

百亿基金经理

1.	张坤 易方达基金 1255.09 亿.....	3
2.	张清华 易方达基金 1122.72 亿.....	4
3.	刘格崧 广发基金 843.43 亿.....	5
4.	刘彦春 景顺长城基金 783.23 亿.....	5
5.	茅炜 南方基金 661.83 亿.....	6
6.	董承非 兴证全球基金 643.37 亿.....	7
7.	萧楠 易方达基金 626.39 亿.....	8
8.	胡昕炜 汇添富基金 611.13 亿.....	9
9.	蔡向阳 华夏基金 605.80 亿.....	9
10.	谢治宇 兴证全球基金 597.58 亿.....	10
11.	归凯 嘉实基金 561.15 亿.....	11
12.	刘江 汇添富基金 528.36 亿.....	12
13.	王宗合 鹏华基金 523.84 亿.....	13
14.	劳杰男 汇添富基金 517.85 亿.....	14
15.	梁浩 鹏华基金 505.54 亿.....	15
16.	周应波 中欧基金 498.00 亿.....	16
17.	邬传雁 泓德基金 492.24 亿.....	17
18.	顾耀强 汇添富基金 458.34 亿.....	18
19.	葛兰 中欧基金 441.91 亿.....	18
20.	杨瑨 汇添富基金 440.69 亿.....	20
21.	傅友兴 广发基金 435.07 亿.....	20
22.	林森 易方达基金 431.47 亿.....	21
23.	吴江宏 汇添富基金 431.21 亿.....	22
24.	周蔚文 中欧基金 428.32 亿.....	22
25.	孙迪 广发基金 418.33 亿.....	23
26.	蔡嵩松 诺安基金 409.92 亿.....	24

27.	王培 中欧基金	403.85 亿	25
28.	骆帅 南方基金	401.14 亿	26
29.	陈皓 易方达基金	400.96 亿	27
30.	林青泽 华夏基金	396.55 亿	27
31.	李晓星 银华基金	390.37 亿	28
32.	王明旭 广发基金	377.58 亿	28
33.	王元春 易方达基金	366.99 亿	29
34.	刘宁 嘉实基金	366.25 亿	30
35.	郑澄然 广发基金	362.56 亿	31
36.	李元博 富国基金	362.30 亿	31
37.	徐一恒 汇添富基金	357.39 亿	32
38.	魏欣 工银瑞信基金	356.83 亿	33
39.	袁芳 工银瑞信基金	355.19 亿	33
40.	杨浩 交通施罗德基金	353.54 亿	34
41.	童兰 兴证全球基金	352.54 亿	35
42.	杨锐文 景顺长城基金	346.57 亿	35
43.	曲扬 前海开源基金	330.81 亿	36
44.	谭丽 嘉实基金	319.88 亿	37
45.	冯波 易方达基金	319.31 亿	37
46.	郑青 华泰柏瑞基金	316.56 亿	38
47.	郑磊 汇添富基金	315.15 亿	39
48.	朱少醒 富国基金	306.81 亿	40
49.	姚飞军 招商基金	305.83 亿	41
50.	傅鹏博 睿远基金	304.39 亿	41
51.	朱璘 睿远基金	304.39 亿	42
52.	杨世进 兴证全球基金	302.78 亿	43

一、 张坤 易方达基金 1255.09 亿

毕业于清华大学，拥有生物医学工程硕士学位，自 2008 年 7 月进入易方达基金，已十二年有余。张坤先生是中国第一位管理规模超千亿的基金经理，从长期视角看待企业，专注于价值投资，追求对标的有深层次认知，从 2013 年开始重仓茅台，下注白酒行业，其代表作易方达中小盘混合近一年收益为 120.92%，自成立以来，8 年时间成就了逾 12 倍的收益，被广大基民们称为“全世界最好的坤坤”。目前管理基金如下：

#	基金名称	管理时间	最新净值	累计收益	今年来收益	年化收益
1	易方达中小盘混合 <small>混合 代表作</small>	2012-09-28 至今	10.7389 2021-02-10	1251.87%	17.43%	22.86%
2	易方达蓝筹精选混合 <small>混合</small>	2018-09-05 至今	3.5287 2021-02-10	252.87%	23.12%	67.78%
3	易方达新丝路灵活配置混合 <small>混合</small>	2015-11-07至 2021-02-11	2.0520 2021-02-10	105.20%	15.48%	13.41%
4	易方达亚洲精选股票(QDII) <small>海外</small>	2014-04-08 至今	1.7730 2021-02-09	77.30%	16.80%	5.32%
5	易方达优质企业三年持有... <small>混合</small>	2020-06-17 至今	1.6796 2021-02-10	67.96%	22.98%	67.96%

张坤先生的投资风格鲜明，自成体系：

1. 愿意长期持有优质公司股票。关于持股期限，张坤提到自己是以至少 3-5 年的视角去看待，“一个事情发生，如果三年后回头看它不太重要，那它在这个是时间也不重要”。
2. 愿意集中持有一些行业企业，为认知下注。重仓下注茅台无疑为张坤的投资历程添彩许多，但期间也面对许多巨大的波动，而为深度认知下注并持有这个过程本身并没有那么容易。
3. 寻找确定性和安全边际。张坤在投资企业时很看重这两点，确定性主要看企业的现金流和其本身竞争力以及其所处行业供给端是否确定，白酒、机场、血制品等都属于这样的行业。
4. 倾向于择股而不是仓位选择来应对市场。始终保持较高仓位，用具体标的去控制投资组合的下行风险，“我的组合里有开的花和花骨朵”是张坤对其策略的描述。
5. 注重减少回撤。始终重视对本金的保护，2018 年沪深 300 指数回撤 26%，易方达中小盘混合仅回调了 14%。

小雅专访|易方达张坤最完整投资思路：至少应该跟全市场对抗过两三次

<https://mp.weixin.qq.com/s/fD6WTVU3bDKS4SgbAJRQmA>

易方达张坤最新 18 个问答：有些企业会涨成相当大的市值，之后很可能不会跌回去

<https://mp.weixin.qq.com/s/K6HlxisGP19hpNTxrMgLL1A>

茅台本周新高！易方达张坤：非常有限的玩家分享消费升级的中高端白酒市场，“未来之星”的企业都具备这个特点……

<https://mp.weixin.qq.com/s/s5UB5ylWFhdiETncBB84w>

二、 张清华 易方达基金 1122.72 亿

张清华先生，物理学硕士，拥有十四年证券从业经验。作为易方达基金的唯一一位千亿经理，张清华，就像是《全职高手》主角叶修的“千机伞”能根据不同场合做出相应变化，他在股债领域里都能做到合理配置，获得不错的投资收益，从业年均回报超过 20.16%。

张清华现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
009812	易方达悦兴一年持有期混合A	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	1.35%	1901 4591
009813	易方达悦兴一年持有期混合C	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	1.29%	1957 4591
009900	易方达磐固六个月持有期混合A	混合型	3.78%	2119 4119	4.30%	2672 3820	-	- 3276	-	- 2813	1.82%	1201 4200
009901	易方达磐固六个月持有期混合C	混合型	3.62%	2195 4119	3.99%	2775 3820	-	- 3276	-	- 2813	1.72%	1256 4200
000189	易方达丰华债券A	债券型	2.81%	151 2566	4.69%	103 2462	12.55%	62 2101	30.41%	51 1566	0.28%	1395 2621
006867	易方达丰华债券C	债券型	2.71%	156 2566	4.48%	111 2462	12.11%	72 2101	29.38%	58 1566	0.22%	1575 2621
001216	易方达新收益混合A	混合型	14.95%	163 4119	27.05%	121 3820	77.07%	76 3276	151.73%	94 2813	4.56%	496 4200
001217	易方达新收益混合C	混合型	14.85%	168 4119	26.91%	130 3820	76.70%	80 3276	149.77%	104 2813	4.50%	502 4200
001603	易方达安盈回报混合	混合型	7.62%	1055 4119	14.17%	836 3820	43.89%	995 3276	94.52%	758 2813	1.69%	1284 4200
002969	易方达丰和债券	债券型	3.39%	113 2566	5.36%	76 2462	9.31%	143 2101	18.88%	151 1566	0.68%	421 2621
002351	易方达裕祥回报债券	债券型	3.78%	81 2566	6.16%	45 2462	12.04%	73 2101	31.41%	48 1566	1.89%	104 2621
001182	易方达安心回报混合	混合型	5.65%	1529 4119	10.73%	1291 3820	25.41%	1943 3276	66.60%	1301 2813	2.84%	794 4200
000171	易方达裕丰回报债券	债券型	3.48%	105 2566	5.80%	52 2462	10.23%	113 2101	21.01%	125 1566	0.73%	378 2621
110027	易方达安心回报债券A	债券型	3.72%	84 2566	5.82%	51 2462	11.49%	83 2101	24.64%	91 1566	1.09%	206 2621
110028	易方达安心回报债券B	债券型	3.67%	89 2566	5.64%	61 2462	11.09%	92 2101	23.61%	106 1566	1.06%	215 2621

张清华投资风格别具一格，特点鲜明。

1. 资产配置的作用是使收益率的分布更加均匀。整体来看，配置各种资产之后走，风险调整后的收益更高，收益率的波动性会降低，辅以一定的择时，收益率可能更高。
2. 结合市场判断做出动态调整。“我们的大部分市场判断主要集中于两部分：一个是周期位置——决定了大类资产的偏离方向，第二个是估值水平——决定了盈亏幅度”。
3. 重视安全垫的积累和消耗情况。建立自己的底层资产备选库，避免单一底层资产的黑天鹅风险，根据组合安全垫的整体情况及时调整风险资产的权重。
4. 追求长期收益。“错过一些机会没关系的”，这是张清华常说的几句话之一，比起追求一两次的妙手，张清华更愿意往长远看，追求长期收益。

易·专访 I 易方达张清华：股市整体估值并不贵

https://mp.weixin.qq.com/s/eAJrbvJp5OvXO2uSLDj_cw

易方达张清华：不求妙手

<http://www.efunds.com.cn/html/187/187751.htm>

三、 刘格崧 广发基金 843.43 亿

刘格崧先生，中国人民银行研究生部经济学博士、金融学硕士，12 年证券从业年限，以风格激进著称，一直是争议性极大的话题基金经理，在 2015 年牛市发行的两只基金两年后经历净值腰斩，而 2019 年管理的三只基金包揽前三名，收益率翻倍。

刘格崧现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
009314	广发双擎升级混合C	混合型	18.26%	255 4243	16.74%	945 3907	-	- 3331	-	- 2866	5.09%	488 4416
009132	广发小盘成长混合(LOF)C	混合型	14.98%	567 4243	13.54%	1319 3907	-	- 3331	-	- 2866	1.72%	1557 4416
008903	广发科技先锋混合	混合型	18.55%	234 4243	18.94%	741 3907	37.06%	1422 3331	-	- 2866	3.10%	933 4416
008638	广发科技创新混合	混合型	19.67%	175 4243	19.40%	691 3907	27.31%	1893 3331	-	- 2866	13.89%	30 4416
003745	广发多元新兴股票	股票型	13.81%	223 1713	11.98%	701 1632	21.57%	1004 1413	185.95%	13 1066	1.45%	836 1765
005911	广发双擎升级混合A	混合型	18.37%	244 4243	16.97%	924 3907	31.18%	1700 3331	213.85%	6 2866	5.15%	477 4416
002132	广发鑫享混合	混合型	15.64%	488 4243	39.29%	31 3907	72.09%	198 3331	218.09%	5 2866	9.05%	113 4416
002939	广发创新升级混合	混合型	19.91%	161 4243	19.31%	700 3907	36.46%	1447 3331	236.74%	2 2866	5.67%	384 4416
162703	广发小盘成长混合(LOF)A	混合型	15.09%	549 4243	13.78%	1291 3907	26.25%	1945 3331	186.26%	26 2866	1.79%	1494 4416

投资风格：

1. 风险偏好较高。行业、个股、仓位，都相当的集中，敢于在行业底部打反手。
2. 看好效率资产和核心资产。前者往往基本面逻辑清晰、需求爆发的持续性比较长，值得中长期重点配置。后者专注于稳定成长，产业长期发展趋势向好，行业整体需求保持中高景气状态，行业格局清晰，每年保持相对稳定的增速，龙头公司的增长高于行业平均水平。
3. 从自上而下和自下而上两种角度出发。第一步先自上而下结合宏观，挖掘未来几年需求快速增长的行业。第二步是从自下而上的角度选择这些行业中的好公司，再用价值投资的方法来做成长投资。

模拟深访：风格激进的刘格崧，能否打破冠军魔咒？，

<https://mp.weixin.qq.com/s/89wTVe5HDdVXqOIljhePIg>

赌徒还是牛市印钞机？曾经的三冠王刘格崧！

https://mp.weixin.qq.com/s/LF3qtSTgMzND_aEpoAzmuQ

去年业绩冠军又发新基金！还不剁手？且慢！

https://mp.weixin.qq.com/s/-JLI8bKOsc_7Uj2XjbDAFA

四、 刘彦春 景顺长城基金 783.23 亿

刘彦春先生，北京大学管理学硕士。现任景顺长城基金公司研究部总监兼基金经理。刘彦春在任职基金经理的十年间经历了多轮牛熊交替，拥有丰富的经验。其分别在 2015 年 4 月和 7 月接管的基金——基金景顺长城新兴成长混合以及景顺长城鼎益混合均在 5 年后实现了 200% 的涨幅。

刘彦春现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
007412	景顺长城绩优成长混合	混合型	12.31%	359 4119	16.77%	578 3820	79.91%	61 3276	-	- 2813	-2.70%	3202 4200
006345	景顺长城集英两年定开混合	混合型	10.88%	507 4119	16.13%	638 3820	82.31%	46 3276	-	- 2813	-3.67%	3402 4200
260109	景顺长城内需贰号混合	混合型	9.34%	760 4119	15.09%	734 3820	75.71%	91 3276	139.73%	167 2813	-5.12%	3683 4200
260104	景顺长城内需增长混合	混合型	9.18%	784 4119	16.01%	648 3820	79.67%	63 3276	148.56%	111 2813	-4.51%	3566 4200
162605	景顺长城鼎益混合(LOF)	混合型	9.38%	747 4119	16.10%	642 3820	85.41%	29 3276	141.83%	152 2813	-5.46%	3731 4200
260108	景顺长城新兴成长混合	混合型	8.96%	821 4119	14.62%	783 3820	74.27%	109 3276	137.00%	185 2813	-5.17%	3690 4200

投资理念：

- 看重企业的价值创造。**无论新兴产业还是所谓的夕阳产业，只要企业可以持续给股东创造价值，且估值合理，就有可能买入并长期持有。具体在选股中，刘彦春主要考虑投入产出和成长潜力两方面的指标。
- 注重长期回报。**相对于短期波动，他会选择淡化，因为他更注重的是企业长期的回报，跟随企业一起成长，优秀的、有效率的企业长期在资本市场上总会得到回报。
- 重视逻辑。**刘彦春在 2019 年完美把握牧原股份的崛起，抓住了超过 200% 的涨幅。在其他投资中，比如中国中免、古井贡酒。刘彦春时刻注意行业逻辑的变换，通过行业轮动、精准选取个股来获取超额收益。

景顺长城刘彦春：站在当下看长一点，投资可以相对积极

<https://mp.weixin.qq.com/s/0siOxjw3U0BgQWE9uPJHEQ>

景顺刘彦春：没必要在这个时点，强烈地去“扑”周期品

<https://mp.weixin.qq.com/s/AbLpi8xObyRAle0qji86rA>

景顺长城刘彦春：5 年年化 22%，偏爱白酒、穿越牛熊的价值投资高手

<https://mp.weixin.qq.com/s/a0wftTnal-Szuo9VQangwA>

五、茅炜 南方基金 661.83 亿

茅炜先生，上海财经大学保险学学士，2009 年加入南方基金，历任研究部保险及金融行业研究员、研究部总监助理、副总监、执行总监、总监，现任权益研究部总经理、境内权益投资决策委员会委员。从产品过往业绩来看，茅炜在成长股尤其在科创投资领域表现出了突出的投资能力，在多年的职业生涯历练中形成了一套系统化的成长股投资哲学与方法论。银河证券数据显示，截至 2020 年 6 月 3 日，由茅炜和王博共同管理的南方科技创新 A 自 2019 年 5 月成立以来，基金净值已涨至 1.8424 元，在同类科创主题基金中排名第一。

茅炜现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
160144	南方新兴消费增长股票(LOF)	股票型	6.43%	968 1713	-	- 1632	-	- 1413	-	- 1066	-0.20%	1185 1765
010150	南方君信混合C	混合型	10.19%	1434 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	2.57%	1140 4416
009704	南方景气驱动混合A	混合型	7.02%	2064 4243	9.04%	1972 3907	-	- 3331	-	- 2866	-1.68%	3474 4416
009705	南方景气驱动混合C	混合型	6.86%	2093 4243	8.69%	2027 3907	-	- 3331	-	- 2866	-1.76%	3494 4416
506000	南方科创板3年定开混合	混合型	2.44%	3453 4243	4.31%	3011 3907	-	- 3331	-	- 2866	-4.31%	4013 4416
009319	南方成长先锋混合C	混合型	12.49%	1007 4243	15.29%	1087 3907	-	- 3331	-	- 2866	2.67%	1101 4416
009318	南方成长先锋混合A	混合型	12.65%	976 4243	15.64%	1042 3907	-	- 3331	-	- 2866	2.77%	1056 4416
202027	南方高端装备灵活配置混合A	混合型	22.10%	82 4243	34.57%	64 3907	61.13%	419 3331	141.64%	233 2866	7.04%	236 4416
005207	南方高端装备灵活配置混合C	混合型	21.82%	90 4243	34.00%	75 3907	59.91%	453 3331	137.88%	263 2866	6.89%	252 4416
160142	南方战略配售(LOF)	混合型	2.49%	3434 4243	4.38%	2999 3907	4.48%	3136 3331	11.52%	2755 2866	1.65%	1618 4416
160127	南方新兴消费增长股票(LOF)A	股票型	10.08%	529 1713	11.25%	766 1632	76.22%	52 1413	144.50%	70 1066	-0.10%	1171 1765
007490	南方信息创新混合A	混合型	-0.32%	3980 4243	-2.71%	3708 3907	9.67%	2933 3331	-	- 2866	-4.99%	4108 4416
007491	南方信息创新混合C	混合型	-0.52%	3988 4243	-3.09%	3726 3907	8.80%	2969 3331	-	- 2866	-5.10%	4121 4416
007340	南方科技创新混合A	混合型	4.60%	2610 4243	9.49%	1898 3907	27.09%	1909 3331	-	- 2866	-1.38%	3401 4416
007341	南方科技创新混合C	混合型	4.40%	2660 4243	9.05%	1968 3907	26.08%	1954 3331	-	- 2866	-1.50%	3426 4416
005741	南方君信混合A	混合型	10.24%	1425 4243	18.72%	759 3907	46.03%	982 3331	96.80%	844 2866	2.59%	1130 4416

