

## 聚焦三大板块投资机会 -----访鑫元鑫动力拟任基金经理李彪

记者陆海晴编辑杨刚

《孟子》有云：“人有不为也，而后可以有为。”在鑫元鑫动力拟任基金经理李彪看来，这句话同样适用投资。“寻找到长赛道中的优质公司非常重要，中国经济发展孕育投资机会，我们要抓住时代脉搏，通过比较资产性价比，选择出最优赛道。”谋定而后动，李彪瞄准三大投资方向。“我们持续看好新能源、智能驾驶、消费升级板块的投资机会，未来会在这三个方向精选个股，把握趋势性行情。”

### 采用核心+卫星策略

在接受采访的时候，李彪刚调研回来。“我比较喜欢对公司进行深度调研，去年4、5月份大家都不太敢出去调研的时候，我把江浙沪的白酒经销商跑了一圈。”出于对产业链的深入调研，使得去年李彪敢于对白酒板块重仓，基金也享受到了白酒板块这波上涨。

除了白酒股外，李彪管理的鑫元欣享也重仓了新能源产业链，投资逻辑与白酒板块颇为相似，因为深入研究所以敢重仓。“2015年的时候，我就接触了很多新能源行业的专家，当时不少公司还在新三板，我对他们一直保持长期跟踪。”

谈及自己的投资框架，李彪表示，首先，自己不会刻意区分成长和价值股，但自己会更倾向投资成长性较强的标的；其次，自己不会频繁做择时，但是在关键时刻会对大趋势进行判断，调整股票仓位水平。“业绩增长是股价长期上涨的重要驱动因素，获取收益很重要，但是也要努力控制回撤，给投资者较好的持有体验。”

出于对回撤的控制，李彪会保持整体仓位的适当灵活，并尽量将一年内大级别择时控制在一次内。“帮投资者管钱其实是很有压力的，我能做的就是竭尽全力，不负信任和期待，这也让我有着非常强烈的风控意识。鑫元基金严苛的风控体系力求能最大程度地避免风险事件发生，但万一风险事件还是意外地发生了，我一定是条件反射式的果断出击，及时斩仓，绝不手软。”

李彪管理的产品业绩也较为亮眼，以鑫元欣享A为例，截至6月15日，近一年收益率为61.57%。就即将发行的新产品鑫元鑫动力的战术而言，李彪将采取“核心+卫星”策略，即聚核心、扩广度。“碳中和成为全球共识，新能源产业已成为时代主题，这是投资要把握的核心要素。各类优质资产的龙头标的也是我们重点配置方向，包括智能汽车的半导体、消费升级相关的医美行业等。”

### 掘金新能源、智能驾驶、消费升级

近期，市场较为震荡，在李彪看来，未来震荡或成为市场的主旋律，主要在于盈利和风险偏好之间的博弈。“有几个长期趋势没有发生变化，少数行业跑赢多数行业，少数优质公司穿越周期的能力，居民理财进入资本市场，全球投资者在中国企业投资比例偏低等趋势依然未发生变化。”

“高景气赛道仍然保持动力，并且成长空间具有想象力。”李彪表示，鑫元鑫动力未来将聚焦三大方向，一是受益于碳中和大背景的新能源行业，二是软件定义汽车的趋势下的智能驾驶，三是经济持续发展下的消费升级方向。

他解释道，从新能源产业来看，新能源车行业进入黄金发展期，就产业驱动力而言，智能化驾驶带来极不同体验，随着上中下游产业技术的迭代升级，新能源车渗透率逐年提升。此外，光伏行业未来5-10年装机量快速增长，将维持较高的景气度，而且光伏平价时代临近，产业链迎来量价齐升。“智能驾驶也孕育了许多投资机会，智能驾驶通常分为感知层、决策层、

和执行层，包括车联网、智能座舱系统。每层系统包括若干功能组成。因为智能化，所要求的计算能力提升，硬件设施升级的在对应领域机会较大。”

李彪也颇为看好大消费板块。“2019年中国居民人均可支配收入达到30733元，首次突破3万元大关，中国居民的购买能力大大提升，例如，医美行业进入快速成长期。”

对于新基金将采取的建仓策略，李彪表示，在震荡的市场行情中，自己会采取稳健的建仓策略。“未来我们会聚焦好公司、好产业，因为基金的长期收益最终取决于所投公司的成长性。”