



2022 年最差百亿级基金，诺安成长大跌 40%，基民：蔡总真菜！



来源：德林社

文 | 刘振涛

编辑 | 德小强

2022 年过去了，2023 年来了，我们对市场上基金 2022 年的表现进行了统计发现，市场上不少规模百亿级别以上的基金，年内净值跌幅都比较大，多只基金跌幅超过了 30%，甚至还有基金跌幅达 40%。

据 wind 数据显示，2022 年百亿级基金跌幅前 10 中，排在前 5 名的都是半导体芯片主题基金。其中，知名网红基金经理蔡嵩松管理的诺安成长混合（下称“诺安成长”）跌幅达 40.03%，成为了百亿级基金中跌幅最大的，比一些跟踪半导体行业的指数基金跌幅还高。

此外，与蔡嵩松齐名，同样重仓半导体行业的银河基金旗下基金经理郑巍山，管理的银河创新成长混合 A 跌幅达 35.25%，跌幅排在第 5 位。

2022年百亿级基金跌幅前10		
基金名称	基金规模（亿元，截至2022年三季度末）	2022年跌幅（%）
诺安成长混合	239.83	40.03
国泰CES半导体芯片ETF	112.53	39.13
华夏国证半导体芯片ETF	177.98	38.74
国联安中证全指半导体ETF	122.28	36.78
银河创新成长混合A	142.10	35.25
东方新能源汽车主题	162.71	31.69
易方达上证科创板50ETF	123.49	31.61
华夏上证科创板50ETF	293.46	31.14
睿远成长价值A	242.63	30.69
信澳新能源产业	116.4	29.29

数据来源：wind

资料显示, 诺安成长成立于 2009 年 3 月 10 日, 成立时基金募集规模为 11.68 亿元。截至 2022 年三季度末, 诺安成长基金规模达 239.83 亿元, 与成立时相比, 规模增长了 220 多亿。

基金规模的增长得益于蔡嵩松接手管理诺安成长混合。



2019 年 2 月 20 日, 蔡嵩松开始管理诺安成长, 最初与基金经理王创练搭档, 共同管理。二人合计管理了 1 年又 83 天, 取得了 120.33% 的业绩回报。

2020 年 5 月 14 日开始, 王创练不再管理诺安成长, 蔡嵩松开始一人单独管理至今。截至 2023 年 1 月 11 日, 蔡嵩松共计管理 3 年又 326 天, 任职回报为 79.67%。

2020 年-2021 年, 诺安成长业绩表现不错, 特别是 2021 年, 诺安成

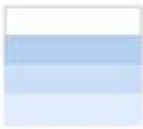
长净值涨幅达 22.50%，远远高于同期的同类平均和沪深 300 指数。基金净值连续 3 年较大幅度上涨，吸引了市场大量投资者的关注，基金规模快速扩张。在 2020 年末时，基金份额达 189.56 亿份，基金资产规模达 327.76 亿元。

不过，我们观察发现，蔡嵩松单独管理的 2 年多时间，基金任职回报竟然是负的，基金净值跌幅达 18.45%。造成了蔡嵩松单独管理期回报为负的原因是，诺安成长在 2022 年业绩下跌太大了。

任职时间	基金经理	任职天数	任期回报
2020-05-14~至今	蔡嵩松	2年又242天	-18.45%
2019-02-20~2020-05-13	王创练 蔡嵩松	1年又83天	120.33%
2018-06-21~2019-02-19	王创练	243天	-2.93%
2018-06-13~2018-06-20	李嘉 王创练	7天	-7.75%
2017-11-17~2018-06-12	李嘉	207天	-16.27%

[更多诺安成长混合基金经理详情>](#)

数据显示，2022 年全年，诺安成长净值跌幅达 40.04%，2022 年内最大回撤超过 50%。从 2022 年一季度到四季度，每个阶段，该基金净值都是下跌状态。其中，2022 年一季度和三季度净值跌幅都超过 20%。

	22年4季度	22年3季度	22年2季度	22年1季度
阶段涨幅	-0.94%	-21.06%	-0.73%	-22.76%
同类平均 	-0.35%	-11.92%	8.07%	-16.37%
沪深300	1.75%	-15.16%	6.21%	-14.53%
同类排名 	1725 3548	3057 3407	2696 3259	2502 2875
四分位排名 	 良好	 不佳	 不佳	 不佳

导致诺安成长 2022 年大跌 40% 的原因，与蔡嵩松的管理投资有关。蔡嵩松选择了重仓单边押注半导体赛道。

观察诺安成长混合过去的持仓情况，在蔡嵩松没有管理该基金前，基金前十大持仓中，有一些半导体个股，但并不过度集中，还有一部分的计算机、软件行业个股。

在蔡嵩松管理诺安成长后，基金前十大持仓股中，半导体行业个股开始增多。特别是在蔡嵩松单独一人管理诺安成长后，基金前十大重仓股几乎就是清一色的半导体个股了。

比如，2020 年三季度，基金前十大重仓股中，就是清一色的半导体行业个股，包括：北方华创、韦尔股份、圣邦股份、兆易创新等。

○ 诺安成长混合 2020年3季度股票投资明细

序号	股票代码	股票名称
1	002371	北方华创
2	300782	卓胜微
3	603501	韦尔股份
4	600584	长电科技
5	688981	中芯国际
6	300661	圣邦股份
7	688012	中微公司
8	600703	三安光电
9	603986	兆易创新
10	600400	海研药业

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51354