投资风格：

1. 倾向于长期价值投资。看重安全边际和成长性相结合的标的，重视其内在价值或者未来的潜在价值，同时也考虑公司治理和行业竞争格局，争在估值合理且具备安全边际的条件下买入并持有等待成长变现。
2. 关注 ROE。成长性体现的重要指标就是 ROE 提升。成长股的估值波动较大是与生俱来的，回报很可能会大于价值股的投资，高波动的核心是对于未来盈利裂变预期，对成长性的修正，会对股价市值的影响较大。因此尤其需要做左侧的判断，尽量减少错误。
3. 选股主要采用自下而上与中观相结合，看重行业的成长性与实现路径。

“带刺的玫瑰”怎么摘？聚焦优秀成长股，南方基金茅炜的投资之道

<https://mp.weixin.qq.com/s/-hboYvZYIjBvbWwTyZvkCQ>

成长股“捕手”茅炜：准确判断成长股内在价值，是追求超额收益的核心

https://mp.weixin.qq.com/s/KDDAS32rcLMMKRT_ZRqeyQ

兴·访谈 | 茅炜：成长股的核心是科技行业国产化

<https://mp.weixin.qq.com/s/lYn3kGE5Etc50n1jJFGKUw>

六、董承非 兴证全球基金 643.37 亿

董承非，上海交通大学数学系毕业、理学硕士。元老级基金经理，所管基金获 9 座金牛基金奖，在市场中人称“北侠郭靖”。旗下基金兴全趋势投资混合自 2013 年 10 月成立以来实现了 364.19% 的涨幅，经历过多种市场环境，具有较好的风险控制能力。

董承非现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
001511	兴全新视野定开混合	混合型	3.71%	2155 4119	6.27%	2090 3820	23.92%	1999 3276	61.56%	1379 2813	3.23%	700 4200
163402	兴全趋势投资混合(LOF)	混合型	9.08%	798 4119	15.16%	731 3820	41.49%	1120 3276	84.37%	961 2813	7.70%	163 4200

投资理念：

1. 主动择时，克制仓位。董承非在 2021 年一月即发表了自己对于 2021 年市场的悲观，宁

愿少赚不愿亏钱，这其实是董承非一概的风格，“立于不败之地而后求胜”。

2. **均衡配置，分散风险。**董承非表示可转债、可交换债券都是其可投资对象，在 2015 年三季度董承非旗下基金前十大重仓股的比重来到了 20%以下，其债券资产的比重一直以来都不低。

3. **坚持长期持有。**董承非的换手率十分低，“无论买股票还是基金，不要抱着一夜暴富的想法”，相对来讲持有时间长一点，获利的概率会上升。

董承非：牛熊转换的时候是市场最危险的时候

<https://mp.weixin.qq.com/s/Ui709Z7i8IXjgrotBVQK0Q>

兴全基金董承非：微观因素定仓位，看好“硬科技”

<https://mp.weixin.qq.com/s/chAcLQvHgP2lKE3JmMqQcw>

顶尖基金经理之兴全董承非：7 年年化超 22%，10 夺金牛奖的“公募界郭靖”

<https://mp.weixin.qq.com/s/wLkqfAT6cKMG7U3t8bHVVg>

七、 萧楠 易方达基金 626.39 亿

萧楠先生，中国科学技术大学经济学硕士，具有 13 年的从业经历，投资经验超过 8 年，现任易方达基金管理有限公司投资三部的总经理，研究部副总经理。实现了基金业三大权威奖项的大满贯，连续 4 年获得了中国证券报金牛基金系列奖，连续 3 年获得上海证券报基金系列奖。旗下所有基金年化收益率均超过了 20%。

萧楠现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010340	易方达高质量严选三年持有	混合型	0.73%	3851 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-2.38%	3661 4416
009265	易方达消费精选股票	股票型	6.37%	976 1713	10.88%	792 1632	-	- 1413	-	- 1066	-2.14%	1416 1765
161132	易方达科顺定开混合	混合型	8.87%	1694 4243	17.65%	849 3907	75.47%	151 3331	117.18%	502 2866	-2.49%	3697 4416
001832	易方达瑞恒灵活配置混合	混合型	15.91%	461 4243	29.44%	159 3907	102.61%	10 3331	192.14%	21 2866	3.69%	761 4416
001898	易方达大健康混合	混合型	13.27%	860 4243	14.55%	1188 3907	66.31%	297 3331	134.41%	304 2866	-0.94%	3249 4416
110022	易方达消费行业股票	股票型	11.58%	366 1713	21.84%	144 1632	74.32%	61 1413	134.44%	111 1066	-3.32%	1526 1765

投资风格：

1. **自下而上寻找优质公司。**“我喜欢把很多东西具象化，然后抽象化”，比如想象自己是该标的高管、其上下游客户、供应商等等多个角度来考虑该标的的生意好坏。同时用投资清单筛选公司，之后用自有系统追踪公司业绩，最后对自己认知进行判断来规避“基本面投机”。
2. **重视超额认知。**“投资者的收益率来源于认知，超额收益来自于超额认知”，萧楠对于商业模式有着非常深刻的理解，从商业模式去对不同类型公司归类，而不是从表面上的子行业。
3. **钝感力。**“投资有一些钝感，才能坚持下来”，明确自身能力，处理好三个冲突：长期与短期；随机性和确定性；自我认知和内心自洽。

易·专访 | 易方达萧楠：做坚定的价值投资者

https://mp.weixin.qq.com/s/_u0jVqfGPLzNRqMKb8ZBYw

易·专访 | 易方达萧楠：做投资之前，先问自己三遍

<https://mp.weixin.qq.com/s/sTLxkPRzDqjiU7UDSAmz4Q>

兴·访谈 | 易方达基金萧楠：没有完美公司，但有“睡得着觉”的股票
<https://mp.weixin.qq.com/s/a0yzSqOPlvEGuH929rWtBw>

八、 胡昕炜 汇添富基金 611.13 亿

胡昕炜先生，清华大学工学硕士。从胡昕炜的从业来看，他是一位跨越周期、见多识广的基金经理，投研领域也不只于消费，有 10 年证券从业经验（其中 4 年投资经验）。这样的基金经理，对风险认知完全不一样，投资理念会发生涅槃重生的变化，投资中心性也平和。

胡昕炜现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
009548	汇添富中盘价值精选混合A	混合型	12.79%	946 4243	16.88%	933 3907	-	- 3331	-	- 2866	-0.24%	2965 4416
009549	汇添富中盘价值精选混合C	混合型	12.62%	984 4243	16.51%	969 3907	-	- 3331	-	- 2866	-0.33%	3014 4416
008025	汇添富稳健增长混合A	混合型	6.29%	2212 4243	5.28%	2760 3907	21.15%	2189 3331	-	- 2866	2.40%	1205 4416
008026	汇添富稳健增长混合C	混合型	6.19%	2227 4243	5.07%	2819 3907	20.67%	2213 3331	-	- 2866	2.34%	1233 4416
005330	添富民安增益定开混合C	混合型	4.80%	2553 4243	2.82%	3286 3907	17.15%	2425 3331	26.66%	2287 2866	0.65%	2441 4416
005329	添富民安增益定开混合A	混合型	4.90%	2527 4243	3.03%	3261 3907	17.63%	2381 3331	27.68%	2256 2866	0.72%	2363 4416
006408	汇添富消费升级混合	混合型	14.16%	695 4243	12.93%	1421 3907	71.46%	211 3331	147.31%	188 2866	1.22%	1958 4416
005379	添富价值创造定开混合	混合型	13.05%	899 4243	10.62%	1731 3907	65.83%	313 3331	133.23%	312 2866	0.35%	2661 4416
000083	汇添富消费行业混合	混合型	13.35%	845 4243	11.87%	1558 3907	73.52%	178 3331	149.30%	177 2866	-2.52%	3702 4416

胡昕炜称自己的投资理念十分简单，具体从四个维度出发：

1. 从行业特征和商业模式出发。对于一个行业商业模式好坏、汇报能力强弱的判断，胡昕炜有三个指标：龙头公司的 ROE 常年都在 25%-30%；经营性净现金流和自由现金流好。
2. 从标的的竞争优势和护城河出发。“只有真正具备持续的竞争优势的公司，才是给我们带来复利的源泉”。
3. 从公司的治理层和管理层出发。希望投资的公司有清晰的治理结构、较好的监督、制衡机制，同时管理层比较具有企业家精神。
4. 从企业执行力出发。关注企业本身是否有很好的激励和文化来推动战略的实施。

汇添富胡昕炜：重剑无锋、最强中场

<https://mp.weixin.qq.com/s/TIKFRBzVHGbc8cW8bCBbRA>

聊聊胡昕炜，一位出圈的全能选手

<https://mp.weixin.qq.com/s/ohE24gym4Lk1YEGMIInm52w>

九、 蔡向阳 华夏基金 605.80 亿

蔡向阳是华夏基金的新晋明星基金经理，截止 2021-02-10，天天基金网数据，蔡向阳现任基金总规模达 605.8 亿，堪称华夏基金混合基金总规模的半壁江山，名副其实的“华夏一哥”，以下是其一些投资理念：

蔡向阳现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010969	华夏安阳6个月持有期混合A	混合型	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
010970	华夏安阳6个月持有期混合C	混合型	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
009010	华夏兴阳一年持有混合	混合型	11.15%	1242 4243	17.33%	893 3907	-	- 3331	-	- 2866	0.08%	2826 4416
009011	华夏睿阳一年持有混合	混合型	11.11%	1249 4243	17.45%	876 3907	-	- 3331	-	- 2866	-0.11%	2910 4416
501093	华夏翔阳两年定开混合	混合型	10.18%	1435 4243	22.50%	484 3907	-	- 3331	-	- 2866	0.37%	2648 4416
007207	华夏常阳三年定开混合	混合型	9.78%	1518 4243	17.92%	819 3907	59.61%	461 3331	-	- 2866	0.97%	2176 4416
005450	华夏稳健灵活配置混合	混合型	12.64%	980 4243	22.77%	464 3907	80.02%	99 3331	128.91%	356 2866	-5.18%	4133 4416
002001	华夏回报混合A	混合型	9.36%	1591 4243	15.60%	1046 3907	51.28%	772 3331	74.20%	1254 2866	-3.29%	3855 4416
002021	华夏回报二号混合	混合型	9.26%	1611 4243	15.13%	1109 3907	49.29%	846 3331	71.95%	1288 2866	-3.37%	3868 4416

投资风格：

1.个股选择的三大核心标准为高 ROE、高壁垒、确定性成长。其中，高 ROE 是指，以 ROE（净资产收益率）作为企业投资价值的核心指标，重点投资于高 ROE 的上市公司。确定性成长是指，在个股选择层面，重点投资于具有较高行业壁垒，业绩长期增长空间确定的公司。高壁垒是指，在行业分析维度，重点投资于高壁垒行业的龙头公司，市占率和行业集中度相对较高。

2.关注龙头企业。当前在“脱虚向实”的大背景下，经济企稳、供需优化、价格上涨使得传统企业基本面得到显著改善。同时，随着竞争格局的不断优化，使得行业龙头市场份额得到迅速提升，营收和盈利实现更快增长，龙头公司也因此持续受到追捧，并且行业龙头相对于其他企业的竞争优势将会更加显著。从估值和盈利来看，A 股行业龙头企业的 ROE 水平显著高于同类企业，同时部分中游行业呈现出集中度越高、利润增速越快的现象。

半夜一点约人调研、看《夺冠》能看出眼泪的华夏基金经理蔡向阳：理性感性并重，投资互联网型企业和不被互联网颠覆的壁垒型公司

<https://mp.weixin.qq.com/s/BJYiPII8TqImFODQ7AkKYw>

十、 谢治宇 兴证全球基金 597.58 亿

谢治宇先生，经济学硕士。当谈论 80 后顶级基金经理时，没人能够绕开兴全基金的谢治宇。他的投资经历就像开了挂，仅仅用了十年就从研究员成为了兴全基金的投资总监，而代表作兴全合润分级，在近八年的任职期内年化回报率为 29.33%，顶级中的顶级。

谢治宇现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
005491	兴全合宜混合(LOF)C	混合型	12.28%	1044 4243	22.75%	467 3907	68.43%	256 3331	-	- 2866	5.06%	493 4416
008378	兴全社会责任三年持有混合	混合型	14.71%	605 4243	27.85%	189 3907	75.62%	148 3331	-	- 2866	6.24%	309 4416
163417	兴全合宜混合(LOF)A	混合型	12.45%	1014 4243	23.11%	426 3907	69.40%	239 3331	115.35%	527 2866	5.16%	475 4416
163406	兴全合润混合(LOF)	混合型	14.85%	589 4243	26.31%	249 3907	69.07%	247 3331	143.11%	223 2866	6.26%	304 4416

以下是他的一部分投资理念：

1.投资框架要有包容性。世界是很复杂的，也是有主次的，在简化的过程当中，需要把所有

东西变成一个有主次且多变量的一个模型。我希望的框架叫做多变量，然后找重点。投资框架可以总结为一点，那就是寻找最具性价比的个股。

2.好股票包含两个点：首先，一定是质地非常好的公司，在这个基础上，要有一个合理的价格。行业、景气度、宏观的配置在我的框架里面，摆在相对低的一个位置，我希望能够用更长期公司的成长去弥补掉这些东西。估值上还是有一定的要求和约束，我没有办法脱离估值。

3.单一看赛道选标的长期看不可取。大家喜欢看一个赛道去买股票，这个方法短期看可能是有效的，但长期看是比较危险的。我觉得有几个普适的原则。这个行业市场空间非常的大，格局要相对比较稳定，同时这些公司要处在产业链比较核心的地位。这样才能选到一个合适的标的。

4.重视估值的作用。脱离估值是一件非常危险的事情。历史上每一次开始脱离估值的时候，就是这个市场出问题的时候。估值最起码在某种程度上会保护你。如果在一个相对比较高的位置进去，然后又看错了，承受的风险会非常的大。如果是在一个比较低的位置，然后又看对了，最后收益就会非常高了。在 20 倍的时候“赌”一个事情和在 50 倍“赌”，可见的收益率或者说风险暴露是完全不一样的。

5.坚持谨慎原则。我始终认为，看好某一行业时，针对行业内的公司一定要非常谨慎。第一，要看好长期正确的方向；第二，要比较细致的求证方向内的公司；第三，要找到相对好的买点、好的价格。

6. 坚持回测和复盘。在投资中，你要思考做出每一个决策的原因，隔段时间后去验证是否正确，然后再过些时日看看前面的反思是对或错，最终再看结果。这对于长期正确、稳定地保持自我有很大帮助。完全以结果为导向的投资也并非不好，但它有可能让你逐渐迷失自我，甚至逐渐丧失判断的能力。

谢治宇：那个「不买茅台」的基金经理的背后

<https://mp.weixin.qq.com/s/8NKhtw1DExtSS9ejkpYzjw>

十一、 归凯 嘉实基金 561.15 亿

归凯先生，清华大学经济学硕士研究生。曾任国都证券研究所研究员、投资经理。2014 年 5 月加入嘉实基金管理有限公司，先后任机构投资部投资经理、股票投资部基金经理，现任嘉实成长投资策略组投资总监。同时也是 17 年实现 29 倍涨幅的基金——嘉实增长的现主理人。

归凯 现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010187	嘉实核心成长混合C	混合型	7.31%	2004 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-0.59%	3121 4416
010186	嘉实核心成长混合A	混合型	7.42%	1975 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-0.53%	3099 4416
009795	嘉实远见精选两年持有期混合	混合型	10.51%	1363 4243	6.74%	2382 3907	-	- 3331	-	- 2866	-2.33%	3647 4416
001759	嘉实成长增强混合	混合型	14.59%	617 4243	8.72%	2019 3907	36.51%	1443 3331	78.79%	1155 2866	-0.41%	3049 4416
070022	嘉实领先成长混合	混合型	10.49%	1368 4243	5.47%	2697 3907	31.14%	1703 3331	69.82%	1324 2866	-4.63%	4062 4416
009137	嘉实瑞和两年持有期混合	混合型	9.67%	1536 4243	5.36%	2728 3907	-	- 3331	-	- 2866	-4.30%	4009 4416
070002	嘉实增长混合	混合型	10.64%	1331 4243	6.77%	2374 3907	46.09%	976 3331	118.51%	481 2866	-2.27%	3635 4416
000751	嘉实新兴产业股票	股票型	10.73%	459 1713	4.79%	1095 1632	43.44%	375 1413	150.51%	57 1066	-4.36%	1582 1765
000595	嘉实泰和混合	混合型	10.30%	1412 4243	6.17%	2524 3907	41.37%	1213 3331	135.83%	285 2866	-4.46%	4043 4416

投资风格：

1. **专注发现好公司。**立足长期，寻找能够持续提升内在价值的好公司、好生意。在关注行业生态和公司质量的同时，更多从动态估值和长期空间角度看公司是否具备吸引力。
2. **坚持价值成长。**“投资的核心还是企业内在价值的持续增长，而不是估值的均值回归”。
3. **“看长做短”。**在长期看好公司的情况下，去寻找短期边际上的正向变化，即便短期看错长期也不会输；关注短期基本面的同时还需要不断评估长期增长空间，规避有明显成长天花板的公司。

