

?赵诣是谁??

赵诣，知名基金经理，2020年中国“公募基金冠军”，他管理的农银汇理工业4.0（001606）、新能源主题（002190）、研究精选（000336）以及海棠三年（006977）分别以166.56%、163.49%、154.88%、137.53%的年度收益包揽了当年的前四名，一战成名。 数据来源：产品2021年年报

A professional portrait of a man with short black hair and glasses, wearing a dark suit, a light blue shirt, and a blue patterned tie. He is looking directly at the camera with a neutral expression. The background is plain white.

赵诣

头条 @点金基金研究院

恰逢近期赵诣的新基即将募集之际，让我们一起来重新认识一下这位“新生代

基金经理的佼佼者”。

赵诣，1988年出生，2005年保送清华本硕连读，2012年机械自动化

专业硕士研究生毕业，进入申银万国证券研究所任机械行业分析师，2014年进入农银汇理，先后担任研究员、基金经理助理，2017年起开始独自担任基金经理。

2017年和2018年，赵诣管理的农银汇理研究精选连续两年收益率分别为3.19%和-36.61%。

在此期间，他做了很

多投资方法的尝试，比如行业轮动、仓位

择时等，但收效甚微，用他自己的话说，“一顿操作猛如虎，最后业绩是倒数”。在2018年底，经过深入的反思与总结，终于涅槃重生，选择了从长期视角出发的基本面投资方法，这才有了2019-2021年持续的优异表现。

年份	农银汇理研究精选	灵活配置型基金	沪深300	业绩比较基准
2021	44.81%	10.26%	-5.20%	-1.16%
2020	154.88%	39.80%	27.21%	18.88%
2019	55.94%	29.73%	36.07%	24.81%
2018	-36.61%	-12.77%	-25.31%	-14.34%
2017	3.19%	10.15%	21.78%	13.66%

数据来源：产品年报

在中国的基金界，经常会出现“冠军魔咒”的现象，也就是说前一个年度业绩排名靠前的基金，在次一个年度往往表现平平。但赵诣确实是其中一个特例，是少数打破了冠军魔咒的

公募基金经理：根据2021年海通证券

“基金业绩排行榜”，截至2021年12月31日，他所管理的上述4只基金2021

年收益率均在40%以上，全部位列同类前5%，具体排名分别为：23/1751，61/1751，64/1751，2/43。

如果是按照近三年期的维度来看的话，赵诣的业绩表现则更具有说服力。

赵诣管理产品近3年业绩



产品简称	近3年净值增长率 ^①	近3年业绩基准	同类排名 ^②
xx研究精选混合 000336	475.58%	46.65%	1/958
xx新能源混合 002190	454.11%	159.31%	2/958
xx工业4.0混合 001606	428.04%	46.65%	3/958

注：① 近3年净值增长率、业绩比较基准收益率数据来自产品2021年年报，截至2021.12.31。② 同类排名数据来自海通证券“2021年基金业绩评级一览”（发布日期2022.2.4），数据截止日期2022.1.28，[财经 @ 基金基金研究院](#)

2022年3月，赵诣加盟泉果基金（一家由资深专业人士发起的个人系公募基金公司），发起股东包括王国斌、任莉、姜荷泽、李云亮等，均具备丰富的资产管理行业从业经验。谈及加盟的原因，赵诣给出了三个关键词：理解、理念、机会。

理解：一个做投资的人，最理想的状态就是能够跟随一个坚守投资的领导，彼此认同，互相理解。

理念：时间没法重来，所以做选择时最重要的是大家的理念和想做的事是否一样。如果是，那么成果是水到渠成的。

机会：冠军年年有，但在公司成立初期就参与它的成长，这种机会可遇不可求

，我们希望一起为中国打造一家优秀的资产管理公司。

?赵诣的能力圈是什么??

