

## 鑫元基金李彪：拥抱新动力投资机会

本报记者 徐金忠

日前，鑫元基金基金经理、鑫元鑫动力混合基金拟任基金经理李彪接受了中国证券报记者专访。李彪作为新生代基金经理，其在管产品在同类中表现突出，自担任鑫元欣享 A 基金经理以来，截止 6 月 15 日，累计收益为 59.03%，远超同期业绩比较基准收益率。

李彪表示，今年市场大概率以震荡为主，主要在于盈利和风险偏好之间的博弈，其中，高景气赛道仍然保持动力，且成长空间具有想象力。

如果放长远来看，李彪表示，未来好公司、好产业将强者更强，长期收益更取决于标的的业绩成长性。据悉，此次新发的鑫元鑫动力混合将拥抱产业新动力和市场新动力带来的投资机会，重点布局新能源、智能汽车、消费升级等行业和赛道。

### 新动力的新机会

李彪是成长投资机会的“翻石头的人”。在他的投资视野中，好赛道、好公司显示的优质成长为投资带来了层出不穷的机会。这次，李彪将投资的视野聚焦在了新能源、智能汽车和消费升级之上。

在新能源领域，李彪指出，在碳中和愿景目标上，新能源产业迎来全球政策利好。特别是在国内“碳达峰、碳中和”的背景下，新能源产业在资本市场上也有较好的表现。以新能源指数为例，截至 5 月底，2020 年以来，新能源指数涨幅达 134.97%，同期沪深 300 指数收益率为 30.15%，超越沪深 300 指数 104.82%。在行业细分领域中，新能源汽车受到多因素驱动，进入黄金周期。在光伏行业则随着平价时代临近，产业链将迎来量利齐升。预计风电在未来 5-10 年风电装机量或将维持 10%左右的增速；储能则在多因素共同驱动下，市场规模显著扩展。

在智能汽车领域，李彪指出，到 2025 年，智能驾驶（L2）渗透率提升到 50%以上。国内智能汽车规模从 2000 亿到近万亿元。“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。”李彪表示。

在消费升级领域，李彪指出，高端消费崛起的核心主线在于社会分层视角下居民收入结构差异，以及资产持有结构导致资产增值速度存在差异，进而带来消费分层现象。数据显示，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，叠加近 20 年来房

地产的财富效应，中国居民的购买能力大大提升，这为消费升级提供了“沃土”。

可以看到，李彪聚焦的三大核心领域，都是以成长的视角来进行研判的，在他看来，行业的空间、公司的空间，才是投资之中需要抓住的核心，相比博弈型的机会，在优质赛道内优选公司，成为李彪的投资之道。

### **拥抱强者更强公司**

对于市场走势，李彪指出，今年市场大概率以震荡为主，主要在于盈利和风险偏好之间的博弈。高景气赛道仍然保持动力，且成长空间具有想象力，如：新能源行业受益于碳中和大背景，持续有利好发生，估值处于合理区间。未来，好公司、好产业将强者更强，长期收益更取决于标的的业绩成长性。

据悉，此次发行的鑫元新动力混合基金，就将拥抱产业新动力和市场新动力带来的投资机会，重点布局新能源、智能汽车、消费升级等行业和赛道。“中国经济发展孕育投资机会，新基金抓住时代脉搏，通过比较资产性价比，选择最优赛道。”李彪表示。具体来看，新基金将构建“核心+卫星”的策略，聚焦碳中和背景下的新能源产业“核心”，辅之以智能汽车产业链中的半导体、消费升级相关的医美产业等各类优质资产龙头标的组成的“卫星”，力争为投资者带来持续业绩回报。

大方向确定之后，需要寻找那些值得相伴相守的优质公司。在这一方面，李彪有其制胜之道。

回顾李彪的历史投资，其在新能源产业之上的投资，轻车熟路。资料显示，自李彪担任鑫元欣享基金经理以来，根据其长期对新能源行业的深度专研，结合全球及市场趋势判断，精准把握新能源板块机会，从各季度业绩报告中可以表明其对新能源板块坚定、持续看好。根据各季度报告显示，从李彪担任鑫元欣享基金经理以来的重仓股中可以看出，他始终注重对新能源优质标的的精选，并长期持有。其中，宁德时代、璞泰来等基本持续在其十大重仓股之列。同时，根据市场行情变化，灵活调节仓位，控制组合回撤，凸显其投资的攻守之道。

投资只是其制胜之道的结果呈现，李彪的投资是“积跬步至千里”的结果。“对新能源产业的研究开始得比较早，一些公司在还没有上市或者只是在新三板挂牌的时候，就沿着产业链条进行了调研。直到现在，我还有核心的股票池，对这些公司，关注的时间早、关注的时间长，形成了深度的认知，也会通过不断的研究和持续调研，跟踪公司的最新动向。从这些公司和股票中寻找投资标的，更具确定性。”李彪介绍称。

而且正是通过持续的实地研究和深度研究，李彪对行业的波动变化形成了紧密的研判。

比如在 2020 年的四五月间，李彪就通过在江浙沪的密集调研，对白酒产业的恢复情况形成了第一手的判断。“当时就发现高端白酒消费已经快速实现复苏，虽然自己并不把博弈作为投资收益的核心来源，但是领先于市场的判断，让我看到了很好的投资机会，也为投资者捕捉了较好的投资收益。”李彪介绍称。