【明星基金经理】归凯：17 年翻 27 倍，他是怎么做到的？

https://mp.weixin.qq.com/s/FPv_kgH8YF6pvd4x0TIVIA

中银基金经理侧写系列（十） - 嘉实基金归凯

<https://mp.weixin.qq.com/s/OApJe1lwPsHrKLnU9Eeplw>

十二、 刘江 汇添富基金 528.36 亿

2011 年，刘江硕士毕业后即加入汇添富，拥有清华大学工学学士与硕士学位、德国亚琛工业大学硕士学位，先后从事汽车、电子、医药行业的研究，打下了扎实的研究功底，拥有一套经得起市场考验的投资框架，其在 2015 年股市高点成立的规模达几百亿的汇添富医疗服务混合在五年后也实现了翻倍。

刘江现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
011259	汇添富高质量成长30一年混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010599	汇添富高质量成长30一年混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010480	汇添富稳进双盈一年持有混合	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010219	汇添富稳健添益一年持有混合	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010481	添富高质量成长精选2年混合	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-4.34%	4022 4416
010045	汇添富稳健添盈一年持有混合	混合型	4.48%	2644 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	0.61%	2478 4416
007355	汇添富科技创新混合A	混合型	13.04%	901 4243	19.77%	662 3907	47.04%	924 3331	-	- 2866	0.07%	2831 4416
007356	汇添富科技创新混合C	混合型	12.82%	938 4243	19.30%	704 3907	45.88%	991 3331	-	- 2866	-0.04%	2876 4416
501188	汇添富战略配售(LOF)	混合型	6.53%	2169 4243	5.57%	2665 3907	12.88%	2725 3331	18.58%	2608 2866	2.83%	1034 4416
004878	汇添富全球医疗混合美元现汇	QDII	20.36%	44 295	19.11%	68 288	58.26%	32 268	98.96%	18 227	7.14%	103 303
004877	汇添富全球医疗混合人民币	QDII	18.12%	57 295	11.09%	120 288	45.38%	48 268	91.29%	22 227	5.95%	117 303
004879	汇添富全球医疗混合美元现钞	QDII	20.36%	44 295	19.11%	68 288	58.26%	32 268	98.96%	18 227	7.14%	103 303
001417	汇添富医疗服务混合	混合型	14.58%	619 4243	6.39%	2458 3907	49.19%	849 3331	119.29%	473 2866	1.25%	1933 4416

1. **长期坚持“研究溢出”。**刘江强调，“虽然我们做的是股票投资，但在做研究时不能只研究股票本身，还要研究公司及其背后的行业，研究这个行业背后的时代脉搏”。做研究不但要有行业的中观视角、有全行业视角，还要有全球视角，甚至要有历史唯物主义的视角。
2. **保持与产业界的良性互动。**刘江认为，“做研究需要在不同行业、不同公司、不同产业链上建立不同的触点”，通过长时间的深入强化后可以形成自身的“产业信息网络”，产业信息网络一旦形成，将成为非常强大的行业投资研究基石。
3. **建立容错机制。**刘江管理的基金经历了牛熊转换，仍然给投资者带来了较为可观的长期回报，主要原因在于“容错机制”。如果发现选股选错要及时反省止损，即使好公司出现“堕落”的迹象也应及时调整，这些都建立在长期深入研究和持续跟踪的基础上。

汇添富基金刘江：坚持“研究溢出”，挖掘高质量成长股

<https://mp.weixin.qq.com/s/2e-zs6eLhsn679ZeZlwYDg>

汇添富基金刘江：在认知体系的迭代中“日日精进”

<https://mp.weixin.qq.com/s/PAP6siH3uthpOEh4SAhGSA>

十三、 王宗合 鹏华基金 523.84 亿

王宗合先生，金融学硕士，多年证券从业经验，曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司，从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作，现同时担任权益投资二部总经理、投资决策委员会成员。担任基金经理长达10年以上，旗下历史最长的基金七年年化收益排行第三，而且在15年牛市、16-17年小牛市、19年至今三个阶段的收益都排行前5。

王宗合现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
501205	鹏华创新未来18个月封闭混合	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
009570	鹏华匠心精选混合A	混合型	7.86%	1895 4243	13.16%	1386 3907	-	- 3331	-	- 2866	0.29%	2700 4416
009571	鹏华匠心精选混合C	混合型	7.65%	1928 4243	12.71%	1445 3907	-	- 3331	-	- 2866	0.17%	2766 4416
009330	鹏华成长价值混合A	混合型	11.78%	1134 4243	11.80%	1576 3907	-	- 3331	-	- 2866	-3.33%	3859 4416
009331	鹏华成长价值混合C	混合型	11.55%	1173 4243	11.34%	1636 3907	-	- 3331	-	- 2866	-3.46%	3883 4416
009086	鹏华价值共赢两年持有期混合	混合型	9.24%	1614 4243	8.50%	2063 3907	-	- 3331	-	- 2866	-2.38%	3661 4416
008716	鹏华优质回报两年定开混合	混合型	6.79%	2101 4243	13.71%	1300 3907	-	- 3331	-	- 2866	-3.33%	3859 4416
160645	鹏华精选回报三年定开混合	混合型	8.84%	1702 4243	10.92%	1689 3907	78.21%	116 3331	-	- 2866	-4.41%	4034 4416
005812	鹏华产业精选	混合型	14.46%	639 4243	19.46%	680 3907	88.64%	45 3331	197.27%	17 2866	-1.71%	3486 4416
160605	鹏华中国50混合	混合型	8.73%	1732 4243	11.89%	1553 3907	75.99%	140 3331	155.01%	140 2866	-6.28%	4251 4416
000854	鹏华养老产业股票	股票型	10.86%	441 1713	13.90%	537 1632	74.39%	60 1413	166.17%	26 1066	-3.66%	1555 1765
206007	鹏华消费优选混合	混合型	11.83%	1117 4243	12.41%	1483 3907	68.87%	248 3331	150.87%	168 2866	-4.26%	4001 4416

投资风格：

1. **选股专注价值成长型。**通过深入研究，挖掘长期持续稳定成长，能长期持续创造自由现金流和利润成长的企业。
2. **追求好价格。**“在估值至少比将来的市值低估一倍以上时买入”。短期波动不是风险，做投资只有看错企业的风险和丧失盈利的风险，因此不会去管短期的波动。

主动基金经理分析系列-百亿基金经理王宗合分析

<https://mp.weixin.qq.com/s/Jl10eZrw342qMG6p1p4Efg>

十四、 劳杰男 汇添富基金 517.85 亿

劳杰男先生，复旦大学经济学硕士。2010年7月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任研究总监。回顾劳杰男先生的投资生涯，“复利”一词贯穿其中，“不得贪胜”，争当长跑之王。他管理的汇添富价值精选混合（2015/11/18起任职），成立以来累计净值增长率达601.07%（同期基准涨幅102.15%，2009/1/23-2020/6/30）。

劳杰男现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
501206	汇添富创新未来18个月封闭混合	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
009551	汇添富开放优势6个月持有期股票C	股票型	9.47%	602 1713	14.56%	481 1632	-	- 1413	-	- 1066	0.85%	957 1765
009550	汇添富开放优势6个月持有期股票A	股票型	9.68%	573 1713	15.04%	432 1632	-	- 1413	-	- 1066	0.98%	928 1765
006259	添富红利增长混合A	混合型	14.24%	683 4243	17.90%	823 3907	67.40%	270 3331	-	- 2866	7.23%	218 4416
006260	添富红利增长混合C	混合型	14.00%	725 4243	17.42%	881 3907	66.07%	307 3331	-	- 2866	7.09%	230 4416
006696	汇添富3年封闭研究混合	混合型	7.49%	1959 4243	15.83%	1022 3907	55.38%	620 3331	90.69%	969 2866	0.49%	2564 4416
519069	汇添富价值精选混合A	混合型	12.06%	1083 4243	18.68%	765 3907	50.62%	798 3331	81.96%	1105 2866	2.77%	1056 4416

投资风格：

1. **配置行业相对均衡。**自上而下的整体思路，大局观较强，注重对市场格局的整体思考。行业和风格资产配置相对均衡。用一种善意的策略，买有价值的公司，赚时间的钱。“如果能够实现每年15-20%的收益率目标，长期的收益率一定不差”。

2. **控制回撤。**不追求短期业绩的爆发，而把风险回撤放在第一位，追求创造长期稳定的持续复利，做一名长跑型选手，就是他立足长期最基本的投资底线。
3. **重视安全边际。**注重选股，个股适度集中。注意分析个股风险收益特征，对标的的安全边际和下行风险尤为重视；在深入挖掘研究基础上优选个股，并做到个股适度集中。
4. **积极把握机会。**投资研究过程中重视个股的隐含价值和逆向投资机会，低点或左侧布局以获得较好长期收益；在个股股价短期过度上涨透支未来成长空间，或出现预期收益更高的个股时积极调整持仓，提升组合收益率。

汇添富劳杰男：善战者，立于不败之地

<https://mp.weixin.qq.com/s/QNQ9INDvpGPKSJ6-tGAnSg>

汇添富劳杰男：不得贪胜、长跑之王

<https://mp.weixin.qq.com/s/2-KuMOLoWJWLDplwzmNjOA>

十五、 梁浩 鹏华基金 505.54 亿

梁浩先生，中国人民大学经济学博士。曾任职于信息产业部电信研究院，从事产业政策研究工作；2008 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，历任研究部高级研究员、基金经理助理，现同时担任研究部总经理、投资决策委员会成员。

梁浩现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010895	鹏华汇智优选混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010894	鹏华汇智优选混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010264	鹏华成长智选混合A	混合型	-0.73%	4004 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-1.56%	3441 4416
010265	鹏华成长智选混合C	混合型	-0.94%	4029 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-1.68%	3474 4416
009861	鹏华新兴成长混合A	混合型	-2.56%	4100 4243	-4.17%	3762 3907	-	- 3331	-	- 2866	-5.95%	4217 4416
009862	鹏华新兴成长混合C	混合型	-2.69%	4106 4243	-4.43%	3771 3907	-	- 3331	-	- 2866	-6.03%	4234 4416
008811	鹏华科技创新混合	混合型	20.16%	150 4243	25.06%	302 3907	49.01%	857 3331	-	- 2866	0.56%	2517 4416
005028	鹏华研究精选灵活配置混合	混合型	8.66%	1743 4243	9.08%	1961 3907	48.50%	871 3331	147.26%	189 2866	-4.55%	4050 4416
206009	鹏华新兴产业混合	混合型	2.39%	3465 4243	-5.17%	3789 3907	37.02%	1423 3331	99.85%	795 2866	-2.23%	3621 4416

投资风格：

1. **关注“小而美”。**梁浩注重挖掘“隐形黑马”，深度个股挖掘产生的正反馈，偏向自下而上选择成长股。
2. **看重长期收益和收益的稳定性。**在仓位择时、行业配置以及个股选择上都是非常谨慎的。换手率也非常低。
3. **分散配置行业。**行业配置上有刻意分散。不会押注在某一个行业上，比较专注在精选个股上，做自下而上的选股。另外他的组合持仓集中度也比较分散，大多数时候都维持在50%以下。
4. **用产业思维做投资。**从业务格局去看大的产业或社会发展趋势，在理解整体产业发展的基础上发掘机会。
5. **加入量化策略。**将主动投资与量化投资进行结合，主动选股的同时，利用量化模型来克服人性弱点、避免风格漂移。
6. **同时把握 Alpha 和 Beta。**“稳定的 GDP 增长是中国经济的最大 Beta”。关于未来的 Beta，梁浩表示“创新”是未来企业获得超额收益的主要源泉，也是资本趋利而行的必然选择，

互联网精神的裂变和渗透是中国社会发展中深刻的力量，产品力是超额收益的主要来源。在追求 Alpha 的同时，梁浩表示要重视大的发展的 Beta。

鹏华梁浩：未来最大的阿尔法和最强的贝塔都来自于创新

<https://mp.weixin.qq.com/s/c3A4t5icXV-VPLLrq2ME7w>

【讲师专栏】依依老师：鹏华梁浩：股灾前大笔分红，9 年年化 19% 的成长股捕手

<https://mp.weixin.qq.com/s/5cc4cnUTKg6ZMGPyAe1Tw>

十六、 周应波 中欧基金 498.00 亿

周应波先生，北京大学控制理论与控制工程专业硕士。37 岁的周应波，是在中欧这个平台上成长起来的新一代明星基金经理代表。2010 年进入证券行业，2014 年末加入中欧基金，2015 年开始管理公募基金，从 2015 年 11 月 3 日开始管理的中欧时代先锋股票 A，累计收益率已达 367.78%，年均回报达 31.92%。

周应波现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
501208	中欧创新未来18个月封闭混合	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010213	中欧互联网先锋混合A	混合型	15.46%	504 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	5.85%	359 4416
010214	中欧互联网先锋混合C	混合型	15.31%	522 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	5.76%	374 4416
007101	中欧远见两年定开混合C	混合型	18.25%	256 4243	24.04%	357 3907	46.04%	977 3331	-	- 2866	5.35%	439 4416
166025	中欧远见两年定开混合A	混合型	18.43%	240 4243	24.41%	333 3907	46.91%	936 3331	-	- 2866	5.44%	416 4416
005765	中欧明睿新常态混合C	混合型	16.38%	411 4243	28.19%	179 3907	47.03%	925 3331	111.99%	585 2866	3.85%	722 4416
004241	中欧时代先锋股票C	股票型	18.36%	77 1713	30.21%	75 1632	48.69%	254 1413	115.55%	170 1066	5.68%	154 1765
001811	中欧明睿新常态混合A	混合型	16.62%	385 4243	28.70%	172 3907	48.11%	887 3331	115.39%	526 2866	3.97%	696 4416
001938	中欧时代先锋股票A	股票型	18.60%	70 1713	30.73%	72 1632	49.88%	234 1413	118.54%	158 1066	5.81%	146 1765

以下是一些他的精华投资理念：

1. 我们把能够贡献长期可靠的公司价值成长，从而带来整个股东回报的一类公司作为寻找成长股的标准。在行业均衡的基础上，未来逐步会把行业聚焦重新放到一个更重要的位置上，不断寻找优质公司，并把持有优质企业股票的时间拉长，获取这些公司价值长期带来的增长机会。
2. 来到个股选择这一步时，首先，我要看其所处行业的景气度，必须是景气度向上的行业；其次，该股的盈利增长必须能够体现行业景气度变化，能够将行业景气度红利体现在公司盈利上，盈利竞争力比较强；再次，买入并持有的时点必须有很大的安全边际；最后，这些个股在公司治理上不能有大瑕疵。
3. 我们要更多地从宏观角度看宏观经济的发展阶段和社会发展的趋势，整体背景是什么样的，这个科技成长股或是更宽泛概念的成长股的根本来源是什么。要去关注人们在生产生活中有哪些变化，哪些科技产品受到了人们的青睐，会在人们的生产生活中广泛应用。技术和需求能够契合到一起才能够引来爆发。
4. 在研究科技行业或者研究成长股的时候，更重要的是要去看企业家，哪些企业家在非常踏实地去布局研发，能够真正的创造出下游客户需要的产品，并且同时能够在行业竞争中把成本控制住，创造出利润。这样的企业家是非常难得的，他们能够把握住技术的进步，把握住产业的趋势。
5. “春风化雨”的改革会带来较多的自下而上选股的机会。由点及面的国企改革画卷徐徐

展开，无论是过去机制已经很好的“先进三好生”企业的继续深化，还是多年机制体制困难户们的逐个突破，似乎已能看到星火燎原之势——这是资本市场长期“慢牛”的基本面基础。同时，资本市场的改革得到空前重视，终于历史性地将重点放在了供给侧（上市公司）质量、需求侧质量（引导各类长期资金入市），不再纠结于 20 多年来的供给侧数量（IPO 的开开停停）或需求侧调控——这是资本市场长期“慢牛”的制度性基础。

十七、 邬传雁 泓德基金 492.24 亿

邬传雁先生，工商管理硕士，现任泓德基金管理有限公司副总经理，事业二部总监。邬传雁拥有丰富的保险资管背景，是一名资管公募险资三栖老将，而这也使得他对风险控制特别重视。邬传雁自 2015 年 8 月开始担任基金经理，截至 2021 年 2 月 18 日，他管理的泓德远见回报混合五年间累计收益 227.03%，年化收益 24.08%，除此之外，他所管理成立时间在一年以上的权益产品任职回报均超过 80%，长期投资价值凸显。

邬传雁现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010865	泓德卓远混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-0.84%	3210 4416
010864	泓德卓远混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-0.72%	3165 4416
008545	泓德丰润三年持有期混合	混合型	13.19%	875 4243	17.62%	856 3907	59.41%	474 3331	-	- 2866	-2.01%	3565 4416
501071	泓德三年封闭丰泽混合	混合型	12.36%	1026 4243	15.56%	1049 3907	56.45%	571 3331	-	- 2866	-3.15%	3825 4416
005395	泓德臻远回报混合	混合型	13.12%	884 4243	17.80%	831 3907	56.70%	561 3331	117.57%	494 2866	-1.67%	3471 4416
004966	泓德致远混合C	混合型	6.81%	2100 4243	9.34%	1918 3907	31.61%	1678 3331	71.29%	1301 2866	-1.04%	3280 4416
004965	泓德致远混合A	混合型	7.02%	2064 4243	9.78%	1859 3907	32.65%	1633 3331	74.07%	1256 2866	-0.92%	3243 4416
001500	泓德远见回报混合	混合型	9.21%	1621 4243	14.96%	1136 3907	55.96%	598 3331	110.68%	611 2866	-3.36%	3866 4416

投资风格：

1. **“厌恶风险”**。保险资管 14 年的从业经历让邬传雁特别注重对风险的控制，相比于机会和收益，邬传雁首先会倾向于看一看风险怎么样。
2. **追求长期绝对收益**。在事前风控这一牢固基础上，邬传雁又延伸出长线思维，舍弃短线策略，舍弃“博弈”的习惯和思维，“我一直在寻找能够持有十年以上的公司”。
3. **赚“春天”企业的钱**。邬传雁将企业分为春天的企业和秋天的企业，相比于秋天的企业更注重眼前利润和当下增长，春天的企业则更追求未来的价值创造。春天的企业更愿意长期投入和积累，具有远大目标并愿意作出相关取舍，这样企业更容易迎来价值爆发的时刻。
4. **注重无形资产**。邬传雁十分注重无形资产对估值体系的重构影响，无形资产简洁来说就是人的动力、人的价值，其中包括但不限于企业的组织架构、价值观等，良好的无形资产体现在企业管理层良好的学习能力、远大理想、点滴积累以及对待负面调研的态度等方面。邬传雁表示有形经济正在向无形经济转变，蕴含巨大机会。