如今的赵诣已经有一套已被实践验证过、自洽的投资打法，可以概括为“成长股的基本面投资”，这也和他今年加盟的以投研风格鲜明见长的泉果基金十分契合。

◆ 全市场精选个股，优选行业与公司

选择市场空间大、成长周期长、竞争格局好的行业，偏好护城河深、治理结构好的公司。行业均衡，个股集中。



◆ 深耕高端制造，不断扩展能力圈

以“制造业思维”贯穿投资，深耕新能源、机械、军工、半导体等高端制造业，不断积累生物医药、大消费等行业深度认知，扩展能力圈。

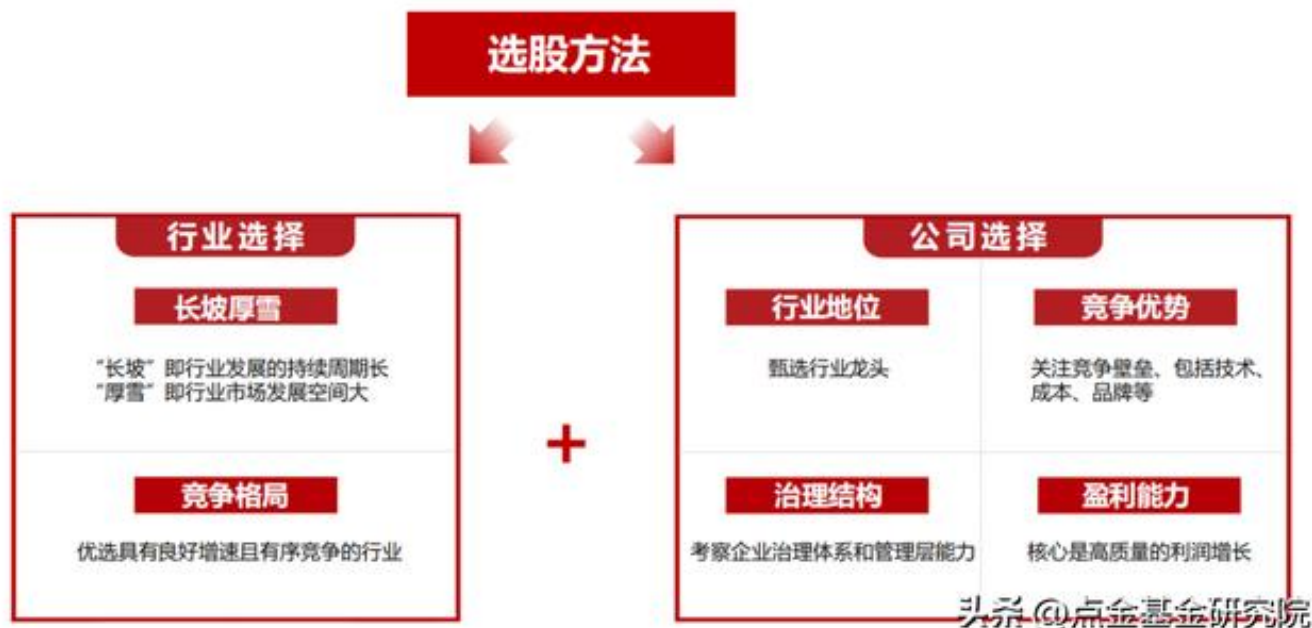
◆ 持股组合仓位稳定，保持长期视角

偏好长周期持股，换手率低，获取优秀企业成长的收益。陪伴有价值的公司成长，陪伴成长中的公司创造价值。

头条 @点金基金研究院

赵诣倾向于全市场选股，寻找长坡厚雪、竞争格局良好的成长行业龙头。偏好长周期持股，行业均衡，个股集中，换手率低，保持长期视野。

赵诣的选股能力算得上是众多基金经理中的佼佼者。有很多业内同行评价赵诣：“他的重仓股都是牛股，说明他的选股能力很强”。



用他自己的话来讲，加入到泉果基金以后，投资方式已经从高频交易、追逐热点的阶段迭代出了目前的狙击模式：“我们（基金经理）是抠扳机的，就跟打仗一样，你手里拿的是什么枪是很重要的。打个比方，一般来说可能两种枪对应不同的投资风格。一种是冲锋枪，可能以前最开始我管钱的时候，我手里拿冲锋枪不停地扫射、不停地交易买卖，到头来就会发现其实你打不到重点。

有的基金经理他能不停轮换选择公司，交易能力很强，可能冲锋枪就是适合的；第二种枪就是我们公司在做的，我们是拿狙击枪，更多时候是在瞄准，可能我花了半年或者一年以上都在做“瞄准”这一件事情，但我抠扳机那一下是很短暂的。

我们团队找公司也是这样，更多是在瞄准的过程中，去找到各行各业具备核心竞争力的公司。好的价格也很重要，只要能找到好公司、等到好价格，都可以选入我们的组合”。

?赵诣的新基要不要买??

