

公募“她力量”： 以韧性穿越周期，用从容定义未来

证券时报记者 陈书玉

今日，一股不断壮大的“她力量”正在公募基金的广阔舞台上，谱写新的篇章。女性基金经理不仅是行业的重要参与者，更已成为稳健前行的中流砥柱，以其独特的智慧与卓越的才干，悉心守护着亿万持有人的财富航程。根据Wind数据，女性基金经理所管理的公募基金规模已占据行业总量的半壁江山。

从波涛汹涌的权益市场，到精细复杂的固定收益领域，再到全球配置的广阔舞台，女性基金经理的身影无处不在。她们之中，有历经多轮牛熊转换、洞见深刻的投资老将，亦有思维敏锐、正冉冉升起的实力新星。她们管理的产品穿越周期，她们的专业判断影响市场，她们用实实在在的业绩证明，投资世界早已不是单一的图景，而是由多元智慧共同描绘的壮阔画卷。

更令人欣喜的是，她们勇敢地打破了“只擅长消费”或“仅风格稳健”的刻板印象。在高端制造、信息技术、周期资源等多个被视为男性主导的领域，都活跃着女性基金经理的身影，并创造了令人瞩目的业绩。这充分证明了，投资的疆域无关性别，只关乎专业深度与认知的广度。

正值2026年“三八”国际妇女节之际，证券时报记者走进公募基金行业，与多位女性基金经理展开对话，倾听她们在投资道路上的故事与感悟。在与她们的对话中，记者深切感受到，每一位女性基金经理的投资框架，都源于知识储备、认知程度与思维模式的深度融合。她们不以喧嚣争锋，不以短期论英雄，而是在时间的淬炼中，用韧性、细腻与从容，书写着属于自己的投资故事。

坚韧为锚，专业为帆 在市场波动中稳步前行

市场如海，潮起潮落是常态。对于女性基金经理而言，真正考验能力的不是顺境中的高歌猛进，而是逆境中的坚守与抉择。

“在逆向投资中能够抗住压力，抵御市场噪音”，这是大摩资源优选基金经理沈菁眼中女性投资人的突出特质。周期行业波动剧烈，往往需要投资者在无人问津时敢于布局，在人声鼎沸时保持清醒。这个过程，考验的不是短期的敏锐，而是长期的耐心与抗压能力。正是这种骨子里的韧性，让她们在市场低谷时不恐慌、不盲从，在喧嚣退去后依然坚守价值。

中欧基金国际投资总监叶英聪则将这种品质概括为“韧性”——“对市场、对标的公司的潜心研究，对模型的不断打磨升级，以韧性面对挫折，才能真正成为时间的朋友。”在她看来，胜败乃兵家常事，而要做到这一点，心里得有一股子劲儿。

这份逆向投资的勇气与韧性，在兴证全球基金基金经理谢书英身上得到了生动体现。当市场对某些企业鲜少问津时，她也会深入其中，寻找被低估的价值。“投资的主要目的是为持有人挣钱。我们对一个公司的研究，本质是判断能不能挣钱，价值有没有被低估，这是最重要的。”在她看来，一只股票的价值，不应被表面的标签所掩盖，而应回归到基本面本身。正是这种穿透表象看本质的清醒，让她敢于在无人问津处布局，在市场偏见中坚守。

这份坚韧，并非与生俱来的刚硬，而是在一次次市场牛熊中打磨出的定力。当波动来袭，她们不急于寻找出口，而是选择沉下心来，审视逻辑、修正框架，在不确定性中寻找确定性。正是这份沉稳，让她们在时间的河流中，走得比想象中更远。

细腻为眼，多维为思 在研究中看见更远的世界

如果说韧性是女性基金经理穿越周期的“锚”，那么细腻的观察力与多维度的思考方式，则是她们洞察世界的“眼”。在沈菁看来，女性投资人往往具备细致的观察力，对行业的研究或有独特的视角和见解。“在分析行业和公司时，也会更多关注公司的财务状况，这有利于防范投资风险。在产业调研或者客户沟通时，女性的沟通能力和亲和力也能得到很好的发挥。”