资管老将的“舍”与“得”，专访泓德基金副总经理邬传雁：拥抱“春天”的企业

<http://www.hongdefund.com/contents/2020/12/14-b6cb245e9cb1459b9c0ad173a8af21fe.html>

邬传雁为什么不一样

https://mp.weixin.qq.com/s/ljFFEyOMFknvE8u_CVqB8Q

基金 50 | 泓德基金郭传雁：无形资产将重构企业的估值体系

<https://mp.weixin.qq.com/s/lkbxizHdN2TL8bACwZ8qg>

十八、 顾耀强 汇添富基金 458.34 亿

顾耀强先生，清华大学管理学硕士，2009 年 3 月加入汇添富基金管理股份有限公司，具备丰富的行业研究经验和深厚专业底蕴。旗下的汇添富策略回报混合自 2009 年 12 月成立以来，实现了 3 倍有余的涨幅，穿越多轮牛熊周期，历经市场考验。

顾耀强现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
011272	汇添富价值成长均衡投资混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
011271	汇添富价值成长均衡投资混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010854	添富沪深300基本面增强指数A	股票指数	-	- 1713	-	- 1632	-	- 1413	-	- 1066	-	- 1765
010855	添富沪深300基本面增强指数C	股票指数	-	- 1713	-	- 1632	-	- 1413	-	- 1066	-	- 1765
008140	汇添富绝对收益定开混合C	混合型	1.40%	3737 4243	-0.36%	3600 3907	6.57%	3061 3331	-	- 2866	-0.51%	3093 4416
519018	汇添富均衡增长混合	混合型	13.41%	832 4243	8.59%	2043 3907	53.09%	702 3331	95.07%	879 2866	2.38%	1215 4416
000762	汇添富绝对收益定开混合A	混合型	1.61%	3685 4243	0.00%	3576 3907	7.41%	3021 3331	21.89%	2513 2866	-0.36%	3029 4416
470008	汇添富策略回报混合	混合型	10.96%	1279 4243	10.83%	1705 3907	66.02%	309 3331	150.15%	170 2866	0.70%	2381 4416

投资风格：

1. **精选个股**。超额收益来自个股挖掘，而不是风格偏离。自下而上寻找具备 alpha 的优质个股，重视公司治理，把握公司的竞争优势和长期价值。
2. **追求超额收益的低波动**。追求一条低波动向上的 Alpha 曲线，超额收益不仅要持续向上，而且超额收益的波动也不能很大，通过在每一个行业都获得超额收益，来“烫平”行业本身的波动。

顾耀强的三大利器：对冲、择股和平衡

<https://mp.weixin.qq.com/s/5yR3ZHjX8j8Mnk67pWQmHw>

汇添富基金顾耀强：用一群人的 α 构建均衡风格全天候产品

<https://mp.weixin.qq.com/s/BuCWivMv2-Zk5lbAA1OQA>

十九、 葛兰 中欧基金 441.91 亿

葛兰女士，清华大学本科，美国西北大学生物医学工程专业博士。历任国金证券股份有限公司研究所研究员，民生加银基金管理有限公司研究员。2014 年 10 月加入中欧基金管理有限

公司。葛兰是典型的成长风格，成名于医药行业、善于挖掘高质量成长股的“中生代”基金经理。擅长自下而上精选个股，有投研精神。2019 年斩获明星基金奖、金牛基金奖两大奖项。投资业绩优异，且选股能力卓越，被誉为“国民女神”，是拥有超过 200 万客户基础的明星基金经理。

葛兰现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
011435	中欧研究精选混合A	混合型	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -
011436	中欧研究精选混合C	混合型	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -
009777	中欧阿尔法混合C	混合型	9.39%	1582 4243	9.58%	1883 3907	-	- 3331	-	- 2866	4.56%	4051 4416
009776	中欧阿尔法混合A	混合型	9.53%	1560 4243	9.85%	1854 3907	-	- 3331	-	- 2866	4.49%	4047 4416
006229	中欧医疗创新股票C	股票型	22.25%	23 1713	13.43%	566 1632	73.66%	65 1413	-	- 1066	0.33%	1075 1765
006228	中欧医疗创新股票A	股票型	22.49%	22 1713	13.89%	538 1632	75.05%	58 1413	-	- 1066	0.46%	1038 1765
001000	中欧明睿新起点混合	混合型	13.90%	734 4243	21.72%	529 3907	32.28%	1655 3331	135.57%	291 2866	5.43%	4158 4416
003096	中欧医疗健康混合C	混合型	23.22%	54 4243	14.53%	1190 3907	72.94%	184 3331	199.01%	15 2866	0.69%	2390 4416
003095	中欧医疗健康混合A	混合型	23.45%	51 4243	14.95%	1137 3907	74.30%	166 3331	201.29%	12 2866	0.81%	2298 4416

投资风格：

1. **从历史的维度出发。**关于选股，除了人们熟知的公司基本面、行业景气度、竞争格局三个基本研究维度外，葛兰还添加了一个“历史”的维度。而且，在葛兰眼中，“历史”维度是四个维度之首，是个股研究的起手式。
2. **几乎不择时。**历史上基本长期维持 90%以上的仓位运作管理，因此，其管理的投资组合既会有较强的进攻性，但波动也会偏大。
3. **聚焦有竞争壁垒的优质公司。**主要有三个方向：1）必选消费品，免疫宏观经济和外围冲击扰动，比如医药与部分食品饮料；2）选择消费品和服务业中，行业格局好，有定价能力的龙头公司；3）科技创新领域，寻找具有国际竞争力，能够实现进口替代甚至在全球产业链中占有一席之地。
4. **从更长周期思考个股和组合的稳定性。**回顾 2018 第四季度，医药主题基金的至暗时刻来临，在市场对制药企业一刀切地选择抛弃时，葛兰“选择坚定持有长期看好的标的”，最终收获高投资效益。
5. **叠加价值判断综合决策。**葛兰的买卖原则是结合中观的行业景气和微观的个股盈利周期来综合决策的，换手率属于行业中等水平，整体偏左侧布局，在景气向上过程中坚定持股，卖出时更多是站在优化组合结构（替换为更高性价比品种）而进行。
6. **对于选中标的有高估值容忍度。**因为追求高质量高成长，葛兰对于估值的容忍度偏高，相比低估值低成长的个股，她更倾向于买入估值合理（甚至偏高）的高成长性个股，这也决定了其组合平均估值相对较高。

顶级基金经理系列 2：葛兰

<https://mp.weixin.qq.com/s/J9FwbhWKi0BMXnGgVwXrKg>

中欧基金葛兰：从科研到投研，我的求真之路

<https://mp.weixin.qq.com/s/nBWaAyANzT3HVqKfW9fSBg>

你所了解的基金经理（一） 葛兰

<https://mp.weixin.qq.com/s/BaEwV4JypX1MgrfFYLytyA>

“医药女神”葛兰的另一面：在全市场深挖个股，搭建组合长期稳定性

<https://mp.weixin.qq.com/s/c8HZEgSq4bMAwimBTmISYg>

二十、 杨璿 汇添富基金 440.69 亿

杨璿，清华大学工学硕士。TMT 研究员出身，却对价值极度苛求的成长股基金经理。汇添富内部的另外一位基金经理评价他：“从来没有见过这么纯粹的人。”做基金经理三年，他管理了互联网 QDII、大消费、TMT 等三类完全不同的基金，业绩都十分不错。与其成长股风格不相称的是，他的持股非常稳定，不做频繁交易。清华学霸、模样清秀、爱好网球的杨璿被很多人视为“男神”。

杨璿 现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
011400	汇添富数字未来混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
011399	汇添富数字未来混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010557	汇添富数字生活六个月持有混合	混合型	1.16%	3780 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-1.15%	3315 4416
009392	汇添富优质成长混合C	混合型	14.16%	695 4243	15.77%	1032 3907	-	- 3331	-	- 2866	2.08%	1349 4416
009391	汇添富优质成长混合A	混合型	14.33%	663 4243	16.12%	997 3907	-	- 3331	-	- 2866	2.17%	1310 4416
501188	汇添富战略配售(LOF)	混合型	6.53%	2169 4243	5.57%	2665 3907	12.88%	2725 3331	18.58%	2608 2866	2.83%	1034 4416
004424	汇添富文体娱乐混合	混合型	12.80%	944 4243	14.39%	1204 3907	78.20%	117 3331	166.16%	84 2866	1.46%	1762 4416
001668	汇添富全球互联混合	QDII	10.92%	103 295	13.86%	100 288	57.63%	34 268	102.70%	17 227	4.05%	152 303

投资框架：

1. **五个圈的选股方法。**分别是管理层和公司治理结构；商业模式；竞争优势；短期基本面趋势和估值。“如果 5 个圈都不错，我就会拿得比较多。估值合适、基本面趋势又不错，再加上它的底色又非常好，我肯定会重仓”。
2. **独立思考和自己的定价观。**杨璿从来不参加业内投资交流饭局。杨璿称面对重大决策时，努力保持独立思考的习惯。“你是认错，还是觉得这个公司没问题、甚至应该加仓？当你面临很多这样孤独的决策，独立思考能力就很重要。你对公司要有自己的定价观，不能随着大流走”。
3. **建立各种触点。**杨璿所说的触点，就是自上而下的接触公司各个层次的人，去感知其治理架构、管理层、价值观、初心和动机。“下个季度、下下个季度的基本面业绩并不能代表未来。起决定作用的，是背后更深层次的东西”。

汇添富杨璿的孤独与苛求

<https://mp.weixin.qq.com/s/Xjn3uR6ps29WAELTy3CFeg>

二十一、 傅友兴 广发基金 435.07 亿

傅友兴先生，经济学硕士，2002 年入行，2006 年加入广发基金，2013 年开始成为基金经理，2014 年开始管理广发稳健增长基金。如果将基金组合比作战场的话，傅友兴大概是一个攻守平衡的守将。其旗下基金广发稳健增长 A 自 2014 年 12 月接手后至今实现 178.92% 的涨幅。

傅友兴现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
009952	广发稳健回报混合C	混合型	5.01%	2494 4243	3.39%	3200 3907	-	- 3331	-	- 2866	1.72%	1557 4416
009951	广发稳健回报混合A	混合型	5.11%	2474 4243	3.61%	3161 3907	-	- 3331	-	- 2866	1.79%	1494 4416
009326	广发稳健增长混合C	混合型	5.29%	2423 4243	4.69%	2935 3907	-	- 3331	-	- 2866	1.41%	1802 4416
501070	广发睿阳三年定开混合	混合型	9.05%	1658 4243	6.05%	2554 3907	45.34%	1020 3331	110.55%	616 2866	3.83%	725 4416
270002	广发稳健增长混合A	混合型	5.39%	2401 4243	4.90%	2876 3907	22.15%	2141 3331	59.58%	1510 2866	1.47%	1750 4416

投资风格：

1. 具体公司具体分析。面对新型选股理论和传统理论的碰撞，傅友兴表示不同行业、不同公司以及不同的发展阶段，我们都要以不同的财务分析指标去对应分析。合理评估一个企业的估值、盈利增长，去决定买卖的比例。
2. 自上而下把握行业轮动。在 2015 年股市的巨大波动面前，从宏观视野出发，傅友兴在高点大幅降低仓位，同时通过行业轮动，2015 年 6 月 30 日至 2015 年 9 月 30 日期间，同类型股票型基金跌幅达到 21%，而傅友兴管理的广发稳健增长跌幅仅为 2.54%，展现出良好的抗跌性。

走进优秀基金经理-广发傅友兴

https://mp.weixin.qq.com/s/IJzpeP7AI9UTgFK_RoDZ0Q

【明星基金经理们】能攻能守的老将，傅友兴

<https://mp.weixin.qq.com/s/Zer3R0VWygOvBO3SOC9VHQ>

逆向投资之傅友兴：不扎堆，寻找高 ROIC 的公司

<https://mp.weixin.qq.com/s/eGZCLf48dwao5Jb1epo8pA>

二十二、 林森 易方达基金 431.47 亿

林森先生，硕士，2015 年 4 月加入易方达基金管理有限公司。林森的公开资料比较少，在易方达的基金经理手记中，发现了一些林森的文字。

可以看出，林森对“债”的认知很深，注意把握结构性机会、认为信用债更符合广义价值投资的定义，注重价值、认真勤勉。

林森现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
000148	易方达高等级信用债债券C	债券型	1.09%	1200 2568	0.81%	1953 2461	0.34%	1823 2090	5.98%	994 1564	0.54%	479 2630
000147	易方达高等级信用债债券A	债券型	1.18%	932 2568	1.00%	1824 2461	0.78%	1699 2090	6.73%	770 1564	0.63%	378 2630
002600	易方达裕泉添利6个月定开债	定开债券	0.17%	954 1020	-0.01%	883 969	0.31%	718 791	10.62%	37 547	0.25%	721 1039
002351	易方达裕祥回报债券	债券型	4.13%	109 2568	6.54%	63 2461	11.71%	76 2090	31.16%	53 1564	1.45%	121 2630
003882	易方达瑞弘混合A	混合型	6.71%	2122 4243	11.09%	1671 3907	22.99%	2105 3331	50.72%	1674 2866	2.55%	1153 4416
003840	易方达瑞通灵活配置混合C	混合型	5.86%	2293 4243	9.43%	1907 3907	21.03%	2194 3331	43.42%	1828 2866	1.52%	1703 4416
003839	易方达瑞通灵活配置混合A	混合型	5.92%	2276 4243	9.54%	1890 3907	21.28%	2186 3331	43.97%	1814 2866	1.56%	1667 4416
003883	易方达瑞弘混合C	混合型	6.66%	2135 4243	10.97%	1685 3907	22.74%	2120 3331	50.33%	1680 2866	2.51%	1169 4416
003962	易方达瑞程灵活配置混合C	混合型	13.69%	775 4243	25.50%	291 3907	63.88%	364 3331	178.71%	40 2866	2.76%	1064 4416
003961	易方达瑞程灵活配置混合A	混合型	13.75%	767 4243	25.62%	284 3907	64.21%	353 3331	179.05%	38 2866	2.79%	1051 4416
001182	易方达安心回报混合	混合型	6.53%	2169 4243	11.99%	1538 3907	25.04%	1999 3331	66.46%	1378 2866	2.32%	1246 4416

基金经理手记 | 易方达林森：对混合基金投资风格的探讨

<https://mp.weixin.qq.com/s/2vynYzWJgX0gflNuM8FSug>

二十三、 吴江宏 汇添富基金 431.21 亿

吴江宏先生，厦门大学经济学硕士。2011 年加入汇添富基金管理股份有限公司，是汇添富自主培养的“固收+”代表基金经理，宏观研究和信用分析功底扎实，擅长在严格控制回撤的前提下力争持续稳健的超额收益。

吴江宏现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
011118	汇添富稳健睿选一年持有混合A	混合型	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -
011119	汇添富稳健睿选一年持有混合C	混合型	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -
008140	汇添富绝对收益定开混合C	混合型	1.40%	3737 4243	-0.36%	3600 3907	6.57%	3061 3331	-	- 2866	-0.51%	3093 4416
470088	汇添富6月红添利定开债A	定开债券	4.54%	10 1020	5.47%	5 969	12.70%	4 791	20.13%	6 547	1.94%	10 1039
470089	汇添富6月红添利定开债C	定开债券	4.45%	11 1020	5.20%	7 969	12.20%	5 791	19.10%	7 547	1.86%	13 1039
004774	添富添福吉祥混合	混合型	5.90%	2282 4243	6.48%	2440 3907	13.54%	2682 3331	24.78%	2399 2866	2.05%	1370 4416
004946	汇添富盈润混合A	混合型	7.51%	1954 4243	7.91%	2157 3907	17.56%	2385 3331	32.64%	2083 2866	3.47%	820 4416
004947	汇添富盈润混合C	混合型	7.40%	1980 4243	7.70%	2188 3907	17.10%	2430 3331	31.63%	2115 2866	3.41%	838 4416
470018	汇添富双利债券A	债券型	4.19%	104 2568	5.06%	111 2461	11.76%	75 2090	28.53%	71 1564	1.31%	135 2630
000692	汇添富双利债券C	债券型	4.05%	116 2568	4.84%	124 2461	11.26%	84 2090	27.43%	74 1564	1.24%	144 2630
000762	汇添富绝对收益定开混合A	混合型	1.61%	3685 4243	0.00%	3576 3907	7.41%	3021 3331	21.89%	2513 2866	-0.36%	3029 4416
003189	汇添富保鑫混合	混合型	2.71%	3358 4243	4.83%	2897 3907	9.14%	2946 3331	18.20%	2615 2866	0.99%	2155 4416
470059	汇添富可转换债券C	债券型	5.38%	59 2568	3.13%	261 2461	16.58%	29 2090	42.80%	19 1564	1.99%	66 2630
470058	汇添富可转换债券A	债券型	5.44%	58 2568	3.35%	238 2461	17.03%	26 2090	43.91%	15 1564	2.02%	65 2630

二十四、 周蔚文 中欧基金 428.32 亿

周蔚文先生，中欧新趋势股票混合型证券投资基金(LOF)基金经理，北京大学管理科学与工程专业硕士，是拥有 19 年以上证券从业经验的投资老将了，并从 2006 年起开始担任基金经理，十余年的磨砺使其沉淀下来一套自己的投资体系，他的从业年均回报率达 21.57%，以下是他的一些精华投资理念：