2022年10月13号要发的新基：泉果旭源三年持有期混合型基金，投资方向为新能源、机械、军工、电子等高端制造方面。

泉果旭源三年持有期混合型基金

产品信息

产品简称：泉果旭源三年持有期混合
产品代码：A类 016709
产品类型：混合型证券投资基金
发行日期：2022年10月13日起
(具体以公告为准)



拟任基金经理：赵诣

- 管理基金近三年收益率同类第1
- 清华大学工学学士、硕士
- 超10年证券从业经验，超5年投资经验
- 2021年“上海青年英才”

产品亮点

- **2020年度公募冠军赵诣管理：**
管理基金近三年业绩同类排名第**1**；赵诣2020年管理的4只产品全部领跑(同类排名：1/1700、2/1700、3/1700、1/25)；2021年管理基金业绩全部名列同类前5%；任职公募基金经理期间最高管理规模超**420亿元**，持有人超**293万**
- **成长股中的基本面投资者，全市场选股：**
精于个股深度挖掘，领先市场洞悉机会，布局优质标的；聚焦以新能源、机械、军工、电子等为代表的高端制造业和产业升级领域，合理估值配置医药和消费
- **立体化专家型团队赋能：**
基金经理 + 行业研究员 + 宏观研究专家 + 量化专家 + 财务专家 + 泉果智库专家团队核心成员经验丰富。股权激励，人才稳定

历史业绩

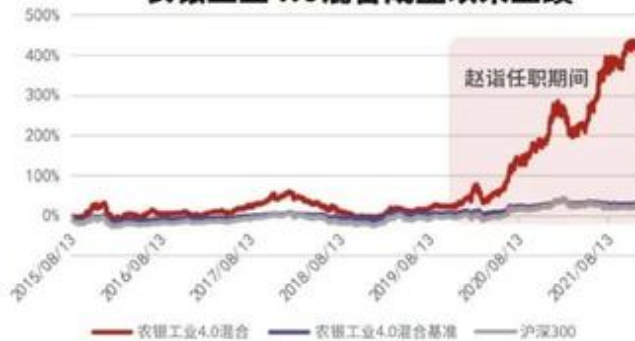
过往管理产品	任职日期	离任日期	近三年净值增长率	同期业绩基准	同类排名
农银研究精选混合 (000336)	2017-03-21	2022-03-23	475.58%	46.65%	1/958
农银新能源混合 (002190)	2019-08-20	2022-03-23	454.11%	159.31%	2/958
农银工业4.0混合 (001606)	2019-11-08	2022-03-23	428.04%	46.65%	3/958

注：(1) 近三年净值增长率及业绩基准数据来自产品定期报告，截至2021.12.31。(2) 同类排名数据来自海通证券“2021年基金系列评级一览”(发布日期2022.2.4)，计算截止日期2022.1.28，“同类”指灵活策略混合型基金。(3) 核心人员从业年限超15年指金融从业年限。