这种细腻，不仅仅体现在对数据的敏感，更体现在对“人”的理解。兴银基金副总经理洪木妹认为，女性的细腻观察与共情力，让她们在深度调研中更能兼顾“硬数据”与“软细节”，善于从细微之处挖掘，耐心倾听、细致观察，找寻出更深层的逻辑支撑。

这些品质在谢书英的投资实践中体现得淋漓尽致。她会花大量时间反复确认自己对一家公司的理解

是否足够深入，“我买的个股哪怕它最后的表现低于预期，也是自己努力很仔细看过的，心里也能坦然接受。从中吸取经验教训，从而提高自己的研究水平。”对她而言，研究不是走马观花，而是要对每一个决策负责到底。在调研中，她不仅关注财务报表上的数字，更在意那些无法被量化的细节，比如管理层的思考方式、公司的文化氛围、竞争对手的真实评价。正是这种不放过任何一个细微线索的钻研精神，让她能够在市场热潮中保持清醒，在众人狂欢时看到风险，在无人问津处发现价值。

而在面对越来越复杂的投资环境时，女性的“多维度思考”能力也逐渐显现出独特优势。叶英聪分享道：“男性更专注，而女性更能兼顾到各方，这在职场的长期发展中会逐渐显露出优势。比如，权益投资要着眼于宏观大环境的变化，固定收益投资要关注未来成长方向的变化，要求融会贯通的内容越来越多，这恰是女性从小就有的特点。”

在跨境资产配置、多资产轮动等需要全局视角的领域，这种能力尤为珍贵。她们不会孤立地看待某一类资产，而是将权益、债券、汇率、商品等因素串联起来，融会贯通地思考，在复杂的变量中找到逻辑的闭环。正如叶英聪所言：“受影响的因素越多，对多维度、多线程思考的要求就越高，但这也是女性投资者的特有优势。”

从容为心，热爱为灯 在投资与生活中活出光芒

投资是一场长跑，而支撑她们坚持走下去的，除了专业能力，还有一颗从容的心。

“做女人，要从容。不一定能做到时刻优雅，但起码内心要从容。”叶英聪分享了外婆的一句话。在她看来，这个世界每天都在追求更有效、更迅速，而内心反而需要更从容。“做投资，要看好自己盘子里的，别总比较，患得患失。过生活，要清楚自己的目标，别总想找捷径求快。从容走稳自己的路，就一定会很丰富、精彩。”

这份从容，源自于日常的积淀。洪木妹长期坚持阅读，尤其是历史类、人物传记类、经济周期类书籍。“历史让人看清周期、理解人性，也让我在面对市场起伏时，保持一份冷静与从容。”她认为，阅读正是激活女性天生具备的细腻、坚韧与自我迭代能力的催化剂，让人在面对不确定性时，能够保持情绪稳定、逻辑清晰。

鑫元基金基金经理刘丽娟则用另一种方式寻找平衡。

当压力袭来时，她会放慢节奏，陪孩子玩耍、听音乐、看电影。“孩子的世界最天真无邪，在陪伴的过程中，自己的紧

大摩资源优选基金经理沈菁：

在逆向投资中能够抗住压力，抵御市场噪音，这是女性投资人的突出特质。

中欧基金国际投资总监叶英聪：

男性更专注，而女性更能兼顾到各方，这在职场的长期发展中会逐渐显露出优势。

兴证全球基金基金经理谢书英：

投资的主要目的是为持有人挣钱。我们对一个公司的研究，本质是判断能不能挣钱，价值有没有被低估，这是最重要的。

兴银基金副总经理洪木妹：

女性的细腻观察与共情力，让她们在深度调研中更能兼顾“硬数据”与“软细节”，善于从细微之处挖掘，耐心倾听、细致观察，找寻出更深层的逻辑支撑。

鑫元基金基金经理刘丽娟：

尽管拥有多种身份，但第一要义仍是做自己，在任何时候，都要坚定自己，都要坚信自己的力量，绽放出属于自己的万丈光芒。

公募女性基金经理数量 及高学历人数一览

年份	女性基金经理数量(人)	硕士及以上学历人数(人)
2017	253	242
2018	310	296
2019	375	360
2020	462	446
2021	582	559
2022	696	667
2023	801	768
2024	949	904
2025	1091	1042
2026 (截至3月8日)	1110	1061