周蔚文现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
006529	中欧匠心两年持有期混合A	混合型	17.38%	307 4243	26.11%	259 3907	66.80%	283 3331	-	- 2866	5.81%	366 4416
006530	中欧匠心两年持有期混合C	混合型	17.26%	320 4243	25.86%	274 3907	66.13%	305 3331	-	- 2866	5.74%	378 4416
005787	中欧新趋势混合C	混合型	12.56%	997 4243	19.46%	680 3907	55.03%	628 3331	111.91%	590 2866	5.82%	363 4416
004740	中欧瑞丰灵活配置混合C	混合型	16.12%	436 4243	30.07%	147 3907	53.77%	678 3331	115.54%	523 2866	8.66%	135 4416
166023	中欧瑞丰灵活配置混合(LOF)A	混合型	16.27%	424 4243	30.39%	138 3907	54.48%	648 3331	117.62%	493 2866	8.74%	128 4416
004237	中欧新蓝筹混合C	混合型	13.28%	859 4243	17.20%	906 3907	40.94%	1233 3331	98.23%	817 2866	6.75%	265 4416
001890	中欧精选定期开放混合E	混合型	13.40%	834 4243	23.65%	396 3907	55.15%	626 3331	134.93%	299 2866	7.50%	200 4416
001117	中欧精选定期开放混合A	混合型	13.44%	827 4243	23.74%	389 3907	55.28%	622 3331	135.05%	298 2866	7.52%	198 4416
001881	中欧新趋势混合E	混合型	12.78%	948 4243	19.94%	647 3907	56.27%	580 3331	115.16%	531 2866	5.96%	339 4416
001885	中欧新蓝筹混合E	混合型	13.51%	812 4243	17.68%	844 3907	42.07%	1169 3331	101.91%	753 2866	6.88%	253 4416
166001	中欧新趋势混合A	混合型	12.79%	946 4243	19.93%	649 3907	56.28%	579 3331	115.07%	533 2866	5.96%	339 4416
166002	中欧新蓝筹混合A	混合型	13.51%	812 4243	17.68%	844 3907	42.07%	1169 3331	100.40%	784 2866	6.88%	253 4416

投资理念：

1. 我的投资理念就是选好行业、好公司、好价格。其中，最关键的是选出行业，我们研究一个上市公司，首先是看这个行业未来几年的成长性，如果这个行业未来成长性确定的话，就从中选出竞争力强的公司，预测出他未来几年的业绩，以及大致看长期的业绩取向。根据这些工作，来判断这个公司，几年之后市值可以稳定在什么位置，以现在股票市值做比较，看看是不是算比较好的投资机会。
2. 挖掘长久成长的公司，关键是看你的预期有多长。如果是 2-3 年维度，科技股、医疗股、消费股、周期股都有机会。如果是要挖掘 5-10 年成长的公司，那基本上就在上面的前三类公司中。先看行业长期的成长性和成长空间，其次是看公司的竞争力，是否是行业中的领头羊，要能明白它成为领头羊背后的原因以及这种原因在未来 5-10 年是否还能起作用。
3. 如果在买入股票之前认为是好的机会，买入之后和预期不一样，我要看这个“不一致”对公司长期是否是致命的。如果是致命的，我会果断减仓、卖出；如果只是一些次要因素和预期不一致，导致业绩增长略微推迟，或者增长率略微下降一些，我还会继续持有，如果这个时候股票出现明显下跌，我还会加仓。
4. 景气好的行业可分为三类，分别为新兴行业（如互联网、机器人等）、持续稳健成长的行业（如医院、医疗器械）及处于底部的周期性行业（如养殖），而更重要的是把握趋势与价值的结合度，通过加强研究的广度和深度，提高买入的成功概率，力求在比较好的时点卖出。

二十五、 孙迪 广发基金 418.33 亿

1. 孙迪，清华大学电机系本科，美国德克萨斯大学奥斯汀分校电气工程学硕士和香港大学金融学硕士。2009 年加入广发基金，有 11 年证券从业经验和 3 年公募基金管理经验。作为广发基金研究发展部总经理，孙迪在广发基金深耕研究十余载，具有扎实研究功底和丰富行业投资经验。他不拘泥于某一领域，更喜欢跨行业的涉猎和研究，管理的行业基金则涵盖消费、周期、制造等行业，是基金圈中难得的能力圈较为全面的选手。旗下和郑澄然共同管理的基金广发高端制造在近两年实现 261.36% 的惊人涨幅。

孙迪现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
011479	广发诚享混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
011480	广发诚享混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
011121	广发兴诚混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
011130	广发兴诚混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010112	广发研究精选股票A	股票型	5.22%	1097 1713	-	- 1632	-	- 1413	-	- 1066	3.77%	326 1765
010113	广发研究精选股票C	股票型	5.11%	1106 1713	-	- 1632	-	- 1413	-	- 1066	3.71%	333 1765
010245	广发品牌消费股票发起式C	股票型	12.34%	307 1713	-	- 1632	-	- 1413	-	- 1066	-2.50%	1462 1765
010235	广发资源优选股票C	股票型	20.62%	38 1713	-	- 1632	-	- 1413	-	- 1066	15.05%	8 1765
010160	广发高端制造股票C	股票型	18.48%	75 1713	-	- 1632	-	- 1413	-	- 1066	14.65%	10 1765
004997	广发高端制造股票A	股票型	18.59%	71 1713	45.88%	17 1632	117.33%	4 1413	261.36%	1 1066	14.71%	9 1765
004995	广发品牌消费股票发起式A	股票型	12.46%	298 1713	17.98%	251 1632	90.85%	18 1413	152.54%	51 1066	-2.44%	1454 1765
005402	广发资源优选股票A	股票型	20.73%	37 1713	32.61%	61 1632	78.13%	50 1413	144.78%	69 1066	15.12%	5 1765

- 从投资与研究方法上看，孙迪坚持长期价值投资风格，相信超额收益来自深度研究的价值发现，通过基本面的深入研究和主动管理能获得长期稳定的投资收益。
- 他擅长自上而下优选赛道：从宏观角度出发，根据经济周期不同阶段各行业的表现，自上而下判断配置方向；从行业自身出发，通过分析行业空间、竞争格局、生命周期、发展趋势以及供需变化等优选赛道。
- 他以“定量+定性”的方法精选个股，通过对行业及企业的深入调研，深入研究企业的商业模式、竞争优势、盈利能力、财务质量和治理结构等关键要素，精选各行业竞争力最强的优质企业。

Fund Talk | 广发基金孙迪：非深度研究无以创造价值

<https://mp.weixin.qq.com/s/c9FtII5PjAih8VDMfDGERg>

二十六、蔡嵩松 诺安基金 409.92 亿

蔡嵩松先生，中国科学院计算技术研究所博士，曾先后任职于中国科学院计算技术研究所、天津飞腾信息技术有限公司、华泰证券股份有限公司，2017 年 11 月加入诺安基金管理有限公司。回顾这两年的科技板块投资，我们绕不开蔡嵩松，无论是年终奖 7000 万的传言，还是可可爱爱的自制小手办，蔡嵩松始终凭借自己高收益高波动的投资风格成为人们口中的话题人物，他将自己定义成极致的科技股投资者，以下是他的一些精华投资理念。

蔡嵩松现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
002560	诺安和鑫灵活配置混合	混合型	-1.85%	4074 4243	-3.99%	3756 3907	-1.51%	3269 3331	84.95%	1053 2866	-3.27%	3850 4416
320007	诺安成长混合	混合型	-0.29%	3978 4243	0.76%	3514 3907	1.60%	3219 3331	111.58%	596 2866	-0.64%	3143 4416

- 我遵循“1+2”的投资框架：“1”是顶层指导思想：国家意志。我们先要判断国家在这个阶段的大战略是什么，然后沿着国家的大方向去寻找投资机会。“2”是两条主线，第一条主线是 5G，处于大周期向上的拐点，总量提升；另一条主线是科技领域的国产

替代，带来整体份额的提升。

2. 我一定是在自己能力圈范围内，寻找未来高成长的赛道，构建对于产业的深度认知。所有投资的出发点，都是以产业变化为基准。如果三年以后，整个产业链已经到了成熟期，我们国家的硬科技也基本上不再受外部制约，那么我们会再去沿着产业逻辑的变化，寻找下一个大赛道，比如说内容端和应用端。投资要用更长的眼光看，把握今后十年的时代主要矛盾。
3. 我希望控制波动率，但这并不是我的首要目标。我把投资比喻为矛和盾。很多基金投消费行业或者食品饮料，这个行业的回撤相对较少，我认为这是坚固的盾。我希望成为锋利的矛，当行业机会到来时，力争给持有人带来丰厚的超额收益。投资人在做资产配置时做到均衡，大家可以通过资产配置，将一部分钱配置在矛上，另一部分钱配置在盾上。
4. 估值消化的节奏是用时间换空间，A股市场的情绪波动很大，涨会涨过头，跌也会跌过头。当一个公司涨过头的时候，需要用时间去消化估值，前提是整个产业的推进。优秀公司的特点，用横盘来消化估值，不是涨过了之后就开始暴跌。
5. 生活中我很喜欢长跑，对我来讲，投资就像一场马拉松。在跑马拉松的过程中，会有一些节奏的变化，有时候快一些，有时候慢一些。沿着自己的路线跑下去，不要计较一时的得失。投资的时候，经常出现一些扰动因素，这些扰动因素主要来自市场情绪。在市场情绪高的时候，股价表现会比较好；在市场情绪低迷的时候，股价表现会比较差。在这个过程中，一定要理清并坚持自己的投资逻辑。

【基金人物志】2020 基金圈“顶流”——诺安基金蔡嵩松

<https://mp.weixin.qq.com/s/ti6mYTFvndThMtdWBkoBxQ>

二十七、王培 中欧基金 403.85 亿

王培先生，硕士，曾就职于国泰君安证券股份有限公司研究所,从事石化化工行业的研究分析工作。拥有 13 年证券投资经历，通过基本面分析挖掘具有长期业绩增长潜力估值合理的优质个股，辅以灵活多策略增厚组合收益，力求获得稳健收益。

王培现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
009872	中欧责任投资混合A	混合型	12.26%	1051 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	2.06%	1361 4416
009873	中欧责任投资混合C	混合型	12.05%	1085 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	1.94%	1425 4416
008376	中欧启航三年混合C	混合型	15.23%	531 4243	11.63%	1600 3907	49.51%	839 3331	-	- 2866	2.41%	1202 4416
008375	中欧启航三年混合A	混合型	15.34%	517 4243	11.86%	1560 3907	50.10%	821 3331	-	- 2866	2.48%	1181 4416
501081	中欧科创主题3年封闭混合	混合型	14.77%	594 4243	20.26%	629 3907	35.23%	1514 3331	-	- 2866	2.53%	1163 4416
005275	中欧创新成长灵活配置混合A	混合型	14.50%	628 4243	10.86%	1699 3907	48.70%	866 3331	135.58%	290 2866	1.80%	1488 4416
005276	中欧创新成长灵活配置混合C	混合型	14.28%	672 4243	10.41%	1770 3907	47.53%	911 3331	132.14%	327 2866	1.68%	1596 4416
166006	中欧行业成长混合(LOF)A	混合型	13.58%	794 4243	10.50%	1752 3907	46.20%	966 3331	129.76%	343 2866	0.13%	2797 4416
004231	中欧行业成长混合(LOF)C	混合型	13.35%	845 4243	10.05%	1817 3907	45.06%	1034 3331	126.38%	382 2866	0.00%	2860 4416
001886	中欧行业成长混合(LOF)E	混合型	13.59%	793 4243	10.50%	1752 3907	46.21%	965 3331	129.80%	342 2866	0.13%	2797 4416

以下是他的一些精华投资理念：

1. 成长股和价值股投资并非硬币的两面，而是两者对于今天和未来赋予权重的不同。成长股投资对未来赋予的权重更高，对于估值的包容度也更高。价值股投资对于当下赋予的权重更高，看重现在的价值，对于估值的包容度也更加严格。其实成长和价值投资方法

追求的目标都是企业长期现金流的折现。

2. 一些所谓的中小创标的，不能和“成长”划上等号。只有那些能够不断依靠高成长来“消化”估值的公司，才可以称得上是高成长公司。从企业生命周期来看，企业在不同成长阶段的成长性、竞争格局、竞争优势不同，对应的企业价值及确定性也就不同。
3. 我的投资框架里现在增加了两个维度，其一是慢变量。目前，有几大因素主导社会发展，第一个是信息化，第二个是城镇化，在 5 至 30 年的发展过程中，这些因素会带来长期投资机会。另一个维度是快变量，3 年以内的、甚至 1 年以内，你会发现大家多数时候讨论问题，是从快变量维度来考虑的。比如，定期财报的数据变化、公司产品产销量变化、人员变更等快速的变量。根据这些情况，我会在投资过程中做些微调。
4. 核心资产定义，我有这样几个标准：第一，是要能够推动社会发展，能够带来社会变革的公司，最稀缺的也是这些能够带来增长点的公司；第二，是有国际竞争力的科技和消费品公司，能够被国际市场认可，其估值体系可以国际化的公司；第三，是能够依靠自身的能力或者积累，不断巩固行业地位，并逐步扩大市场份额的公司。

二十八、 骆帅 南方基金 401.14 亿

骆帅先生，清华大学管理科学与工程专业硕士，从业经历 11 年，基金经理年限超过 5 年。

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010063	南方行业精选一年混合C	混合型	4.58%	2614 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-0.03%	2873 4416
010062	南方行业精选一年混合A	混合型	4.75%	2572 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	0.07%	2831 4416
009929	南方创新驱动混合A	混合型	10.03%	1463 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	2.04%	1378 4416
009930	南方创新驱动混合C	混合型	9.86%	1497 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	1.95%	1420 4416
008855	南方内需增长两年股票C	股票型	13.93%	217 1713	13.77%	544 1632	48.98%	247 1413	-	- 1066	2.93%	464 1765
008854	南方内需增长两年股票A	股票型	14.11%	205 1713	14.11%	522 1632	49.89%	233 1413	-	- 1066	3.02%	447 1765
007734	南方智锐混合C	混合型	12.29%	1040 4243	14.09%	1240 3907	63.87%	365 3331	-	- 2866	1.32%	1877 4416
007733	南方智锐混合A	混合型	12.46%	1013 4243	14.43%	1197 3907	64.86%	335 3331	-	- 2866	1.41%	1802 4416
006540	南方绩优成长混合C	混合型	13.55%	803 4243	11.92%	1548 3907	28.61%	1817 3331	91.10%	964 2866	1.12%	2039 4416
005206	南方优选成长混合C	混合型	10.81%	1302 4243	12.81%	1434 3907	51.00%	785 3331	102.99%	734 2866	1.54%	1685 4416
202003	南方绩优成长混合A	混合型	13.78%	756 4243	12.36%	1490 3907	29.63%	1771 3331	94.15%	897 2866	1.25%	1933 4416
202023	南方优选成长混合A	混合型	11.04%	1261 4243	13.24%	1370 3907	52.19%	743 3331	107.76%	652 2866	1.65%	1618 4416

以骆帅先生管理的南方优选基金来看，前十大重仓股占比很低 30%出头，但有过比较明显的变化，在 19 年年中达到过 60%的高位，但最近 1 年逐渐降低。这样的变化，还是比较大的持仓风格变动。换手率 2 倍左右，比较低。从重仓股票的持仓周期来看，除了贵州茅台的持有了将近 3 年外，其他绝大多数都是在 1 年左右。持仓会有比较多的变化，目前持仓的行业主要是医药、白酒。

《基金雷达》第 039 篇 | 南方基金骆帅、华夏基金林晶的新基金，值不值得买？

https://mp.weixin.qq.com/s/iCRas_CdC3Ib7cqPwL1MEA

二十九、 陈皓 易方达基金 400.96 亿

易方达陈皓，管理学硕士，与张坤、萧楠一起被人称为“易方达三剑客”，陈皓从 2007 年来到易方达，一干就是 13 年。从 2014 年 5 月 10 日接管的易方达科翔，任期累计收益率已经达到 490.14%，年化回报 20.41%。

陈皓 现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
501203	易方达创新未来18个月封闭混合	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
009341	易方达均衡成长股票	股票型	14.27%	197 1713	18.47%	234 1632	-	- 1413	-	- 1066	3.68%	335 1765
110029	易方达科讯混合	混合型	10.58%	1347 4243	9.46%	1902 3907	35.94%	1475 3331	92.87%	922 2866	-0.37%	3036 4416
001018	易方达新经济混合	混合型	14.58%	619 4243	14.85%	1148 3907	48.40%	878 3331	121.86%	441 2866	1.69%	1587 4416
110013	易方达科翔混合	混合型	13.53%	807 4243	13.83%	1283 3907	45.59%	1007 3331	114.14%	550 2866	1.33%	1871 4416
110001	易方达平稳增长混合	混合型	11.75%	1138 4243	11.70%	1590 3907	30.84%	1716 3331	73.78%	1263 2866	1.43%	1794 4416

以下是他的一些投资理念：

1. 每个人对安全边际的理解不同，投资一定会面临不确定性，如何降低这种不确定性就是我们说的安全边际。我们始终强调要以相对合理的价格去买一家好公司。我们也买梦想，但不能为梦想付出过高的代价。长期来看，如果出价过高，将严重影响中长期预期收益率。
2. 我在投资中对公司成长路径的清晰性、业绩增长的确定性要求会比较高。会通过持续跟踪行业、个股，以不断验证或修正我们的判断。在买入一家公司的时候，通常会对企业未来两三年的盈利作出判断，并且对实现盈利的路径也会有一个预判。每个关键节点都有可验证的指标，如果达到了，就加大投资。没有达到，要分析是内因还是外因，是内因就考虑是否要做出调整。
3. 投资这个东西，你一定要清晰的知道你赚的是多少钱。从我的角度上来讲，我赚的是企业盈利增长的钱，最后它的价值和价格，我们都知道价格一定是围绕价值来波动的，波动的东西就是估值，估值高的时候价格跑到价值的前面，估值低的时候价格就跑到价值的后面，它总是在波动。
4. 我投资理念中的均衡，相对来说是一个多方面的均衡。传统的 A 股成长股投资，强调的是业绩增速，或者强调景气变化，标的边际变化，根据这个来做投资。而我的整个成长股投资体系里，还加入了成长的持续性以及商业模式、财务质量，还有安全性，包括估值、财务有没有造假等等。同时，在一个板块或者说个股上我很少做太大的风险暴露，并通过组合管理，来达到均衡。

三十、 林青泽 华夏基金 396.55 亿

林青泽先生，工商管理硕士，2013 年 8 月加入华夏基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理助理、投资经理等。2019 年 8 月起任华夏回报二号证券投资基金基金经理。2019 年 8 月任华夏回报证券投资基金基金经理。

公开报道没有见到，可能是因为作为基金经理来说还算是新人吧。

林青泽现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
002001	华夏回报混合A	混合型	9.36%	1591 4243	15.60%	1046 3907	51.28%	772 3331	74.20%	1254 2866	-3.29%	3855 4416
002021	华夏回报二号混合	混合型	9.26%	1611 4243	15.13%	1109 3907	49.29%	846 3331	71.95%	1288 2866	-3.37%	3868 4416

三十一、 李晓星 银华基金 390.37 亿

李晓星先生，硕士学位，2006 年至 2010 年期间任职于 ABB 有限公司,历任运营发展部运营顾问、集团审计部高级审计师等职务;2011 年 3 月加盟银华基金管理有限公司。

李晓星现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
011173	银华心享一年持有期混合	混合型	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -
010730	银华心佳两年持有期混合	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
009085	银华丰享一年持有期混合	混合型	6.37%	2193 4243	2.11%	3376 3907	-	- 3331	-	- 2866	-3.25%	3846 4416
009017	银华港股通精选股票发起式	股票型	15.03%	168 1713	11.64%	733 1632	-	- 1413	-	- 1066	4.23%	272 1765
161837	银华大盘两年定开混合	混合型	16.23%	428 4243	21.17%	564 3907	81.91%	86 3331	-	- 2866	2.25%	1271 4416
005794	银华心怡灵活配置混合	混合型	13.76%	764 4243	15.53%	1057 3907	64.06%	357 3331	123.83%	416 2866	-0.58%	3116 4416
005543	银华心诚灵活配置混合	混合型	20.64%	128 4243	22.91%	449 3907	90.36%	35 3331	148.56%	180 2866	5.38%	434 4416
003940	银华盛世精选灵活配置混合发起式	混合型	16.79%	363 4243	17.13%	910 3907	77.65%	124 3331	151.65%	160 2866	0.66%	2425 4416
180031	银华中小盘混合	混合型	1.47%	3721 4243	-0.64%	3625 3907	34.67%	1540 3331	95.85%	861 2866	-10.04%	4388 4416

投资框架：

1. 景气度趋势投资。该方法分四步：找到景气度向上的行业；在高景气度行业中找到业绩增速快的公司；从这一批公司中找到估值合理的标的；找到与市场认知有预期差的公司。
2. 看重组合性价比。希望时刻维持投资组合在最佳性价比。公司价值的本质是未来现金流折现，会放弃一些估值远超现金流折现对应的价值的公司。
3. 平衡型投资风格。明确自身在市场的对手不是其他基金经理，而是指数。
- 4.

