最近看了几篇研报，国金证券
对下半年的投资策略做了总结：“在基金策略方面，首先
，目前来看经济环比改善是市场一致预期，但同比压力仍在、修复速度可能偏缓，行情波动仍有可能延续，在基本面左侧、且投资主线尚未明朗之际，可扩大均衡型底仓品种的配置。

其次
，在均衡配置的基础上可加强灵活应对能力，关注投资管理能力得到较为充分检验、操作风格灵活的基金，尤其是随着投资机会的扩散、行业投资机会的此消彼长，行业轮动能力可加强关注。

最后
，就主题风格的搭配上，其一，可关注逆向风格的产品，一方面在市场底部区域，优秀的逆向风格基金经理可通过对于行业敏锐度提前布局潜力板块，可利用这一优势前瞻性把握投资机会，另一方面逆向风格的产品也可以起到差异化组合配置、降低波动的作用；其二，在行业主题基金上，重点关注具有估值性价比且基本面有望边际改善的消费
领域以及景气度延续高位的新能源行业
，在相关主题基金的筛选上，考虑板块内细分领域的结构分化，建议优选阿尔法获取能力更强的主题基金。”

国金证券提及重点关注估值性价比且基本面有望边际改善的景气度延续高位的新能源行业。
我刚好又看到一篇光大证券研究院谈及新能源行业的研报，如果选择新能源行业基金您会选择主动型还是被动型呢？光大证券研究统计了2017年1月1日~2022年7月29日两种类型基金的长期业绩对比见下图：

从研究成果来看，“在短期超跌反弹的强势 beta
行情下，新能源主动基金获得
alpha的难度较大，
但长期来看，新能源主动基金
显著跑赢被动基金，并且新能源被动基金收益和主动-
被动的超额收益之间呈现负相关性，在震荡和下跌区间内新能源主动产品获得alpha 的可能性明显高于上涨区间。”

光大证券的研报提及了4 月 27 日至 7 月 8
日反弹幅度靠前的新能源主动基金，还有4 月 27 日至 7 月 29

日收益靠前的新能源主动基金
，合计16只基金。
本文来简
单研究一下这16只
基金，看看哪只基金比较受到机构认
可，如果想上车新能源行业基金，可以参考一下。

16只基
金来自12家基金
公司，首先展示基金公司的一些
概况情况如下，长安基金、中信建投、泰达宏利基金排名相对靠后。

数据来源：东方财富Choice数据，数据截至2022年8月10日

16只基金涉
及了14位基金经理，按照
在管规模由大到小排序如下
，曾国富以95.33亿元排名第一，且他的基金经理年限已经达到了13.07年，2008年就开始担任基金经理。其中李博、杨达伟、刘昇、袁苇的基金经理年限较短。

数据来源：东方财富Choice数据，数据截至2022年8月10日

16只基金按照机构投资者
持有比例由高到低排序如下
，最后一列是基金的今年来的涨幅，由表可知，相对来说比较受到机构认可的基金经理有李帅、方建、刘昇、杨达伟、范庭芳。