张情绪也会随之缓解。”她说，尽管拥有多种身份，但第一要义仍是做自己，“在任何时候，都要坚定自己，都要坚信自己的力量，绽放出属于自己的万丈光芒。”

对于基金经理这份充满挑战和机遇的工作，沈菁分享了一路走来的几点感悟：“第一，持续学习，保持竞争力，不断提升自己的专业能力。比如，在做研究员的阶段，就要奔着成为行业专家的目标努力，不断扩大能力圈。第二，独立思考，积极交流，常常反思，不断优化自己的投资框架。第三，金融行业的实际工作量和心理压力都不小，在工作之余还需加强锻炼，保持良好的心态和健康的体格。”

投资是一场认识世界的修行，更是一场认识自己的旅程。这些女性投资者，正在这场旅程中不断遇见光的力量。愿每一位在投资路上前行的女性，都能以韧性为锚、以细腻为眼、以从容为心，在自己的时区里，活出万丈光芒。

透视基金“她力量”：稳健为王，撑起市场半壁江山

证券时报记者 匡继雄

近期，全球金融市场波动加剧，A股结构性行情下风格切换显著，“稳健盈利”成为投资者的核心诉求。值此2026年“三八”国际妇女节之际，证券时报记者基于全市场公募基金数据研究发现，女性基金经理凭借细腻的风险把控、严谨的持仓纪律与坚定的价值投资理念，在主动权益与固收类市场均交出亮眼答卷，管理的产品整体呈现“收益不弱、回撤更低、性价比更优”的鲜明特征，为投资者带来了舒适的持有体验。

规模进阶

女性基金经理已成为公募基金行业不可或缺的中坚力量，人才储备、管理规模与专业覆盖度同步升级，获得市场广泛认可。

据Wind数据统计，截至2026年3月8日，国内公募基金公司的女性基金经理数量为1110位，占基金经理总人数的26.73%，较2023年末提升0.57个百分点。学历层面，女性基金经理呈现“高知化”特征，95.59%拥有硕士及以上学历，其中48人为博士，深厚的学术背景为投研能力奠定坚实基础。经验积淀同样深厚，135位女性基金经理任职超十年，景顺长城基金毛从容从业逾20年，成为行业任职最久的女性基金经理；华夏基金郑煜、大成基金王立等资深人士也已坚守岗位近20年。

管理规模上，女性基金经理已撑起公募市场半壁江山。截至2025年末，其合计管理公募基金资产规模(按主动管理口径统计，含共同管理基金)接近19万亿元，占公募基金总规模的比例超50%，成为行业不可忽视的重要力量。细分领域中，女性基金经理在固收及“固收+”赛道优势尤为突出，管理的债券型基金平均规模达28.37亿元，较男性基金经理管理的债券型基金平均规模高出5.62个百分点，在稳健型产品领域占据主导地位，成为居民稳健理财的重要选择。

在主动权益领域，女性基金经理早已突破“只擅长消费医药”的刻板印象，实现了向科技、制造、周期等领域的全方位拓展。截至3月6日，大成基金郭邦玲管理的大成科技创新A近3年业绩回报率达176.11%，位列同类排名前0.09%；工银瑞信基金马丽娜执掌的工银新兴制造A近3年业绩回报136.93%，位列同类前0.65%；华宝基金丁靖斐管理的华宝资源优选A近3年业绩回报为89.34%，同类排名稳居前

5%，在高景气赛道展现出强劲的主动管理能力。

风控非凡

风险控制是女性基金经理最突出的优势能力。数据显示，截至3月6日，近三年，女性基金经理管理的主动权益基金平均最大回撤为27.85%，低于男性基金经理的29.82%；近五年平均年化波动率为18.91%，显著低于男性基金经理的20.71%。这意味着，在同等市场环境下，女性基金经理管理的产品下跌更少、走势更稳健。以交银施罗德基金周珊珊管理的交银择择回报A为例，该基金近三年回报达171.34%，最大回撤仅为16.51%，显著优于同类平均水平，反映出较强的风险控制能力。