银华基金李晓星：如何取得五年超过 100%的超额收益

<https://mp.weixin.qq.com/s/8Qm8SP8Rh284KWWf3LsstA>

三十二、 王明旭 广发基金 377.58 亿

王明旭，经济学硕士，他的从业经历横跨保险资管、券商研究、公募基金“三界”。在资管行业磨炼 16 年，王明旭早已形成了成熟的投资理念和投资风格，他自我定位是一位均衡型的价值选手。

王明旭现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
011134	广发价值优选混合A	混合型	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -
011135	广发价值优选混合C	混合型	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -	-	- -
010380	广发均衡优选混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010379	广发均衡优选混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
011183	广发内需增长混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
009888	广发稳健优选六个月持有期混合C	混合型	4.42%	2654 4243	8.84%	2002 3907	-	- 3331	-	- 2866	-1.99%	3557 4416
009887	广发稳健优选六个月持有期混合A	混合型	4.52%	2632 4243	9.05%	1968 3907	-	- 3331	-	- 2866	-1.92%	3537 4416
008297	广发价值优势混合	混合型	13.11%	889 4243	20.55%	608 3907	-	- 3331	-	- 2866	2.05%	1370 4416
270022	广发内需增长混合A	混合型	13.77%	761 4243	21.50%	546 3907	67.30%	271 3331	139.22%	248 2866	2.22%	1284 4416

1. 以大消费和大金融为核心底仓，同时寻找景气度持续向上的周期行业做适度偏离。
2. 组合配置均衡，偏好长期配置高 ROE、高 ROIC、自由现金流充沛、公司治理结构良好的优质行业龙头企业。
3. 风险控制方面，多年的绝对收益从业经历，让他天然对风险比较厌恶，更注重安全边际。
4. 注重控制回撤。首先，他会根据行业与个股做相对分散的配置。其次，他会根据估值及基本面变化，对组合进行动态调整。在控制回撤方面还有非常重要的一点是，王明旭管过将近十年的以绝对收益为目标的产品（保险资管和基金专户），“绝对收益目标”思维早已深入骨髓。

Fund Talk | 广发王明旭：均衡配置，攻守有道的价值型选手

<https://mp.weixin.qq.com/s/BFm8H6p71KBBfnjbqfOadQ>

三十三、王元春 易方达基金 366.99 亿

王元春先生，工程师硕士、工学硕士。

王元春现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
110022	易方达消费行业股票	股票型	11.58%	366 1713	21.84%	144 1632	74.32%	61 1413	134.44%	111 1066	-3.32%	1526 1765
001832	易方达瑞恒灵活配置混合	混合型	15.91%	461 4243	29.44%	159 3907	102.61%	10 3331	192.14%	21 2866	3.69%	761 4416
001857	易方达现代服务业混合	混合型	18.54%	235 4243	28.29%	177 3907	96.20%	18 3331	160.95%	106 2866	1.11%	2049 4416

1. 投资好的生意。“真知即意义”，“问自己两个问题：第一，如果你有足够的钱，是否愿意投入这门生意；第二，如果你有足够的钱，是否能够做成这门生意。”回答这两个问题其实就是回答了一个行业是否有吸引力以及是否有行业壁垒的问题。
2. 以好的价格投资。“历史经验告诉我们，高估值往往是收益率的对立面”，价格因素在实物和股票两个市场上对投资者的影响差异很大，需要好好思考什么是好价格。

易方达基金王元春：好生意和好价格

<http://www.efunds.com.cn/html/186/186724.htm>

三十四、刘宁 嘉实基金 366.25 亿

刘宁女士，经济学硕士。具有 14 年证券从业经验。2004 年 5 月加入嘉实基金，先后担任债券专职交易员、投资经理助理、机构投资部投资经理。目前担任多只债券基金、混合型基金的基金经理。刘宁最擅长管理债券基金并具有十分丰富的经验。

刘宁现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
002149	嘉实新优选混合	混合型	7.31%	2004 4243	12.25%	1502 3907	13.63%	2673 3331	21.79%	2517 2866	3.86%	717 4416
005088	嘉实新添辉定期混合A	混合型	4.99%	2502 4243	7.06%	2313 3907	13.94%	2644 3331	20.72%	2552 2866	1.71%	1571 4416
005089	嘉实新添辉定期混合C	混合型	4.83%	2545 4243	6.74%	2382 3907	13.25%	2698 3331	19.28%	2587 2866	1.61%	1640 4416
002211	嘉实新财富混合	混合型	5.40%	2397 4243	11.77%	1580 3907	16.42%	2481 3331	25.69%	2343 2866	2.51%	1169 4416
001755	嘉实新思路混合	混合型	5.39%	2401 4243	7.88%	2160 3907	18.01%	2346 3331	25.20%	2374 2866	2.30%	1254 4416
002212	嘉实新起航混合	混合型	5.58%	2357 4243	11.91%	1551 3907	18.95%	2301 3331	27.07%	2276 2866	2.41%	1202 4416
009643	嘉实致信一年定期纯债债券	定开债券	0.92%	654 1020	1.30%	504 969	-	- 791	-	- 547	0.02%	915 1039
002991	嘉实稳鑫纯债债券	债券型	1.05%	1328 2568	1.45%	1116 2461	1.30%	1466 2090	5.34%	1208 1564	0.17%	1547 2630
001688	嘉实新起点混合A	混合型	6.63%	2142 4243	9.72%	1864 3907	22.06%	2147 3331	27.85%	2245 2866	3.55%	798 4416
002178	嘉实新起点混合C	混合型	6.48%	2176 4243	9.46%	1902 3907	19.91%	2251 3331	25.80%	2337 2866	3.50%	810 4416
009599	嘉实致嘉纯债债券	债券型	1.11%	1139 2568	1.38%	1288 2461	-	- 2090	-	- 1564	0.16%	1585 2630
008620	嘉实致宁3个月定开纯债债券	定开债券	0.86%	714 1020	1.36%	436 969	-	- 791	-	- 547	0.02%	915 1039
007267	嘉实新添益定期混合C	混合型	3.72%	2929 4243	8.84%	2002 3907	10.41%	2905 3331	-	- 2866	1.51%	1716 4416
007266	嘉实新添益定期混合A	混合型	3.88%	2859 4243	9.17%	1949 3907	11.08%	2863 3331	-	- 2866	1.61%	1640 4416
006982	嘉实新添元定期混合A	混合型	2.93%	3268 4243	6.18%	2520 3907	9.70%	2932 3331	-	- 2866	1.18%	1982 4416
006983	嘉实新添元定期混合C	混合型	2.77%	3335 4243	5.86%	2594 3907	9.04%	2954 3331	-	- 2866	1.09%	2065 4416
006450	嘉实致盈债券	债券型	1.13%	1082 2568	1.54%	898 2461	1.65%	1229 2090	5.87%	1043 1564	0.10%	1748 2630
501189	嘉实战略配售(LOF)	混合型	5.58%	2357 4243	10.80%	1712 3907	14.19%	2623 3331	19.88%	2572 2866	4.26%	635 4416
005796	嘉实新添荣定期混合A	混合型	0.03%	3949 4243	2.38%	3338 3907	5.16%	3115 3331	13.07%	2730 2866	0.76%	2338 4416
005797	嘉实新添荣定期混合C	混合型	-0.12%	3964 4243	2.07%	3384 3907	4.53%	3134 3331	11.69%	2750 2866	0.67%	2409 4416
005166	嘉实润和量化定期混合	混合型	1.35%	3746 4243	-0.11%	3585 3907	5.43%	3104 3331	15.85%	2656 2866	0.30%	2691 4416
005167	嘉实润泽量化定期混合	混合型	2.33%	3485 4243	0.57%	3531 3907	6.22%	3076 3331	18.37%	2612 2866	0.79%	2318 4416
004916	嘉实新添丰定期混合	混合型	4.94%	2519 4243	8.79%	2010 3907	17.11%	2429 3331	23.58%	2452 2866	2.46%	1187 4416
004775	嘉实新添泽定期混合	混合型	1.58%	3695 4243	3.10%	3250 3907	10.17%	2915 3331	17.79%	2627 2866	0.39%	2633 4416
004353	嘉实新添华定期混合	混合型	4.10%	2757 4243	8.43%	2077 3907	15.24%	2553 3331	22.05%	2504 2866	2.01%	1398 4416
002222	嘉实新趋势混合	混合型	7.01%	2068 4243	10.54%	1750 3907	25.57%	1982 3331	33.05%	2071 2866	3.56%	795 4416
000005	嘉实增强信用定期债券	定开债券	1.40%	175 1020	1.35%	452 969	1.33%	578 791	8.67%	101 547	0.49%	265 1039

1. 关于债券投资。刘宁表示首先要筛选出具有信用瑕疵的具体标的，对这部分标的谨慎建仓；其次要早发现、早卖出、早处理因经济周期、行业景气度等导致信用资质发生恶化的标的；注重对流动性的防范，做到足够分散。

嘉实基金刘宁：疫情总会过去，投资如何继续？

<https://mp.weixin.qq.com/s/doNDHa0ldPwqf1X1ATZFbQ>

三十五、 郑澄然 广发基金 362.56 亿

郑澄然先生，北京大学金融学硕士，曾先后任广发基金研究发展部研究员、成长投资部研究员。现任广发基金成长投资部基金经理，6 年证券从业经验。旗下和孙迪共同管理的基金广发高端制造在近两年的收益达到 261.36% 的涨幅。

郑澄然现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
011479	广发诚享混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
011480	广发诚享混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
011121	广发兴诚混合A	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
011130	广发兴诚混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	-	- 4416
010160	广发高端制造股票C	股票型	18.48%	75 1713	-	- 1632	-	- 1413	-	- 1066	14.65%	10 1765
004997	广发高端制造股票A	股票型	18.59%	71 1713	45.88%	17 1632	117.33%	4 1413	261.36%	1 1066	14.71%	9 1765
002132	广发鑫享混合	混合型	15.64%	488 4243	39.29%	31 3907	72.09%	198 3331	218.09%	5 2866	9.05%	113 4416

1. 郑澄然主要投资三类公司：存在供需拐点的板块，比如新能源、光伏、电动车等板块；低估值高分红的稳定成长类行业龙头，比如家电、机械行业的白马股；极少数自下而上选择的个股，比如阶段性贴合市场逻辑主线、有一定预期差的公司。
2. 重视供给端的研究。郑澄然认为制造业的研究是经典的供需框架，最重要在于供给端的研究。只有在供给端进行长期跟踪积累，有相对长时间的研究积累，各种产业信息的积累，才能相对清晰地把握到制造业供需的拐点，前瞻地判断产业的趋势。
3. 郑澄然的投资框架是从中观维度出发，对需求端有较高成长性的高景气产业长期跟踪，在供需迎来向上拐点时积极配置。

广发基金郑澄然：成长新生代+高端制造头号玩家

https://mp.weixin.qq.com/s/JDxR4XXwt_GQ2_GPLi_sxA

三十六、 李元博 富国基金 362.30 亿

李元博先生，硕士，毕业后工作于芯片巨头之一的英特尔，随后在在卖方研究所担任 TMT 行业研究员，2015 年 7 月加入富国基金，目前管理富国高新技术产业、富国创新科技、富国科技创新以及富国科创主题 3 年共四只产品。从业十余载，其中富国高新技术产业混合在近两年收益达 222.21%，十分优秀。

李元博现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
011120	富国创新科技混合C	混合型	-	- 4243	-	- 3907	-	- 3331	-	- 2866	1.14%	2023 4416
506003	富国科创板两年定开混合	混合型	-3.68%	4165 4243	-2.19%	3690 3907	-	- 3331	-	- 2866	-1.28%	3369 4416
009863	富国创新趋势股票	股票型	16.96%	103 1713	29.67%	76 1632	-	- 1413	-	- 1066	6.30%	134 1765
501077	富国科创主题混合	混合型	18.68%	227 4243	34.35%	68 3907	84.68%	66 3331	-	- 2866	8.27%	152 4416
007345	富国科技创新灵活配置混合	混合型	12.74%	956 4243	26.85%	225 3907	70.45%	224 3331	-	- 2866	6.00%	338 4416
002692	富国创新科技混合A	混合型	9.65%	1544 4243	13.05%	1403 3907	35.66%	1490 3331	148.27%	184 2866	1.22%	1958 4416
100060	富国高新技术产业混合	混合型	18.16%	258 4243	35.43%	51 3907	83.06%	75 3331	222.21%	4 2866	10.27%	74 4416

1. 更尊重基本面的变化。看公司，在第一看盈利状况，第二看财务指标，之后再看业绩增速的基础上，相较过去关注市场空间，现在更加注重基本面的变化。
2. “进攻型”的基金经理。“无论是去年以来科技股的大热行情，还是在 2017、2018 年的白马蓝筹股行情中，我的仓位基本都在九成左右，公开披露的报告里，很少有低于 85%的。他继续表示，“我整体基本不择时，会根据研究的深度来决定组合中个股仓位，长期集中持股，适度换手。”
3. 关注价值趋势。“如果看到头部和腰部公司 ROE 指标都在向好，说明这个行业是有比较大的机会，可能是一个行业 Beta 的机会”。李元博表示 2016 年的新能源汽车，2019 年 TWS 耳机，都存在这样的机会。
4. 偏左侧卖出。李元博表示会牺牲后面一段的收益率，卖出偏左侧，辅以技术面的手段应对操作风险。

富国基金李元博：用价值趋势的框架进化，优化双击的机会池

<https://mp.weixin.qq.com/s/KP4LiNHepO88k9BnjztZw>

富国基金李元博：科技股投资王牌猎手的选股哲学

<https://mp.weixin.qq.com/s/qbGX3PFd2ObvbFJDufIUw>

三十七、 徐一恒 汇添富基金 357.39 亿

徐一恒先生，武汉大学金融工程学硕士，9 年证券从业年限。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2010 年 7 月至 2014 年 12 月任汇添富基金债券分析师，2014 年 12 月至 2019 年 8 月任汇添富基金专户投资经理。2019 年 9 月 4 日至 2019 年 12 月 27 日，担任汇添富鑫益定期开放债券型证券投资基金的基金经理。自 2019 年 12 月 4 日起，担任汇添富鑫远债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 12 月 27 日起，担任汇添富鑫益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。

（同前面吴江宏的类型相似）

徐一恒现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010480	汇添富稳进双盈一年持有混合	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	-	- 4591
010045	汇添富稳健添盈一年持有混合	混合型	3.26%	2369 4119	-	- 3820	-	- 3276	-	- 2813	-0.04%	2391 4200
009737	汇添富稳健收益混合C	混合型	1.34%	3293 4119	1.22%	3260 3820	-	- 3276	-	- 2813	-0.75%	2641 4200
009736	汇添富稳健收益混合A	混合型	1.44%	3254 4119	1.41%	3230 3820	-	- 3276	-	- 2813	-0.68%	2627 4200
000122	汇添富实业债债券A	债券型	0.74%	1871 2566	0.74%	2008 2462	0.57%	1752 2101	8.75%	495 1566	0.24%	1523 2621
000123	汇添富实业债债券C	债券型	0.68%	1973 2566	0.59%	2062 2462	0.17%	1857 2101	7.81%	580 1566	0.17%	1730 2621
004436	添富年年泰定开混合A	混合型	0.35%	3585 4119	1.65%	3194 3820	10.33%	2858 3276	22.49%	2420 2813	-0.32%	2509 4200
004535	添富年年益定开混合C	混合型	0.72%	3487 4119	2.19%	3104 3820	10.56%	2845 3276	21.74%	2454 2813	-0.57%	2587 4200
004534	添富年年益定开混合A	混合型	0.82%	3452 4119	2.38%	3075 3820	11.00%	2807 3276	22.66%	2411 2813	-0.50%	2562 4200
004437	添富年年泰定开混合C	混合型	0.20%	3611 4119	1.34%	3243 3820	9.68%	2892 3276	21.03%	2479 2813	-0.42%	2541 4200
004452	汇添富年年丰定开混合C	混合型	-0.69%	3742 4119	0.21%	3367 3820	10.22%	2863 3276	21.63%	2456 2813	-1.37%	2826 4200
004451	汇添富年年丰定开混合A	混合型	-0.59%	3733 4119	0.41%	3344 3820	10.67%	2836 3276	22.61%	2417 2813	-1.31%	2807 4200
008081	汇添富鑫远债券	债券型	1.03%	1044 2566	1.62%	1066 2462	1.93%	952 2101	-	- 1566	0.50%	803 2621
004469	汇添富鑫益定开债发起式A	定开债券	1.05%	224 480	1.52%	264 475	1.95%	161 426	6.02%	203 304	0.51%	175 486
004470	汇添富鑫益定开债发起式C	定开债券	0.94%	285 480	1.32%	338 475	1.53%	265 426	5.15%	253 304	0.44%	249 486