数据来源：东方财富Choice数据，数据截至2022年8月10日

上表提及的基金经理
任职时间以及任职回报情况展示如下
，其中刘昇、范庭芳、袁苇、杨达伟四位基金经理上任时间不足一年。

数据来源：东方财富Choice数据，数据截至2022年8月10日

14只基金今年来的绩效评估数据整理
如下
，刘昇、张勋、范庭芳、杨达伟今年的回报较好、超额收益较高。当然，今年时间还不足8个月，业绩基参考意义不算太大。

数据来源：东方财富Choice数据，数据截至2022年8月10日

剔除2021年上任的基金经理，剩下八只基金按照2021年1月1日至今的业绩走势展示如下，业绩较好的有曹春林、刘彬、方建、周紫光。

数据来源：东方财富Choice数据，数据截至2022年8月10日

再剔除2020年上任的基金经理，剩下六只基金按照2019年9月25日至今的业绩走势展示如下，业绩较好的有曹春林、方建、周紫光、范庭芳。

数据来源：东方财富Choice数据，数据截至2022年8月10日

再剔除2019年上任的基金经理，剩下四只基金按照2018年6月20日至今的业绩走势展示如下，业绩较好的有周紫光、方建、曹春林。

数据来源：东方财富Choice数据，数据截至2022年8月10日

下面简单挑选几位基金经理看看简历、持仓风格以及二季报中的说法。

1、中欧基金李帅。
在管基金3只，在
管规模35.43亿元，基金经理年限7.
05年。清华大学经济学硕士，2009年加入嘉实基金
，后跳槽到了中
欧基金。中欧瑾和灵活配置混合
A（001173）机构占比67%，
业绩基准是中证800行业中性低波动指数收益率×80%+中证短债指数收益率×20%，2021年5月10日上任，任职回报4.17%，年化回报3.30%，同类排名1629/2125。时间不长，业绩仅供参考，持仓风格偏大盘成长型+中盘成长型。

查询2021年基金年报，基金经理本人持有50-100万份，8月9日单位净值1.5070，如果持有份额未变，则李帅持有这只基金75.35万元~150.70万元。

在二季报中，基金经理说：“二季度我们对一季报的观点知行合一，在底部位置加仓了我们长期看好的新能源。

科创板、恒生科技）。我们看好市场，40个月的经济周期、金融周期、风格周期、指数机会，从我们的积累周期框架来看，胜率较高。我们看好成长，地产基建等政策已经一一出来，市场会对经济好转形成预期，一旦经济好转，又会重新回到成长股。我们看好新能源和军工、科创板、恒生科技。我们认为这个时候买这些更贴近真正的价值投资。他们代表了中国经济的长期转型方向，都是中国最具国际竞争力的行业和公司，相比成长性和长期空间，估值非常便宜。

本基金在二季度较大比例投资了科创板。我们在一季报就明确提出看好科创板，前十大重仓也有三只科创板公司，我们发现，大量优质公司的性价比较高、成长性有较大可能超预期且产业资本开始进入，这些公司的特征交集是新半军和科创板。我们投资收益的来源也是分享这些优质企业的长期成长，让这些企业提升社会效率。同时，我们也想提示，现在市场上逐步开始用科创板对比十年前的创业板，我们建议理性看待，有可比性也有不可比性，可比性在于时代背景下的板块意义和其中优质企业的性价比，不可比性在于当年创业板里面的互联网等行业在当时其他板块中是稀缺的，而现在科创板的新半军和生物医药在其他板块也有优质公司，并不具备唯一性。另外，作为科创板第一大权重行业的半导体毕竟有较强的周期性，我们还是要理性客观的研究各具体细分行业的景气周期和长期空间，因此在仰望星空的同时，我们希望自己还是要脚踏实地地去靠深入前瞻客观的研究，去一个个挖掘长期空间足够大的优质公司。综上，我们看好时代背景下的科创板，特别是里面大空间细分行业的优质高成长公司。”

2、银华基金方建博士。
在管基金4只，在管规模26.45亿元，基金经理年限4.15年。清华大学材料科学

机构占比62.31%，业绩基准是沪深300指数
收益率*50%+中证港股通
综合指数(人民币)收益率*20%+中债综合指数
(全价)收益率*30%，2018年6月20日上任，任职回报235.73%，年化回报33.50%，同类排名74/2125。持仓风格偏大盘混合型+大盘成长型。

