



## 404 Not Found

nginx/1.22.0

金融界基金09月02日讯 华夏大盘精选证券投资基金（简称：华夏大盘精选A，代码000011）08月31日

净值下跌2.15%，引起投资者关注。当前基金单位净值为16.9820元，累计净值为23.9890元。

### 华夏大盘精选A基金

成立以来收益3,402.96%，今年以来收益-16.57%，近一月收益-5.02%，近一年收益-17.00%，近三年收益43.07%。

### 华夏大盘精选A基金成立以来分红

19次，累计分红金额27.40亿元。目前该基金开放申购。

基金经理为陈伟彦，自2017年05月02日管理该基金，任职期内收益82.73%。

最新基金定期报告显示，该基金重仓持有东方电缆（持仓比例6.90%）、中航光电（持仓比例6.79%）、海尔智家（持仓比例6.45%）、万华化学（持仓比例6.13%）、锦江酒店（持仓比例6.09%）、玲珑轮胎（持仓比例5.91%）、苏博特（持仓比例5.61%）

、晨光股份 ( 持仓比例5.33% )、正泰电器 ( 持仓比例5.16% )、顾家家居 ( 持仓比例4.26% )。

## 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年，在美国加息

、新冠疫情和俄乌战争等多种因素的

影响下，大宗商品价格从大幅上涨到快速回调

，市场也从担忧全球通胀、担忧全球经济

下滑到担忧全球滞胀。在这种背景下，海外主要股市纷纷下跌。国内经济方面，由于新冠疫情多点爆发以及地产投资和销售的大幅下滑，经济压力加大，随着疫情逐步得到控制和疫情管控边际放宽，加上经济刺激政策加速出台，经济逐步回暖但仍

有较大压力。我们仍维持之

前的判断：中国经济正在向高质量发展

的目标曲折、稳步前行，中

国的工程师红利、消费升级红利

和创新红利也仍可持续，这些基本的长期判断并没有因为短期经济波动而改变，也

是我们构建投资策略的基础假设。

上半年，A股

波动很大，虽然四月底之后有较好反弹，但整体仍下跌。在此过程中，与前几年类似，市场仍呈现出非常显著的结构性牛市

。除煤

炭板块大幅上

涨外，部分高成长的中小市

值公司也显著上涨，尤其是新能源汽车

、风电、光伏和储能等产业链中的新材料公司和设备公司。

报告期内，本基金维持了既定的投资策略。组合配置的主要方向以制造行业和消费行业中的优质龙头公司为主。组合专注投资竞争壁垒高、有长期成长性且低估的公司。从仓位看，继续保持了很高的股票

配置比例

，继续淡化基于对

市场短期判断的择时。从行业看，我

们在去年年度报告

中提出应更重视新能源、军工和新材料的投资机会。我们今年也重点配置了：制造业中的风电、军工、化工和建材等行业，消费中的家电、休闲服务、轻工等行业。

期间根据基本面

和估值的重要变化，适度调整了行业配置比例，主要是：大幅降低了光伏行业的配置比例，提升了新材料和家居的配置

比例。在选股

策略上，我们严格坚持重视竞争壁垒及估值的选股原则，即使在长期赛道行业的选股上也是如此。在交易策略上，继续坚持低估值策略，始终注重估值与长期成长性的匹配，始终对3-5年之后的高成长给予谨慎预期，不断审视和修正对行业和公司的判断，并且希望这个判断是基于深度研究基础上的独立判断，而不是跟随市场的随波逐流。我们认为投资是长跑，是对认知和耐心的考验，我们希望在保持持续学习的激情的同时，持续坚持长期有效的、行稳致远的策略。

管理本基金以来，我们坚持价值投资，并一直遵循了基本稳定的投资框架。我们的投资目标是“长期平稳收益+适度控制回撤”。投资策略也围绕实现投资目标来进行，投资策略可概括为：“长期优质公司+均衡配置+低估值”，专注深度研究和选股，我们希望基金收益率主要来自于：“公司业绩持续成长+估值从低估到回归基本合理区间”。我们的选股原则是：商业模式简单且清晰、竞争壁垒很强或持续提升、积极稳健的扩张战略和领先于对手的管理效率、良好的公司治理。我们希望通过持续践行这样的投资策略，力争实现既定的投资目标，以提升基金持有人的投资体验。

## 报告期内基金的业绩表现

截至2022年6月30日，华夏大盘精选

混合A/B基金份额净值

为18.869元，本报告期份额净值增长率为-7.30%；华夏大盘精选混合C基金份额净值为18.762元，本报告期份额净值增长率为-7.59%，同期业绩比较基准增长率为-6.65%。

## 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，外部环境方面，美国经济

呈现出比较典型的滞胀前期特征：需求向下、通胀向上，美联储政策仍会对美国经济及全球经济带来较大影响，且存在较大变数。国内经济方面，预计经济会有明显反弹，尤其是三季度。货币政策

可能从宽松到边际收紧。新冠疫情对经济的影响虽然边际下降，但仍会是重要变数。与之前几年类似的是，虽然经济仍面临很多不确定因素，但我们认为中国经济的长期运行特征并未改变：中国经济的韧性和内生动力很强，中国经济的增速在全球可持续领先；中国部分优秀公司的活力和成长性也在全球领先。

我们预计下半年A股市场

继续高波动，且仍会有结构性机会，市场风格会逐步趋于相对均衡。结构性机会主要体现在：传统行业中的部分优质公司；新能源和新材料板块中的高景气行业。同时，我们也看到，在中国制造升级和中国制造崛起的大背景下，有很多之前资本市场关注度低的新的细分行业和新的公司在快速成长，尤其集中在新材料和新能源板块上，且既有从传统行业转型的，也有创业不久的创新型企业，这对基于深度研究之上的选股提出了更大挑战。我们也会在坚持投资理念的同时，保持更加积极、开放的学习态度。同时，我们会持续高度关注新材料板块的投资机会，会更专注的在新材料板块中做系统的深度研究和选股。

投资策略上，本基金仍将坚持既定的投资策略，专注投资优质大盘股，积极寻找竞争壁垒高、有长期确定成长性并低估的优质公司，坚持长期持有的理念，以及低估值策略，做好深度研究和积极选股。