三十八、魏欣 工银瑞信基金 356.83 亿

魏欣女士:2005 年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监;2011 年 4 月 20 日至今,担任工银货币市场基金基金经理;2012 年 8 月 22 日至今,担任工银瑞信 7 天理财债券型基金基金经理;2012 年 10 月 26 日至今,担任工银 14 天理财债券型基金的基金经理;2014 年 9 月 23 日至今,担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理;2014 年 10 月 22 日至今,担任工银添益快线货币市场基金基金经理;2015 年 5 月 26 日起至今,担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理;2015 年 5 月 26 日起至今,担任工银双利债券型基金基金经理;2015 年 5 月 29 日起至今,担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理;2015 年 6 月 19 日至今,担任工银财富快线货币市场基金基金经理。(固收+产品)

魏欣现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010512	工银7天理财债券C	债券型	-0.25%	2361 2566	-	- 2462	-	- 2101	-	- 1566	-0.37%	2312 2621
007284	工银中债1-5年进出口行A	债券指数	0.89%	1511 2566	1.71%	855 2462	1.40%	1361 2101	-	- 1566	0.12%	1846 2621
007285	工银中债1-5年进出口行C	债券指数	0.87%	1563 2566	1.65%	987 2462	1.29%	1425 2101	-	- 1566	0.11%	1868 2621
007122	工银1-3年国开债指数A	债券指数	0.93%	1381 2566	1.69%	906 2462	1.82%	1029 2101	-	- 1566	0.18%	1695 2621
007123	工银1-3年国开债指数C	债券指数	0.91%	1447 2566	1.63%	1043 2462	1.70%	1122 2101	-	- 1566	0.17%	1730 2621
007124	工银1-3年农发债指数A	债券指数	0.91%	1447 2566	1.66%	962 2462	1.73%	1093 2101	-	- 1566	0.22%	1575 2621
007125	工银1-3年农发债指数C	债券指数	0.89%	1511 2566	1.60%	1116 2462	1.60%	1198 2101	-	- 1566	0.20%	1629 2621
007079	工银3-5年国开债指数C	债券指数	0.85%	1626 2566	2.01%	472 2462	1.04%	1560 2101	-	- 1566	-0.12%	2176 2621
007078	工银3-5年国开债指数A	债券指数	0.87%	1563 2566	2.06%	438 2462	1.14%	1502 2101	-	- 1566	-0.11%	2170 2621
000763	工银新财富灵活配置混合	混合型	5.35%	1613 4119	7.70%	1778 3820	34.08%	1495 3276	81.39%	1012 2813	0.54%	2038 4200
485011	工银瑞信双利债券B	债券型	1.36%	460 2566	3.27%	222 2462	3.66%	428 2101	11.78%	349 1566	0.49%	833 2621
485111	工银瑞信双利债券A	债券型	1.44%	403 2566	3.43%	205 2462	4.07%	391 2101	12.62%	319 1566	0.60%	561 2621
485018	工银7天理财债券B	债券型	0.58%	2125 2526	1.25%	1914 2397	-	- 2064	-	- 1505	0.15%	1642 2609
485118	工银7天理财债券A	债券型	0.77%	1817 2566	1.32%	1621 2462	-	- 2101	-	- 1566	0.40%	1095 2621

三十九、袁芳 工银瑞信基金 355.19 亿

袁芳女士:先后在嘉实基金担任股票交易员,在亚洲资产(红马天安基金管理有限公司)担任投资经理;2011 年加入工银瑞信,现任研究部基金经理。自 2015 年底袁芳操刀工银瑞信文体产业之后,该基金一共取得 264.23%的任职回报(截至 2020 年 12 月 25 日)。而财信证券将该基金与 5 只同期收益率相近的基金进行比较,发现其最大回撤显著低于同行。

袁芳现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
011006	工银圆丰三年持有期混合	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	-	- 4591
010687	工银文体产业股票C	股票型	6.87%	381 1721	-	- 1638	-	- 1418	-	- 1070	-0.36%	1074 1764
009029	工银高质量成长混合A	混合型	11.66%	422 4119	17.92%	504 3820	-	- 3276	-	- 2813	3.74%	625 4200
009030	工银高质量成长混合C	混合型	11.44%	444 4119	17.45%	524 3820	-	- 3276	-	- 2813	3.59%	643 4200
009076	工银圆兴混合	混合型	10.91%	503 4119	18.18%	487 3820	-	- 3276	-	- 2813	1.95%	1131 4200
007353	工银科技创新3年封闭混合	混合型	10.81%	1308 4413	16.60%	959 4059	38.98%	1319 3438	-	- 2901	0.14%	2913 4591
001714	工银文体产业股票A	股票型	6.97%	364 1721	12.59%	437 1638	58.05%	126 1418	126.05%	100 1070	-0.27%	1064 1764

投资理念：

1. “散配”。袁芳通过“散配”来达到风险控制的目的，虽散而不乱其前十大重仓集中度常年在 30%左右，这也意味着常备股票池的扩容。当然，在面对扩大的规模不必过于担忧流动性。
2. 配置均衡。袁芳的行业配置均衡，有时会有一些阶段性的重大策略抉择，“但不会大比例地去赌”，蕴含了板块轮动的思维逻辑。

袁芳：机构投资者的心头好

<https://mp.weixin.qq.com/s/m7fqQEScxyls5CzmcDc7NQ>

5 年回报 297%，广受机构追捧的工银瑞信袁芳：未来三五年，更要努力逼自己做很多 2 选 1、3 选 2 的工作

<https://mp.weixin.qq.com/s/A-88tQL4k8KqTRYo0bi2hA>

四十、 杨浩 交通施罗德基金 353.54 亿

杨浩先生:北京邮电大学通信与信息系统专业硕士。2010 年加入交银施罗德基金管理有限公司,曾任行业分析师。2015 年 8 月 15 日起担任交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金基金经理至今,共获取 256.17%的总回报,年化回报 26.15%,另一只 2016 年 11 月管理的新生活力至今也有 257.1%总回报,年化回报 35.19%,名列交银“三剑客”。

杨浩现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
008734	交银科锐科技创新混合	混合型	4.59%	1843 4119	3.15%	2962 3820	31.33%	1650 3276	-	- 2813	-2.66%	3190 4200
008507	交银内核驱动混合	混合型	8.87%	836 4119	10.65%	1302 3820	44.35%	978 3276	-	- 2813	2.93%	773 4200
519772	交银新生活力灵活配置混合	混合型	9.40%	741 4119	11.12%	1232 3820	45.03%	948 3276	122.24%	328 2813	3.72%	626 4200
519732	交银定期支付双息平衡混合	混合型	7.55%	1077 4119	9.52%	1480 3820	38.09%	1291 3276	96.24%	724 2813	3.06%	742 4200

投资理念：

1. 看重公司价值观和商业模式。杨浩将公司价值观放在非常重要的位置，选择放弃价值观不正的公司，企业价值观对应创造社会价值，将资金托付给具有优秀价值观的公司来持续获得阿尔法。
2. 标的分为四个方向。分别是：消费型服务业，需求大，受众广；品牌消费品，如茅台，找寻供应链好的公司；政企服务，客户集中，阶段性弹性大；先进制造，大部分为代工制造。
3. 组合也分层次。杨浩的组合分三个层次来达到灵活配置的目的：第一层次为核心阿尔法，质量型发展模式的范本股票，目标是作为组合底仓长期持有。第二层次的持仓是选择具备自周期、对宏观经济敏感低的行业，但由于这部分企业的商业模式具备数量型发展模式的瑕疵，暂定为阶段性投资。第三层次的持仓是针对宏观经济中风险因素的对冲标的，作为组合中的平衡，这部分仅作短期投资。

交银“三剑客”之杨浩：从管 9000 万到 200 亿，至简思维方式和弱者心态的投资哲学

https://mp.weixin.qq.com/s/O9uclOfKbNXyaHmWvzB_w

交银杨浩：5 年 3 倍的成长股猎手

https://mp.weixin.qq.com/s/z_Rlvqg7S4-4oh688V-YNQ

交银施罗德杨浩：“不辜负这个伟大时代”

<https://mp.weixin.qq.com/s/XMUyYaiwz0T5hXikUDlrz7Q>

四十一、童兰 兴证全球基金 352.54 亿

童兰，硕士研究生，拥有 10 年证券从业经验。曾任国信证券股份有限公司湖北分公司投资顾问；长江证券股份有限公司研究员；国泰君安证券股份有限公司研究员；2016 年 3 月起至今就职于兴证全球基金管理有限公司，先后担任研究员、研究组长。自 2020 年 72 日起，担任兴全趋势投资混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。

童兰现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
163402	兴全趋势投资混合(LOF)	混合型	9.08%	798 4119	15.16%	731 3820	41.49%	1120 3276	84.37%	961 2813	7.70%	163 4200

四十二、杨锐文 景顺长城基金 346.57 亿

杨锐文先生:2008 年 8 月至 2010 年 11 月担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师;2010 年 11 月加入景顺长城基金管理有限公司。杨锐文的投资风格比较独到，他的持仓并没有很多我们熟悉的大白马，相反，有很多冷门股，这是他备受争议的地方，也是其投资的出彩点。旗下两只基金在近两年内实现翻倍收益。

杨锐文现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
011328	景顺长城新能源产业股票A	股票型	-	- 1714	-	- 1633	-	- 1413	-	- 1066	-	- 1766
011329	景顺长城新能源产业股票C	股票型	-	- 1714	-	- 1633	-	- 1413	-	- 1066	-	- 1766
011059	景顺长城成长龙头一年持有混合C	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	-	- 4591
011058	景顺长城成长龙头一年持有混合A	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	-	- 4591
010003	景顺长城电子信息产业股票A	股票型	-2.98%	1553 1721	-	- 1638	-	- 1418	-	- 1070	-7.04%	1638 1764
010004	景顺长城电子信息产业股票C	股票型	-3.08%	1559 1721	-	- 1638	-	- 1418	-	- 1070	-7.10%	1639 1764
260111	景顺长城公司治理混合	混合型	0.97%	3409 4119	13.28%	942 3820	43.31%	1023 3276	66.63%	1298 2813	-4.51%	3566 4200
009376	景顺长城成长领航混合	混合型	-0.31%	3695 4119	10.12%	1383 3820	-	- 3276	-	- 2813	-5.31%	3710 4200
006435	景顺长城创新成长混合	混合型	0.31%	3591 4119	12.57%	1036 3820	38.53%	1272 3276	-	- 2813	-5.92%	3789 4200
001975	景顺长城环保优势股票	股票型	0.57%	1316 1721	12.50%	443 1638	37.28%	494 1418	118.56%	127 1070	-5.66%	1591 1764
260101	景顺长城优选混合	混合型	1.08%	3365 4119	11.31%	1205 3820	31.23%	1656 3276	95.52%	738 2813	-4.49%	3561 4200

投资理念：

1. 投资符合产业趋势的行业。杨锐文期望在每一个阶段都找到一个短期不可改变的产业趋势，比如 2008 年城镇化趋势下的有色板块，2010 年的电子信息板块以及如今的新能源板块。

2. 买卖快速。杨锐文表示自己的风格之一是买卖快速，通过较快的买卖速度逼着自己加快研究，也是不想错过具体标的的趋势。
3. 发掘中早期成长股。杨锐文通过投资偏中早期成长企业来追求阿尔法，持仓中有很多冷门股，“用 VC 的方法做投资”，寻找未来的成长明星。

今天市场风格骤变？景顺长城杨锐文：历史上发生风格切换的一个最重要原因是这点，一季度制造业会非常亮眼。

https://mp.weixin.qq.com/s/y2zydF-uUnhmm8zB7x_PdQ

景顺长城杨锐文：坚决不抱团，盐碱地有鲜花怒放

https://mp.weixin.qq.com/s/rQ18foDPTFlg2Xtr_rpVcw

景顺长城杨锐文：在 A 股有时往往是股价决定行为，选股要对企业生命力进行定价

<https://mp.weixin.qq.com/s/BxzgWy4GbBbyZKAtpIHgLA>

四十三、 曲扬 前海开源基金 330.81 亿

曲扬先生，清华大学计算机科学与技术系博士，拥有 11 年证券从业年限，现任前海开源基金管理有限公司执行投资总监，管理前海开源基金旗下多只基金。相较其他基金经理，曲扬先生拥有丰富的港股投资经验。曲扬先生管理的多只基金在两年内实现了超过 180% 的收益，业绩十分优秀。

曲扬现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年以来	同类排名
010717	前海开源优质企业6个月持有混合A	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	-	- 4591
010718	前海开源优质企业6个月持有混合C	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	-	- 4591
005454	前海开源医疗健康C	混合型	11.89%	402 4119	18.35%	474 3820	85.85%	28 3276	189.11%	10 2813	-2.40%	3133 4200
005453	前海开源医疗健康A	混合型	11.92%	397 4119	18.41%	470 3820	86.03%	27 3276	189.61%	9 2813	-2.38%	3130 4200
001874	前海开源沪港深价值精选混合	混合型	22.82%	18 4119	27.86%	102 3820	57.24%	433 3276	100.85%	647 2813	5.43%	384 4200
001986	前海开源人工智能主题混合	混合型	5.90%	1475 4119	8.32%	1668 3820	45.14%	944 3276	79.86%	1036 2813	-6.96%	3914 4200
001875	前海开源沪港深优势精选混合	混合型	21.92%	20 4119	24.02%	191 3820	82.77%	41 3276	149.60%	107 2813	5.64%	355 4200
001837	前海开源沪港深蓝筹精选混合	混合型	22.99%	15 4119	18.72%	449 3820	62.44%	305 3276	71.27%	1199 2813	8.41%	128 4200
002079	前海开源中国稀缺资产混合C	混合型	16.03%	119 4119	22.95%	230 3820	89.91%	20 3276	186.88%	12 2813	-0.92%	2688 4200
001679	前海开源中国稀缺资产混合A	混合型	16.07%	117 4119	23.04%	226 3820	90.16%	18 3276	187.36%	11 2813	-0.90%	2683 4200
001102	前海开源国家比较优势混合	混合型	17.06%	81 4119	23.54%	207 3820	88.78%	22 3276	166.76%	39 2813	-0.65%	2615 4200

投资理念：

1. 投资朝阳行业。曲扬表示自己看重那些从长期看持续性强的公司，投资符合社会发展趋势的行业，比如消费、医药、互联网以及高端制造等行业。
2. 自下而上和自上而下相结合。曲扬采取自下而上为主、自上而下为辅的投资方法，在精选个股的同时兼顾宏观因素影响。
3. 寻找能够“靠山吃海”的公司。“靠山”指的是公司护城河够宽、竞争力够强。“吃海”指的是公司的产品或者服务有比较大的潜在市场空间。对于好公司的定义：具有良好的商业模式；突出的竞争优势；健康的治理结构。

“十项全能”基金经理曲扬：7 只基金 4 种风格，全部跻身同类前 20%

<https://mp.weixin.qq.com/s/MsXTPFXB4v6cEa9FVE1mOw>

财联社专访 | 前海开源“十项全能”基金经理曲扬：好公司要持续关注的“三个指标”

https://mp.weixin.qq.com/s/07sXpko1_hgbCpVcTwaYw

曲扬详解投资逻辑：重点配置“朝阳行业”，聚焦消费、医药、科技、高端制造

<https://mp.weixin.qq.com/s/kr0qOWPmnWsuJRZXExssmA>

四十四、 谭丽 嘉实基金 319.88 亿

谭丽女士:曾在北京海问投资咨询有限公司、国信证券股份有限公司及泰达荷银基金管理有限公司任研究员、基金经理助理职务。2007 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司,先后任研究员、投资经理。2017 年 4 月 11 日至今任嘉实新消费股票基金经理。2017 年 6 月 21 日至今嘉实沪港深回报混合基金经理。谭丽是一位极具个性，内心极其强大的女性基金经理。她一直坚持价值投资并不断实践。旗下有 4 只基金在两年内实现了翻倍，业绩亮眼。

谭丽现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010274	嘉实价值长青混合C	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	5.18%	470 4591
010273	嘉实价值长青混合A	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	5.25%	456 4591
010190	嘉实价值发现三个月定开混合	混合型	13.94%	223 4119	-	- 3820	-	- 3276	-	- 2813	9.16%	96 4200
501189	嘉实战略配售(LOF)	混合型	5.31%	1621 4119	10.18%	1376 3820	13.79%	2599 3276	20.12%	2500 2813	4.40%	520 4200
004355	嘉实丰和灵活配置混合	混合型	16.77%	89 4119	32.65%	39 3820	69.84%	160 3276	127.79%	281 2813	10.42%	68 4200
070019	嘉实价值优势混合	混合型	14.42%	196 4119	28.28%	95 3820	61.88%	318 3276	112.68%	446 2813	8.76%	112 4200
005267	嘉实价值精选股票	股票型	16.77%	43 1721	37.26%	21 1638	79.92%	31 1418	128.16%	92 1070	8.06%	102 1764
001044	嘉实新消费股票	股票型	5.22%	640 1721	11.10%	571 1638	57.66%	129 1418	99.74%	200 1070	1.39%	717 1764