查询2021年基金年报，基金经理本人持有10-50万份，8月9日单位净值2.596，如果持有份额未变，则方建持有这只基金25.96万元~129.8万元。

在二季报中，基金经理说：“
站在当前时点，我们相对乐观。究其原因，主要在于，市场流动性充裕，经济也在逐渐恢复生机。同时，居民资产从房地产向股权资产转移的大势已成，资产荒是存在的。因而，市场中优质的资产，将会持续性受到追捧。在 3 季度，我们仍然看好新能源车，特别是上游稀缺的资源和下游优秀的品牌；持续看好绿色能源的蓬勃发展，如光伏
、风电
以及它们的储
能配套；同时，我们密切关
注消费的复苏机会以及半导体国产化的进展。本基金在 2022 年 3
季度将保持积极，乐观应对，坚守“优质赛道、核心龙头”：重点关注未来 3 到 5 年增长最确定、最快的行业，并且重点关注这些行业里的龙头公司。坚守投资初心“挣公司业绩的钱而不是估值的钱”，力争为持有人创造持续的超额收益。”

3、汇添富基金刘昇博士。
在管基金1只，在管规模11.88亿元，基金经理年限0.87年。汇添富盈鑫混合A（002420）机构占比47.66%
，业绩基准是沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%，2021年9月28日上任，任职回报29.72%。持仓风格偏大盘成长型。

查询2021年基金年报，基金经理本人持有0份。

在二季报中，基金经理说：“组合
保持较高仓位
运行，期间主要操作：1）在下跌过程中增持了高景气度有望持续强劲的“分布式光储”产业链。2）减持了部分业绩有压力、盈利预期较饱满、估值偏高、盈利能力周期向下的公司。
本基金主要聚焦能源转型领域的投资机会，如光、储、车、风、电网、半导体、公用事业、氢能
等方向，并适度关注其他
领域的逆向、低估值机会。
本基金的组合构建策略仍然坚持个股适度集中、实时动态调整的原则。

本基金的选股思路主要包括以下三个方向：1）5-10 年业绩有望成长 5-10 倍的公司，这是本基金重点布局的战略方向。这些公司一般具备空间大、增速快、商业模式清晰、格局相对清晰、竞争优势可持续、企业质地优秀等特征；2）逆向的投资机会。这种投资机会的一般特点是：行业和公司长期前景光明，但短期基本面、股价承压；3）基本面驱动的低估值重估投资机会。这种机会的一般特点是：过往的行业或公司基本面预期过于悲观，但后来基本面发生重大变化驱动业绩和估值戴维斯双击。

驱动光储行业的底层逻辑已显著强化升级，随着全球能源短缺问题越发显现，全球有望迎来再一轮对清洁能源（光伏、储能、风电、电网等）的认知重塑、定价重估、政策加码、需求增长。发展光伏这个事对于全球各国来说过去还只是个事关 “永续发展”（碳中和）的问题，这次俄乌地缘冲突以后彻底升级为事关“生死存亡”（能源安全和独立）的问题，各国的光储政策力度、需求强度、价格接受度后续都有望进一步大大加强。

此外，不必担心未来所
谓“全球碳中和纠偏”、“全球碳中和
不搞了”的论调。本轮全球能源短缺有两方面本质原因：一方面以光伏、风电、储能为代表的新能源发
展太慢，另一方面以煤炭、天然气
为代表的旧能源退出太快。未来各国推进碳中和的方式都会更加科学：各国对于新能源发展的力度毫无放松迹象，而且在不断加码，但各国对于旧能源的退出未来会更加有序，不会再用“一刀切”的方式。我们要清醒的认识到，旧能

源有序退出并非是挤占新能源的发展空间，而是为新能源更快更好发展提供了更强的必要支撑，也是增强能源体系安全的必要做法。未来，市场对于碳中和路径的认识也有望从混乱逐步走向理性，在未来一段时间内，新旧能源并非此消彼长的关系，而是相辅相成、并举共进的关系。”

4、浦银安盛基金杨达伟。
在管基金2只，在管规模28.40亿元，基金经理年限0.96年，刚担任基金经理不足一年，上海交通大学电子科学与技术专业硕士。浦银安盛
环保新能源A（007163）机构占比37.01%
，业绩基准是中证内地低碳经济
主题指数收益率*80%+中证全债指数
收益率*20%，2021年8月26日上任，任职回报14.14%。时间不长，业绩仅供参考，持仓风格偏大盘成长型。