在债券型基金方面，女性基金经理的风控能力也同样突出。数据显示，近三年女性基金经理管理的债券型基金平均最大回撤为1.57%，较男性基金经理2.08%的平均最大回撤低0.51个百分点；近五年平均波动率为1.41%，低于男性基金经理1.8%的平均水平。作为衡量风险调整后收益的核心指标，夏普比率进一步印证了女性基金经理的性价比优势——女性基金经理管理的债券型基金平均夏普比率为0.2，而男性基金经理管理的产品为-0.1，意味着女性基金经理每承担一单位风险，能获得更高的超额收益。以鹏华基金罗佳管理的鹏华永诚一年定开债基为例，该基金近三年最大回撤仅1.33%，近五年年化波动率0.99%，夏普比率高达0.22，明显优于同类产品，展现出典型的低波动、高性价比固收风格。

这种优秀的风险控制能力，是植根于女性基金经理对基本面的深度研究、对估值的严格把控，以及不盲目追高、不频繁博弈的投资纪律。在权益端，她们更倾向于在合理估值区间布局盈利可持续的优质企业，减少对高波动题材股的配置，避免因短期市场情绪波动导致的净值大幅回撤；在固收端，她们注重信用资质筛查与久期管理，偏好中高等级信用债和利率债，严格规避尾部风险，有效抵御债市利率波动与信用事件冲击。正是这种贯穿股债的审慎风格，使其管理的产品在熊市中更抗跌、在震荡市中更稳健，持续为投资者创造可信赖的长期回报。

风格稳健

业绩与风控表现的背后，是女性基金经理“均衡配置、坚守价值、风格稳

定”的差异化投资行为特征，这种严谨理性的投资逻辑，成为其长期业绩稳健的核心支撑。

在持仓配置上，女性基金经理更偏向均衡分散，投资集中度更低，有效降低了押注单一赛道或个股的风险。数据显示，女性基金经理管理的主动权益基金平均投资集中度为0.08%，低于男性基金经理的0.11%。该指标反映基金对个股流通股的占用程度，数值越低，组合受单一股票冲击的风险越小。以华安基金陈馥管理的华安宝利配置为例，2025年末投资集中度为0.0285%，显著低于女性基金经理平均水平，该基金去年最大回撤仅为11.57%，明显小于女性基金经理平均13.08%的回撤，印证了分散配置的有效性。

从估值选择来看，女性基金经理更注重资产的安全边际，展现出鲜明的价值投资倾向。2025年末，女性基金经理管理的主动权益基金重仓股平均市净率为5.1倍，低于男性基金经理的5.25倍的平均水平，反映出女性基金经理整体更注重资产的安全边际，倾向于在合理估值下布局盈利可持续的优质企业，体现出鲜明的价值投资倾向。

在投资风格的稳定性上，女性基金经理展现出更强的纪律性，坚守能力圈、不盲目追逐市场热点。2021至2025年，女性基金经理管理的产品中，第一大重仓行业连续五年保持一致的占比达85.05%，较男性基金经理高出1个百分点。以工银新兴制造A为例，基金经理马丽娜连续五年将制造业作为第一重仓行业，未因市场热点切换而大幅偏离能力圈；相比之下，部分男性基金经理管理的产品在2022年曾将信息传输、软件和信息服务业等行业短暂列为第一重仓，随后又回调至制造业，风格漂移明显。这种坚守能力圈、不盲目追逐热点的定力，有效规避了频繁调仓带来的交易损耗与判断失误。

公募基金行业的“她力量”正以扎实的数据表现赢得专业认可，更低的回撤、更小波动、更高夏普比率与更强风格稳定性，构成了其鲜明的投资特征。在价值投资理念深化、盈利质量优先于短期博弈的市场环境下，女性基金经理所秉持的风险意识、基本面导向和纪律性投资行为，与资管行业高质量发展方向高度契合。未来，她们将在投研体系完善、投资者长期陪伴及行业生态多元化中发挥更重要作用，为行业发展注入稳健而持久的女性动能。

