26

数据来源:Wind 安仲文/制表 图虫创意/供图

老将凭借稳健投研与灵活的适应能力，实现业绩强势反弹，成为本轮市场修复行情中的重要力量。

## 3 重建基民信任

基金老将业绩重回巅峰，在悄然修复着过去几年公募行业积累的信任裂痕。老将在复杂环境中驾驭风险、把握机会以及修复净值回撤的能力仍可期待。

伴随主动权益基金业绩回升，此前高位入市的基金持有人账户逐步翻红，投资者对主动权益基金经理的信任裂痕持续修复，此前蔓延的主动权益基金赎回潮也逐渐趋于平缓。

曾几何时，公募老将是行业的压舱石，凭借多年投研积累备受持有人信赖。不过，过去几年时间，包括部分基金老将在内的基金经理管理的产品业绩波动大，让不少投资者对公募行业产生了信任危机，“买基金不如存银行”“基金

赚钱基民不赚钱”的吐槽屡见不鲜。

基金老将业绩重回巅峰，在悄然修复着过去几年公募行业积累的信任裂痕。持有人可能会更深刻地体会到拥有成熟体系、经验丰富的老将在复杂环境中驾驭风险、把握机会以及修复净值回撤的能力。

持有人的真实反馈，更印证了老将此前遭遇的困境与重建信任的过程。“我2021年年底认购的一只知名基金老将的产品，净值一度在2024年8月跌去45%，这份煎熬，让我一度不敢盲目信任老将。不过该基金在2024年9月开启反弹，今年终于回本，目前持有收益已经超过10%。”一位基金投资者告诉记者，“目前，我持有的10多只主动权益基金中，还剩一只2022年7月买入的新能源基金仍处于亏损状态，不过在2023年5月加仓的基金份额至今已经回本。”

当然，并非所有基金老将业绩都已经修复前期回撤、重回巅峰，也有不少固守单一赛道、不愿与时俱进、回撤失控的老将，依然可能在市场竞争中持续掉队。基金老将业绩重回巅峰，不仅是老将个人投研实力的证明，更是长期投资理念的胜利。

# 2月以来135只主动权益基金净值创历史新高

证券时报记者 陈书玉

近期，A股市场在4100点整数关口附近展开调整，博弈加剧，但主动权益基金仍展现出较强的业绩韧性，走出独立行情，净值稳步攀升。

Wind数据显示，2月以来，全市场共有135只主动权益基金(剔除成立不足一年产品)复权单位净值创出历史新高，包括建信灵活配置A、申万菱信多策略A、中欧睿泓定期开放等。

对此，有业内人士表示，目前局部板块调整压力逐渐显现，尤其是前期引领市场人气的科技成长板块，包括人工智能、半导体、算力等细分方向出现阶段性获利回吐，部分热门个股回调幅度较为明显。但在市场整体走势平淡、缺乏明确主线的阶段，基金经理仍可通过深入分析和合理布局，发现并把握结构性的投资机会。其核心在于对个股和行业的审慎选择，以及对组合风险的有效管理。

值得一提的是，2月6日，14只基金净值刷新历史纪录。这些基金的突出特征是投资组合高度分散。通过分析这些产品的持仓结构可以发现，多数基金的前十大重仓股占资产净值比例显著低于行业平均水平，部分产品该比例甚至低于10%。

例如，截至最新一期公告，建信灵活配置A前十大重仓股市值占比仅为12.84%，华泰柏瑞量化阿尔法A该比例低至5.61%，汇泉启元未来A

近期创新高的主动权益基金			
基金代码	证券简称	基金成立日	近一年回报(%)
000270.OF	建信灵活配置A	2013-09-03	63.21
001148.OF	申万菱信多策略A	2015-03-31	26.90
004848.OF	中欧睿泓定期开放	2017-11-24	32.32
005055.OF	华泰柏瑞量化阿尔法A	2017-09-26	41.36
012876.OF	富荣福耀A	2021-12-27	65.08
014827.OF	汇泉启元未来A	2023-09-05	49.43
014995.OF	中欧量化先锋A	2022-02-16	31.49
019338.OF	创金合信启富优选A	2023-09-19	51.55
019401.OF	交银瑞元三年定开	2023-10-27	39.35
020151.OF	中信保诚景气优选A	2024-02-26	57.70
021919.OF	国泰海通红利量化选股A	2024-10-30	18.35
022115.OF	鑫元致远量化选股A	2025-01-14	21.04
165531.OF	中信保诚多策略A	2017-06-16	50.90

数据来源:Wind 陈书玉/制表

为5.71%，而中信保诚景气优选A仅为4.55%。这种“高仓位运行、低集中度持股”的策略，在近期板块轮动加剧的震荡市中显示出明显优势。

“这些基金并非通过大幅降低仓位来规避市场波动，而是通过行业与个股的均衡配置，平

滑组合波动，同时在多个方向布局以捕捉不同领域的投资机会。”一位基金业内人士表示，持仓分散不仅有助于抵御单一行业或个股的黑天鹅风险，也在板块快速轮动时能保持组合的稳定性与弹性。

创新高基金名单中还包含了多只量化策略产品，如中欧量化先锋A、国泰海通红利量化选股A、鑫元致远量化选股A等。这类基金依托系统化、纪律化的选股模型，广泛覆盖全市场个股，通过分散化投资在一定程度上规避了单一

风格或板块回调的风险，在近期结构性震荡行情中展现出较强的适应性与业绩韧性。

对于近期市场的调整以及后市走向，多家公募普遍认为，尽管短期走势判断偏谨慎，但长期向好的基础并未改变。

博时基金表示，A股短期或进入震荡调整阶段。节前交投情绪趋于谨慎，市场将更加关注上市公司业绩验证与基本面成色。中期维度看，有色金属等周期板块的长期重估逻辑尚未被根本颠覆，全球供给刚性叠加AI、新能源等新需求动能，产业趋势仍较为明确。

招商基金认为，经济基本面向好的逻辑没有发生变化，PPI预期持续温和复苏，短期扰动不改今年顺周期占优的研判。展望未来，A股市场在未来一段时间或将会以震荡为主，春节后A股主要指数表现有望强于节前。

“春节前市场或有一定概率小幅震荡，尤其是前期快速上涨的热门板块，但预计调整幅度有限；况且从一年或更长维度看，A股依然存在多点开花的投资机会。”国联安基金常务副总经理、首席投资官兼权益投资部总经理魏东表示，坚定看好中国市场的长期前景。