



长盛电子信息主题基金

赵宏宇:下半年市场走势预期乐观

□本报记者 刘夏村

凭借着155.4%的年度收益,赵宏宇管理的长盛电子信息主题基金被评为“2015年度开放式混合型金牛基金”。中国证券报记者了解到,在去年跌宕起伏的市场环境中,这只成长股风格的主题基金取得如此好的业绩,其原因在于基金经理赵宏宇优秀的选股能力和择时能力。

对于今年下半年市场走势,赵宏宇直言持乐观态度。他认为,三、四季度市场有望出现一轮估值修复、成长性恢复的吃饭行情,诸如消费类电子、信息服务、影视娱乐、医药医疗等新兴的主题方向会有所表现。

择时能力显“神威”

赵宏宇属于典型的成长股投资风格。盘点赵宏宇管理的多只基金的重仓股就不难发现,他专注于新兴产业品种,尤其是TMT、医药医疗、智能制造、新能源等方向的投资。根据金牛理财网的评级,在同类377名基金经理中,赵宏宇的选股能力排名第18名。

值得关注的是,在去年A股市场大幅波动中,成长股首当其冲。就是在这样的市场环境中,赵宏宇管理的“长盛电子信息主题”去年的净值增长率高达155.4%,较41.72%的基准收益率高出

113.68个百分点。

实际上,“长盛电子信息主题”能取得如此好的相对收益,除了赵宏宇出众的选股能力外,亦离不开他优秀的择时能力。赵宏宇透露,去年5月沪深两市成交量持续大幅放大之后,他意识到市场隐藏的下跌特别是杠杆资金的爆仓风险,于是在6月初他毅然大幅减仓,使仓位控制在10%以下。市场后来的走势证明了这一举措的正确性,在6月12日开始的持续大幅震荡中,成长股可谓是泥沙俱下,而“长盛电子信息主题”得益于赵宏宇的“先知先觉”,保住了在牛市中取得的业绩。

此后,在市场的反复震荡中,赵宏宇一直沉着应战,基本保持降低仓位。直到四季度,赵宏宇判断市场具有反弹机会,于是又逐步加仓至80%。市场走势又一次证明了赵宏宇的先见之明,四季度A股明显反弹,高弹性的TMT行业更是如此,在此期间赵宏宇持有的一些个股涨幅甚至高达100%。

下半年走势预期乐观

赵宏宇坦言,尽管今年上半年面临一定压力,但他依然专注于TMT等领域,不会因为市场暂时的“风口”变化而改变自己的投资风格。在他看来,今年下半年市场走势会较为乐观,至少存在成长股的结构行情。首先,上半

年经济数据显示国内宏观经济没有明显下滑,在调整经济结构的过程中,对新兴产业的投入将进一步加大;其次,受去年市场波动影响,今年上半年市场以存量资金博弈为主,一些防御性板块受到青睐。随着未来市场逐渐企稳反弹,市场格局将发生变化,以TMT行业代表的新兴行业会有所表现。

在他看来,三、四季度市场有望出现“吃饭行情”。所谓“吃饭行情”主要是估值修复、成长性恢复的行情,在此背景下,一些诸如消费类电子、信息服务、影视娱乐、医药医疗等新兴的主题方向会有所表现。他进一步表示,在电子行业特别看好上游的芯片、集成电路领域。目前国内已经有一些优秀的芯片公司,随着国家在此领域加大投入,将促进国内相关领域技术的进一步提高。同时,芯片涉及诸多领域,国内对此有着强大的市场需求。在计算机产业中,诸如存储、服务器、大数据、信息安全等相关行业公司亦有着较好的前景,投资者需要深入挖掘既具有市场垄断地位,又有一定技术积累门槛的优质标的。在传媒产业中,一些传媒类公司、影视院线公司、游戏公司值得深入挖掘。医药医疗行业中生物制品、体外诊断、专科医疗、医药研发辅助等也是下半年应该关注的投资方向。