查询2021年基金年报，基金经理本人持有0份。

在二季报中，基金经理说：“报告期内，板块经历了较大幅度的调整以及随后而来的强势反弹。
基金在此过程中做了部分的调整，聚焦于景气度以及成长性更强的欧洲户用光储方向，配置上更多的集中于逆变器
，组件环节。对于新能汽车，也做了部分仓位的调整，持股集中于新技术，新产业
趋势方向
；对于一些盈利能
力下降，或者竞争加剧的环节做了减
配。
站在当下,我们对于全年新能源行业的表现仍持乐观态度，但结构上会更加聚焦高景气环节，以及新产业趋势。”

5、海富通基金范庭芳。
在管基金5只，在
管规模52.73亿元，基金经理年限2.
96年，复旦大学工学硕士。
海富通中小盘混合（519026）机构占比31.73%
，业绩基准是中证700指数×80%+上证国债指数

×20%，2019年8月27日上任，任职回报182.04%，年化回报41.17%，同类排名24/2125，很厉害的业绩。持仓风格偏大盘成长型。

查询2021年基金年报，基金经理本人持有0-10万份。

在二季
报中，基金经
理说：“二季度，本基金仓
位上维持在较高水平，
重点配置了新能源车、光伏、智能汽车、汽车零部件、半导体、物联网等行业，结构上主要以科技成长方向为主。同时，本基金在 4
月份市场情绪极度低迷的
时候，做了一些积极的底部超跌
、行业成长前景明确的品种的布局，也取得了积极的效果。”

6、创金合信基金曹春林。
在管基金4只，在
管规模62.54亿元，基金经理年限5.
10年，厦门大学经济学学士。
榜单上有三只基金，选择上任时间最
久的创金合信
新能源汽车股票A(005927)看看数据，机构占比0.16%
，业绩基准是中证新能源汽车产业指数收益率*90%+人民币活期存款利率(税后)*10%，2018年5月8日上任，任职回报210.28%，年化回报30.40%，同类排名36/674，很不错的业绩。持仓风格偏大盘成长型+大盘混合型。

查询2021年基金年报，基金经理本人持有0份。

在二季报中，基金经理说：“二季度新能源汽车产业明显受到了上海疫情的冲击，但是在疫情恢复后产业链很快得到了恢复，产业链龙头又恢复了满产状态，下半年产业链有望抢补回二季度的产能损失，全年仍还有望保持在很高的增

长水平。行业克服了上游成本抬升、缺芯等各种困难实现了快速发展，行业由政策驱动转变为技术驱动和产品驱动。
预计未来几年新能源汽车行业会是新兴产业中增速最快的行业之一。基金组合二季度主要持仓高景气度的新能源汽车行业的龙头个股。本产品将继续配置新能源汽车行业中竞争格局好、业绩增长快的龙头个股。”

7、中信建投周紫光。
在管基金4只，在
管规模14.65亿元，基金经理年限5.
21年，大连理工大学
工学硕士。中信建投智信物联网
A（001809）机构占比1.05%
，沪深300指数收益率*60%+中债综合指数收益率*40%，2017年5月27日上任，任职回报218.17%，年化回报24.86%，同类排名209/2125，很厉害的业绩。持仓风格偏大盘成长型。

查询2021年基金年报，基金经理本人持有0份。

在二季报中，基金经理说：“二季度，基金产品恪守主题投资范围，坚持成长风格，严选优质个股进行组合配置。虽然前期经历了净值的大幅回撤，但我们认为新能源方向受疫情影响并不大，反而因为俄乌战争影响，全球低碳进程加速，提升了新能源的增速和确定性，尤其在经过调整之后，很多个股性价比突显，因此增加了新能源方向的持仓，在后续市场反弹过程中取得了较好的净值表现。展望未来，我们认为如果不出现超预期的宏观利空，虽然市场可能会有