投资理念：

1. 用安全边际应对不确定性。谭丽在诸多不确定性面前追求更大的确定性，“胜而求其战”，寻找胜率和赔率都比较高的公司，构建风险收益比较高的组合。
2. 高 ROE、可持续性、低估值是不可能三角。谭丽认为比较好的投资状态是行业周期+企业经营周期的 ROE 水平都处于低于中枢的相对底部，在三者之间不断权衡。
3. 追求绝对收益。谭丽表示每一只基金都是从追求绝对收益出发的，更多是判断收益空间，控制好回撤，而不是简单地追求行业短期 Beta。

嘉实基金谭丽：孤独前行的价值投资者

<https://xueqiu.com/3915115654/161726154?sharetime=2>

四十五、 冯波 易方达基金 319.31 亿

冯波是易方达研究部总经理，具有 19 年证券从业经验，从 2010 年 1 月 1 日，即开始管理基金的那一天算起，到今天也超过十年了，这些年来穿越一轮轮牛熊周期，面对市场先生的

问题，冯波总能交出一份满意的答卷，以下是他的一些投资理念：

冯波现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
010198	易方达竞争优势企业混合A	混合型	-	- 4119	-	- 3820	-	- 3276	-	- 2813	-	- 4200
010849	易方达竞争优势企业混合C	混合型	-	- 4119	-	- 3820	-	- 3276	-	- 2813	-	- 4200
008286	易方达研究精选股票	股票型	10.07%	156 1721	22.25%	103 1638	72.81%	52 1418	-	- 1070	0.87%	844 1764
005875	易方达中盘成长混合	混合型	10.86%	511 4119	23.08%	223 3820	73.65%	112 3276	144.12%	135 2813	2.70%	823 4200
110015	易方达行业领先混合	混合型	8.51%	896 4119	19.16%	408 3820	68.64%	174 3276	126.25%	288 2813	-1.23%	2783 4200

1.关于企业的价值是否能持续推动股价的上涨，有三个条件至关重要，第一，企业所处的行业要符合社会发展变化的趋势，能真正实现价值创造。第二，企业要有核心竞争力，能形成竞争壁垒。第三，企业的估值要合理，能承受一定程度的市场波动。

2.超额收益来自超额认知，持续的超额收益来自持续超越市场的认知，“深度认知”就是研究的本质，研究的本来面目就该是这样，它是价值发现的基础，是我们对事物形成充分认知的必经过程。投资中能不受市场短期波动影响、坚定买入并持有的决心，就是来自于充分的调研和对行业、企业发展趋势的深刻认识。

3.坚持从中期的观点去判断行业和公司变化。时间拉长后，我们能更清晰的看到行业发展规律和企业增长脉络，更有利于我们判断行业和企业投资价值。市场短期会受到很多事件性因素影响。对于长期看好的优质企业，短期波动只是提供了难得的买入机会。

4.市场风格切换是由于资金的短期流动导致某一类市值的公司股价大幅上升或下降的情况。如果股价上升超过了合理的估值水平，这更多是一种趋势投资或主题投资。短期的风格趋势导致企业估值大幅偏离合理水平，也预示着未来将会出现估值的回归。

四十六、 郑青 华泰柏瑞基金 316.56 亿

郑青女士,经济学硕士。曾任职于国信证券股份有限公司、平安资产管理有限责任公司,2008年3月至2010年4月任中海基金管理有限公司交易员,2010年加入华泰柏瑞基金管理有限公司,任债券研究员。2012年6月起任华泰柏瑞货币市场证券投资基金基金经理,2013年7月起任华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金基金经理。2015年1月起任固定收益部副总监。

郑青现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
009094	华泰柏瑞鸿利中短债C	债券型	0.84%	1649 2566	1.23%	1726 2462	-	- 2101	-	- 1566	0.60%	561 2621
009095	华泰柏瑞鸿利中短债E	债券型	0.95%	1301 2566	1.42%	1468 2462	-	- 2101	-	- 1566	0.68%	421 2621
009093	华泰柏瑞鸿利中短债A	债券型	0.95%	1301 2566	1.42%	1468 2462	-	- 2101	-	- 1566	0.68%	421 2621
001524	华泰柏瑞精选回报混合	混合型	3.44%	2282 4119	5.74%	2233 3820	7.24%	2988 3276	18.34%	2546 2813	2.81%	800 4200
004011	华泰柏瑞鼎利灵活配置混合C	混合型	4.95%	1725 4119	6.09%	2139 3820	14.53%	2541 3276	29.21%	2126 2813	4.32%	535 4200
002091	华泰柏瑞新利混合C	混合型	5.79%	1503 4119	5.45%	2327 3820	23.79%	2004 3276	29.73%	2097 2813	4.09%	567 4200
004010	华泰柏瑞鼎利灵活配置混合A	混合型	5.10%	1671 4119	6.31%	2080 3820	14.91%	2508 3276	29.88%	2091 2813	4.45%	508 4200
001247	华泰柏瑞新利混合A	混合型	5.84%	1486 4119	5.55%	2287 3820	24.04%	1994 3276	29.72%	2098 2813	4.12%	563 4200
003592	华泰柏瑞享利混合C	混合型	2.53%	2783 4119	4.34%	2659 3820	10.70%	2835 3276	22.99%	2399 2813	1.47%	1417 4200
003591	华泰柏瑞享利混合A	混合型	2.50%	2797 4119	4.23%	2694 3820	10.51%	2850 3276	22.66%	2411 2813	1.43%	1439 4200
003871	华泰柏瑞天添宝货币B	货币型	0.65%	143 673	1.26%	112 665	2.37%	49 653	5.27%	39 634	0.45%	132 673
003246	华泰柏瑞天添宝货币A	货币型	0.59%	395 673	1.14%	363 665	2.12%	255 653	4.76%	231 634	0.40%	431 673
002469	华泰柏瑞交易货币B	货币型	0.65%	143 673	1.23%	177 665	2.10%	277 653	4.51%	380 634	0.45%	132 673
511830	华泰柏瑞交易货币A	货币型	0.59%	395 673	1.11%	438 665	1.86%	527 653	4.15%	532 634	0.41%	374 673
460006	华泰柏瑞货币A	货币型	0.60%	354 673	1.10%	461 665	1.99%	408 653	4.42%	429 634	0.43%	240 673
460106	华泰柏瑞货币B	货币型	0.66%	114 673	1.22%	192 665	2.23%	144 653	4.92%	160 634	0.47%	54 673

四十七、 郑磊 汇添富基金 315.15 亿

郑磊先生:复旦大学社会医学与卫生事业管理专业硕士。曾任国泰君安证券有限责任公司助理研究员。2013年1月进入中海基金管理有限公司工作,曾任分析师,现任高级分析师兼中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。郑磊专注于医药投资,旗下基金汇添富医药保健混合在近两年实现 151.83%的涨幅,在同类基金中排名前列。

郑磊现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
009665	汇添富医疗积极成长一年持有混合C	混合型	0.90%	3427 4119	0.69%	3315 3820	-	- 3276	-	- 2813	-5.42%	3727 4200
009664	汇添富医疗积极成长一年持有混合A	混合型	1.10%	3359 4119	1.09%	3275 3820	-	- 3276	-	- 2813	-5.29%	3709 4200
008065	汇添富中盘积极成长混合A	混合型	7.94%	987 4119	10.85%	1266 3820	-	- 3276	-	- 2813	-1.72%	2960 4200
008066	汇添富中盘积极成长混合C	混合型	7.78%	1015 4119	10.52%	1320 3820	-	- 3276	-	- 2813	-1.83%	2988 4200
470006	汇添富医药保健混合A	混合型	7.10%	1177 4119	4.54%	2605 3820	54.20%	538 3276	151.83%	93 2813	-4.16%	3493 4200
006113	汇添富创新医药混合	混合型	3.83%	2099 4119	1.71%	3179 3820	47.30%	832 3276	147.45%	115 2813	-6.17%	3817 4200

投资理念:

1. 采用全行业视角。“我会基于不同子行业的属性特征,去寻找非医药股中有相似商业模式的行业进行比较借鉴,从而通过类似商业模式的演绎,找到这个医药子行业未来的发展脉络”。
2. 抓住稳定变量。郑磊喜欢用“慢变量”这个词,郑磊追求公司盈利模式的持续性和竞争优势的持续性,排除仅有短期爆发力的公司。
3. 看重组合管理。郑磊会仔细分析不同行业特征的公司背后的差异,并以此进行归类,避免暴露于单一风险之下。

汇添富基金郑磊:洞察力+大格局,把握医药投资的“黄金时代”

<https://mp.weixin.qq.com/s/50tumf0t3Ss79pWTzBNwOg>

汇添富基金郑磊:从理解商业模式本质出发做投资

https://mp.weixin.qq.com/s/F_Pd1o2Zy5wtvX-LkD1rdQ

对话基金经理系列 | 汇添富基金郑磊：专注医药板块投资 构建均衡配置组合
https://mp.weixin.qq.com/s/vry6O0huZ_H4pU8Hg46F6g

四十八、朱少醒 富国基金 306.81 亿

朱少醒先生，博士，现任富国基金管理有限公司副总经理兼权益投资部总经理兼基金经理。曾任华夏证券研究所分析师，历任富国基金管理有限公司研究策划部分析师、产品开发主管、基金经理助理、基金经理等职。旗下基金富国天惠成长混合自 2005 年 11 月成立以来已实现 2117.13% 的涨幅，年化收益超过 22%。

朱少醒管理过的基金一览

基金代码	基金名称	相关链接	基金类型	规模（亿元）	任职时间	任职天数	任职回报
003494	富国天惠成长混合C	估值图 基金吧 档案	混合型	27.83	2017-03-23 ~ 至今	3年又348天	123.87%
500005	基金汉盛	估值图 基金吧 档案	封闭式	20.16	2008-11-05 ~ 2010-01-13	1年又69天	78.08%
161005	富国天惠成长混合A/B(LOF)	估值图 基金吧 档案	混合型	278.98	2005-11-16 ~ 至今	15年又113天	2,117.13%

朱少醒现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
003494	富国天惠成长混合C	混合型	7.88%	997 4119	11.24%	1218 3820	50.20%	685 3276	108.35%	502 2813	2.79%	802 4200
161005	富国天惠成长混合A/B(LOF)	混合型	8.10%	965 4119	11.68%	1161 3820	51.40%	631 3276	111.21%	466 2813	2.93%	773 4200

投资理念：

1. 追求自己的定价体系。朱少醒一直持仓贵州茅台，也曾被嘲笑，而朱少醒视之为噪音，追求自己独立的定价体系。
2. 坚持正确的抉择。选好股票之后，更重要的是在正确决策上赚足够多的钱。这又关系到仓位大小和持有时间的考验。
3. 不做极端投资，关注超额收益的质量。从不在某个行业或者风格、主题上做极端的仓位。回避极端业绩背后的某些赌点。“投资里面最核心的就是取得阿尔法，均衡其实是解释另外一件事情，就是阿尔法的质量”。
4. 不用交易代替判断。“判断是判断，交易是交易”，判断的时候花大量时间反复调研、反复争论，把置信度提高到七、八十甚至更高，“然后花 10 秒钟时间去下个单”。
5. 重视研究层面。“困难永远不在交易层面，而是在研究层面。你觉得很困难，说明你对这个事情很难下判断，你还找不到解决方案”。挑置信度较高的事情去做。
6. 避免对投资公司有感情。朱少醒曾以家化为例，讲述自己在原有投资逻辑被侵蚀的情境下仍心存幻想最终获益减少许多的经历，朱少醒表示要与投资公司保持适当的距离。

朱少醒：15 年钟情 1 只基金，年化收益 22% 的公墓巴菲特

https://mp.weixin.qq.com/s/eyNX6FGz48XVuYf_GOgL4Q

基金经理说 | 独家访谈：走进 10 年 10 倍富国基金“王牌”朱少醒

<https://mp.weixin.qq.com/s/Og2Lm0PEd96q5yPzBQtHYA>

唯一 10 年 10 倍的公募基金经理，“一次把 10 年的话都说了”

https://mp.weixin.qq.com/s/X3gdB5EQm82lZM_TwzlxJA

四十九、 姚飞军 招商基金 305.83 亿

姚飞军先生，硕士研究生。2007 年 3 月加入国泰基金管理有限公司,曾任交易员及交易主管;2012 年 8 月加入长信基金管理有限公司,曾任交易总监及投资决策委员会委员;2015 年 7 月加入招商基金管理有限公司,现任投资支持与创新部总监兼招商增荣混合型证券投资基金基金经理。

姚飞军现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
009718	招商增浩一年定期开放混合A	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	0.15%	2907 4591
009719	招商增浩一年定期开放混合C	混合型	-	- 4413	-	- 4059	-	- 3438	-	- 2901	0.07%	2959 4591
161722	招商丰泰混合(LOF)	混合型	2.00%	3028 4119	4.16%	2721 3820	16.59%	2396 3276	28.43%	2155 2813	-0.38%	2528 4200
161728	招商战略配售(LOF)	混合型	3.18%	2429 4119	5.77%	2228 3820	8.14%	2955 3276	12.84%	2671 2813	2.71%	818 4200
161727	招商增荣混合(LOF)	混合型	1.00%	3393 4119	0.68%	3318 3820	18.94%	2261 3276	61.52%	1380 2813	-0.06%	2407 4200

投资理念:

1. 关于好公司。姚飞军认为好公司首先不能在信用问题上出错，有良好清楚的治理结构，主业清晰，有可持续发展的能力及执行力。
2. 追求绝对收益。关注业绩已经出现加速迹象、但交易还不是太拥挤的状态的公司，偏向于追求业绩确定性比较高的公司。
3. 关于卖出择时。在公司业绩增速放慢的时候持续卖出。

招商基金权益投资团队内部对话与讨论

<https://mp.weixin.qq.com/s/l12fvjP2Yh0U8XVM8tmEbg>

五十、 傅鹏博 睿远基金 304.39 亿

傅鹏博先生，历任上海财经大学经济管理系讲师，东方证券股份有限公司研究所任首席策略师,汇添富基金管理有限公司投资研究部任首席策略师兴全基金管理有限公司任副总经理、研究部总监、基金经理等职;2018 年 10 月至 2019 年 1 月,任睿远基金管理有限公司任董事长;2019 年 1 月至今,任睿远基金管理有限公司副总经理。其代表作兴全社会责任在九年间实现 434%的涨幅，年化收益达 20%，在 208 只基金中排名第一。

傅鹏博管理过的基金一览							
基金代码	基金名称	相关链接	基金类型	规模（亿元）	任职时间	任职天数	任职回报
007120	睿远成长价值混合C	估值图 基金吧 档案	混合型	32.82	2019-03-26 ~ 至今	1年又345天	106.41%
007119	睿远成长价值混合A	估值图 基金吧 档案	混合型	271.56	2019-03-26 ~ 至今	1年又345天	108.02%
163409	兴全绿色投资混合(LOF)	估值图 基金吧 档案	混合型	30.17	2011-05-06 ~ 2013-01-18	1年又258天	-3.80%
340007	兴全社会责任混合	估值图 基金吧 档案	混合型	72.85	2009-01-17 ~ 2018-03-21	9年又65天	427.22%

傅鹏博现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
007120	睿远成长价值混合C	混合型	6.65%	1266 4119	5.31%	2366 3820	50.00%	696 3276	-	- 2813	0.67%	1959 4200
007119	睿远成长价值混合A	混合型	6.75%	1245 4119	5.51%	2310 3820	50.59%	666 3276	-	- 2813	0.75%	1910 4200

投资风格：

1. 行业轮动和行业分散。傅鹏博很少在仓位上做择时，而是同过行业轮动和行业分散来“烫平”波动。个股择时很准，持仓切换果断。
2. 坚持长期持股。据统计，傅鹏博自 2009 年至今，共参与买入了 545 只个股，其中有 81 只个股持仓超过 4 个季度，其中偏爱的康德新、通化东宝、大族激光、立讯精密和联化科技持仓超过 5 年。
3. 关注“腰部”持仓。“腰部”持仓即指第 11 到第 20 的次重仓股。重仓与次重仓双轮驱动，为傅老师把握更多投资机会、提升收益提供了动力。

傅鹏博，：每一笔持仓都是艺术品

<https://mp.weixin.qq.com/s/hxRmdliC9UhMjqjYJDL08Q>

傅鹏博：九年年化 20%，高位封盘，地位开的大宗师

<https://mp.weixin.qq.com/s/R-N9CartCnklGhrH8-MLTQ>

五十一、朱璘 睿远基金 304.39 亿

朱璘先生，硕士，1996 年 7 月至 1999 年 8 月任华谊集团化工设计研究院工程师；2009 年 5 月至 2010 年 7 月任莫尼塔投资发展有限公司高级分析师；2010 年 8 月至 2011 年 7 月任富安达基金管理有限公司高级研究员；2011 年 8 月至 2018 年 7 月任兴业全球基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理；2018 年 8 月加入睿远基金管理有限公司。2019 年 3 月 26 日起，担任睿远成长价值混合型证券投资基金的基金经理。

朱璘现任基金业绩与排名详情												
基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
007120	睿远成长价值混合C	混合型	6.65%	1266 4119	5.31%	2366 3820	50.00%	696 3276	-	- 2813	0.67%	1959 4200
007119	睿远成长价值混合A	混合型	6.75%	1245 4119	5.51%	2310 3820	50.59%	666 3276	-	- 2813	0.75%	1910 4200

五十二、 杨世进 兴证全球基金 302.78 亿

杨世进，硕士研究生，拥有 10 年证券从业经验。2008 年 09 月-2010 年 07 月就职于国家知识产权局专利局，任审查员；2010 年 7 月-2011 年 6 月就职于招商基金管理有限公司，任研究员；2011 年 7 月-2014 年 5 月就职于天治基金管理有限公司，任研究员；2014 年 5 月起至今就职于兴证全球基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理。自 2020 年 12 月 9 日起，担任兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。

杨世进现任基金业绩与排名详情

基金代码	基金名称	基金类型	近三月	同类排名	近六月	同类排名	近一年	同类排名	近两年	同类排名	今年来	同类排名
005491	兴全合宜混合(LOF)C	混合型	8.88%	834 4119	19.18%	406 3820	66.90%	216 3276	-	- 2813	4.45%	508 4200
163417	兴全合宜混合(LOF)A	混合型	9.04%	808 4119	19.53%	389 3820	67.88%	193 3276	112.76%	441 2813	4.56%	496 4200