长盛电子信息产业混合基金

赵楠:中长期看好TMT和医药行业

□本报记者 刘夏村

凭借着长期持续优秀的业绩,长盛电子信息产业混合基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”称号。一只基金的业绩长期保持优秀,犹如一场优秀基金经理的“接力跑”,而2015年的业绩证明,赵楠是一位优秀的“接棒者”。据金牛理财网统计,去年“长盛电子信息产业混合”取得了88.27%的收益,同期同类排名位居前十分之一,大幅领先52.21%的基准收益率。

值得关注的是,券商研究员和保险资管从业经历,使赵楠具备了良好的选股能力和择时能力,形成了追求绝对收益的投资理念。今年以来,尽管市场震荡疲软,他管理的长盛新兴成长主题基金和长盛互联网+主题基金均取得正收益,截至7月5日收益率分别达21.5%和18%。对于下半年走势,赵楠认为市场有望迎来一波比3、4月份强度大的反弹,TMT、医药行业将迎来投资机遇。

专注做绝对收益

去年5月,赵楠接棒了这只长盛基金旗下的优秀基金产品。在此之前,多年的券商研究员经历让他拓宽了投资视野,形成了自下而上的选股风格;5年的保险账户管理经验使他形成了追求绝对收益的投资风

格。在他看来,未来资管行业的发展趋势是更多为投资者提供长期稳健的回报,而这需要基金经理具备良好的选股能力和择时能力,尤其是在市场波动较大时候,通过有效控制仓位取得较好的超额收益。

事实上,正是去年他对仓位的有效控制,才使得长盛电子信息产业混合基金的优秀业绩得以延续。例如,接棒之初,A股市场正值高位,控制风险被他视为第一要务,因此他的及时减仓,有效控制了这只基金的净值回撤。在8月末9月初,他敏锐觉察到成长股估值已处于低位,于是逐步加仓,并最终分享了市场反弹的“胜利果实”。经过一段时间强劲的市场反弹后,他又于10月开始逐步减仓,有效控制了今年初市场大幅震荡引发的净值回撤。

值得关注的是,相比长盛电子信息产业这只混合基金60%的最低股票持仓,赵楠管理的另外两只灵活配置型基金,由于持仓范围为0%—95%,所以仓位管理的操作空间更大,更能凸显他出众的做绝对收益的能力。据金牛理财网统计,截至7月5日,他管理的长盛新兴成长主题基金今年以来的收益率为21.5%,长盛互联网+主题基金今年以来的收益率为18%,上述两只基金大幅跑赢-0.98%的平均同类业绩。

中长期看好TMT和医疗行业

对于择时,赵楠有自己的心得。在他看来,做好择时就必须对宏观策略有深刻的理解,特别是加强对市场流动性和盈利的关注,从而把握市场走势的大方向。对于选股,他认为首先要选对行业,在这些行业中再选择优秀的公司。从投资的角度看,进取的管理层、商业模式及盈利点是选择优选公司的重要维度。

赵楠坦言,相对看好下半年市场走势。他认为,国内可能还会出台相应的稳增长举措,市场流动性可能会得到进一步改善,同时一些促进改革、创新的政策有望落地,海外不确定性也会相对减少。在此背景下,市场有望迎来一波比3、4月份强度大的反弹,成长股将迎来投资机遇。

赵楠进一步表示,长期来看,比较看好TMT行业和医药行业。在经济转型、产业结构变迁的当下,新兴成长股的行业指数将在震荡中逐步上行。同时,刚性的、稳定的市场需求决定了医疗行业中会产生牛股,具有较好的投资机会。对于此前市场关注的次新股,赵楠坦言次新股中不少股票属于新兴成长行业,加之市值不是特别大,具有挖掘的价值,但从短期来看,目前有资金炒作的嫌疑。



赵楠 历任安信证券研究中心研究员,光大永明资产管理股份有限公司权益投资部高级股票投资经理、资深股票投资经理、权益创新业务负责人、投行总部执行董事等职务。目前担任长盛电子产业基金经理等职务。他执掌的长盛电子信息产业基金截至2015年底三年期收益346%。