中长期角度，继续看好新能源、储能、汽车的电动化和智能化、军工、科技创新、半导体、绿电
、新消费等方向，中短期角度我们会关注这些方向的景气度变化，动态调整持仓结构。
我们将继续以基本面为核心的投资理念，坚持以产业趋势和公司基本面研究为基石，结合股票估值性价比来执行投资决策，希望能给持有人带来收益。”

8、新华基金刘彬。

在管基金4只，在管规模49.90亿元，基金经理年限3.46年，材料学博士。新华鑫动力灵活配置混合A（002083）机构占比5.60%
，沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%，2020年2月26日上任，任职回报151.43%，年化回报48.74%，同类排名15/2125，很厉害的业绩。持仓风格偏大盘成长型。

查询2021年基金年报，基金经理本人持有10-50万份，8月9日单位净值3.3155，如果持有份额未变，则刘彬持有这只基金33.155万元~165.775万元。

在二季报中，基金经理说：“从上市公司的财报来看去年三季度我国经济就已经开始步入盈利下行周期，短期因为疫情好转的影响出现环比修复，但是整体仍处于下行趋势之中。按照过去十年的历史数据统计，下行周期一般持续 7-9 个季度，当前我们进入下行周期已经有四个季度，预计明年上半年国内经济发展将迎来拐点，而代表市场预期的股市则会提前有所表现。

基于行业比较优势今年下半年我们继续看好新能源方向，特别是新能源车行业。
今年是国内新能源车行业政策补贴的最后一年，同时具备较强竞争力的新产品在下半年开始集中放量，新能源车销量很有可能会出现超预期的增长。当下新能源车行业发展非常迅猛，今年 5 月份新能源车零售销量 36 万辆，批发销量 42.1 万辆，国内零售渗透率 26.6%，较 2021 年 5 月 11.6%的渗透率提升 15 个百分点。2020 年 10
月国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划（2021¯2035
年）》中提出的发展愿景为：2025
年新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右。现在仅过去一年多的时间就提前实现了目标，可以说最近两年新能源车的发展是非常超预期的。

我们预测 2025 年和 2030 年国内新能源汽车销售量将分别提升至 1600 万辆/年和 3000 万辆/年，渗透率将提升至 55%和 90%，因此未来三年里新能源车行业仍将处于高速发展阶段。新能源车的高速发展改变了我国汽车工业的竞争格局，提升了自主品牌的竞争力。5
月份我国自主品牌中的新能源车渗透率达到
51%，而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有
4%。假以时日我国自主汽车品牌必将崛起，产品走向全球。”

……

本文这些新能源基金在4月至7月的反弹中比较猛，进入八月新能源基金又开始出现了回调，如果对新能源基金主动型基金
感兴趣，这几只基金可以关注一下。
当然，我心目中还有一些比较厉害的“新能源”（碳中和）主动型基金经理本文中没有提及，比如嘉实基金姚志鹏、鹏华基金
闫思倩、信达澳亚基金冯明远、易方达基金祁禾、建信基金陶灿等等……

恰巧8月11日，管理建信
新能源行业股
票的“火山哥”陶灿对新能
源发表了自己的观点。其认为“
客观的讲没人可以预测行情和精准择时
”，基于行业基本面和公司的研究，才是下跌时敢于买入的重要原因。今年4月27日陶灿宣布了自己的圆弧计划，采取了定投策略投资自己的基金，具体的观点放在文末：

本文信息量还是比较大的，各位读者如果对新能源行业感兴趣，值得慢慢研读。

声明一点，我的文章基本是我的梳理笔记，我不对读者推荐基金，我只客观展示一些基金数据，如果您因为我的文章而买入基金，决定都是您自己的，挣钱了是你的实力，亏钱了也别怪我。当然，我打心底希望您能挣钱。

信息量都在文中，本文仅是个人投资思考和阶段性梳理，不构成投资建议。

免责声明：收益率数据仅供参考，过往业绩和走势风格不预示未来表现，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。市场有风险，定投有风险，投资需谨慎