深耕高端制造，不断扩展能力圈



农银工业4.0混合成立以来业绩



本基金首次募集规模超100亿元，如募集超过规模上限，将采用末日比例确认的方式实现募集规模的有效控制，详见基金公告。注：“管理基金近三年收益率同类第1”，来源：海通证券“2021年基金系列评级一览”(发布日期2022.2.4)，计算截止日期2022.1.28，“同类”指灵活策略混合型基金。(2)“2020年度公募冠军”，指2020年赵诣管理的4只产品业绩全部领先，具体排名分别为：1/1700、2/1700、3/1700(分别为主动混合类排名第1、1/25(分别为主动混合类排名第1)、数据来源于：海通证券“基金业绩排行榜”(发布日期2021.1.11)，数据截止日期2020.12.31。3“2021年度管理基金业绩全部名列同类前5%”，来源：海通证券“基金业绩排行榜”(发布日期2022.1.11)，数据截止日期2021.12.31，具体排名分别为：2/21731、61/2751、64/1751、2/43。同类分别为海通策略混合型、主动混合类排名。4“任职期间最高管理规模”，持有人数据来自赵诣管理产品2021年年报。农银新能源混合(002190)由赵诣管理的区间为2019.8.20-2022.3.23，该产品2021、2020、2019、2018、2017完整会计年度的产品净值增长率和业绩比较基准分别为：56.20%/34.49%、163.49%/63.54%、34.63%/17.90%、34.41%/21.18%、22.07%/5.43%。农银研究精选混合(000336)由赵诣管理的区间为2017.3.21-2022.3.23，该产品2021、2020、2019、2018、2017完整会计年度的产品净值增长率和业绩比较基准分别为：44.81%/1.16%、154.88%/18.88%、55.94%/24.81%、36.61%/14.34%、3.19%/13.66%。农银工业4.0混合(001606)由赵诣管理的区间为2019.11.8-2022.3.23，该产品2021、2020、2019、2018、2017完整会计年度的产品净值增长率和业绩比较基准分别为：41.96%/1.16%、166.56%/18.88%、37.60%/24.81%、35.74%/14.34%、48.20%/13.66%。农银汇理高端定开混合(006977)由赵诣管理的区间为2020.6.1-2022.3.23，该产品2021、2020完整会计年度、2019年年报中列示的基金合同生效之日起至2019.12.31的产品净值增长率和业绩比较基准分别为：95.96%/1.16%、137.01%/18.88%、17.03%/3.70%。农银汇理永盛定开混合(006534)由赵诣管理的区间为2019.03.12-2020.06.01，该产品2020完整会计年度、2019年年报中列示的基金合同生效之日起至2019.12.31的产品净值增长率和业绩比较基准分别为：-18.28%/7.94%、2.17%/5.20%。产品业绩数据来自产品定期报告。5赵诣任职核心成员的年平均从业经历指金融行业从业经历。风险提示：本基金每份基金份额设定3年锁定期，锁定期内不可赎回。投资本基金可能面临：系统性与非系统性风险、流动性风险、操作风险、信用风险、参与国债期货、股指期货、股票期权的风险、参与融资融券、参与资产支持证券的风险与基金资产相关的风险。投资港股及科创板股票需承担投资风险，市场波动以及交易规则等差异带来的风险。投资存托凭证的与存托凭证的境外基础证券、境外基础证券的发行人及境外交易机制相关的特定风险以及其他风险。基金过往业绩不代表未来表现，管理人管理的其他基金业绩不构成对本基金业绩的保证。基金有风险，投资需谨慎。请认真阅读基金合同、招募说明书及相关公告。本基金是一只混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金的风险等级评级为：中高风险。基金购买申购赎回的风险等级产品。本基金由泉果基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资风险，发行和管理责任。

总体来看，
赵诣的新基属于偏成长
风格，三年持有期的产品，适合风险偏好
较高、计划长期持有、并且看好新能源、机械、军工、电子等高端制造方面的
投资者。

对于投资者来说，单买某一行业或者某一风格的基金肯定会有无法避免的波动
风险，不妨将其作为基金组合中的一部分，做好资产配置，才能在波动的市场
中更好地长期持有，最终取得长期投资所带来的收益。

中信建投证券
CHINA SECURITIES

金融产品
FINANCIAL PRODUCT

选好产品，
到中信建投!

Hello

头条 @点金基金研究院



作者：吴晓东 S1440618110174

风险提示：本文不代表中信建投证券观点，仅属于基金投资策略讨论，不作为投资建议，本报告的调研内容为后续整理，不保证整理内容与调研原文完全一致，另外基金经理观点可能发生变更；文中信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其撰写人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更；我们已力求内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，文中所提具体基金、股票等证券仅用于举例，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议；历史业绩不代表未来，不作为同管理人/基金经理/投资策略其他产品未来收益水平的保证，任何人据此做出的任何投资决策与中信建投证券以及作者无关，基金产品详情请阅读基金法律文件，并以之为准，基金投资有风险，决策须谨慎；第三方不得以商业目的对本文所载内容进行复制、转载，如需复制、转载的，应申请授权并注明来源，且不得对文中内容进行任何有悖原意的引用、删节和修改。