

财联社10月26日讯（记者 周晓雅）随着2022年三季度市场继续分化，在连续调整后，中长期布局机遇受到投资者关注。通过在管产品的2022年三季报，中欧基金旗下的曹名长表示，价值投资总是在一个比较长时期才能展现出来，时间站在乐观者的一边，对未来3年甚至更长时间均持乐观态度。

曹名长和沈悦共同管理的中欧潜力价值的最新季报显示，老凤祥新进该基金前十大重仓股行列，金地集团则被增持至第一大重仓股，垒知集团在前十大重仓股的位次也上升了1位。

王宗合也认为，一些优秀公司受情绪影响而出现估值的系统性回落。尽管这些公司短期增长有一些不确定性，但估值确实慢慢进入较合理甚至较低估的层面，所以对长期展望并不悲观。在这种市场低迷的时候，他们主要的精力还是放在去寻找一些长期成长性比较好的公司上。

他在管的鹏华消费优选2022年三季报显示，东方电缆和泸州老窖新进该基金前十大重仓股行列，山西汾酒仍是第一大重仓股。同时，王宗合还增持了爱尔眼科。

曹名长：中长期角度看现在是投资好时机

曹名长和沈悦共同管理的中欧潜力价值今日披露2022年三季报。截至今年9月末，曹名长在管公募基金规模为63.41亿元，较上季度末的73.86亿元减少10.45亿元。其中，中欧潜力价值的最新规模为21.08亿元，环比上季度末的24.17亿元缩水12.77%。在今年三季度，该基金被净赎回6583.99万份，截至三季度末的基金份额总额为12.02亿份。

从基金净值表现来看，报告期内，该基金A类份额净值增长率为-8.06%，同期业绩比较基准收益率为-6.68%。

截至今年9月末，该基金的股票仓位为93.31%，与上季度末的93.43%相比变动不大。老凤祥新进该基金前十大重仓股行列。早在今年二季度末，该股已经是中欧潜力价值的隐形重仓股，持股数量为101.57万股；随后在三季度被增持至143.57万股，股数增幅达到41.35%。

金地集团则被增持至第一大重仓股，截至今年9月底的持股数量为1638.62万股，股数环比增幅达到12.42%。垒知集团在前十大重仓股的位次也上升了1位，截至今年三季度末持股数为1852.54万股，环比增持了24.12%。

宁波华翔、润达医疗、中国汽研、大亚圣象、航民股份、富安娜等个股

较上季度末出现不同程度的减持。其中，股数减持幅度较大的是航民股份，今年三季度末的持股数量为1121.13万股，环比减持了17.63%。与此前2022年6月底相比，淮北矿业的持股数量不变。

随着2022年三季度市场继续分化，在连续调整后，中长期布局机遇受到投资者关注。曹名长表示，价值投资总是在一个比较长时期才能展现出来，时间站在乐观者的一边，对未来3年甚至更长时间均持乐观态度。

他分析，经历三季度的大幅下跌之后，

整个A股市场充满了机会，目前全市场PE（TTM

）估值低于30倍的个股数量超过1600只，低于20倍的超过1000只，两者数量均处于历史高位。

“总的来说，当前权益市场遍地机会，不论是稳增长的基建、地产和金融，还是我国具备长期竞争优势的制造业，或是那些疫情最受损的消费、医药等行业，从中长期的角度来看，现在都处于投资的好时机。”他说。

同时，曹名长也在季报中与持有人分享了他的投资心得和思考。他认为，短期大家所担心的一些问题，

比如以能源为主的全球高通胀，美国大幅加息

带来的美元升值，以及疫情的持续影响等，可能会在不同时期不停地影响市场、给市场带来波动。

但这些因素都不是永久的，甚至都不会持续太长久，因此，它们对经济以及市场的影响也是短暂的，不论是经济还是市场终究会走出低谷，朝着健康的方向发展。

王宗合：增持爱尔眼科、东方电缆

近日，王宗合在管的多只产品披露2022年三季报。截至今年三季度末，王宗合在管的10只公募产品合计规模为198.7亿元，其中规模最大的鹏华匠心精选为108.13亿元。

天天基金

数据显示，鹏华

消费优选是他的代表作，该产品

在2022年三季度的基金份额净值

增长率为-12.68%，同期业绩比较基准为-12.02%，截至季末，产品规模为7.29亿元，较二季度末的8.45亿元减少1.17亿元。

截至2022年三季度末，该基金的股票仓位为82.99%，此前二季度末的股票仓位为79.09%。前十大重仓股的合计持仓

占基金资产净值比例为44.15%，较二季度末的46.13%稍有下滑。

具体到重仓股的变动，东方电缆和泸州老窖新进该基金前十大重仓股行列，截至2022年三季度末的持股数量分别为32.71万股、7.6万股。这两只个股均是该基金2022年上半年末的隐形重仓股。在三季度，鹏华消费优选增持了东方电缆9.9万股，泸州老窖的持股数量不变。招商银行、思瑞浦在三季度末退出前十大重仓股行列。

此外，王宗合还增持了爱尔眼科。截至三季度末，鹏华消费优选持有爱尔眼科163.44万股，环比增持了18.84万股。而圣邦股份的持股数量从二季度末的16.1万股，减少至11.32万股，减幅达到29.7%。

回顾三季度的表现，王宗合表示，三季度市场出现了较大程度的下跌，尤其是后半段时间市场比较低迷。这背后包含了疫情的不断反复，俄乌冲突带来的资源品价格高位波动，美国为代表的经济体持续放水带来高通胀等几个方面原因。

“尽管国内宏观经济的长期基本面

稳中向好，但是阶段性的、周期性的因素、疫情反复导致的因素，让我们短期的宏观经济

面临着一些挑

战。”他认为，房地产行业

处于一种出清的状态，地产产业链

表现非常低迷，再叠加疫情带来的消费不振，导致目前宏观经济短期面临着增长乏力的挑战。

他进一步表示，这些挑战在微观产业层面体现得越来越深化，无论是消费还是传统

新能源汽车

、新能源、以及上游的资源

品等。新能源汽车的产销、光伏

、风

电、煤炭

等产业本身的发展

趋势不错，但市场预期也处于较高位置，随着风险偏好下降，它们波动也较大。

在此过程中，一些优秀公司会受情绪影响而出现估值的系统性回落。尽管这些公司短期增长有一些不确定性，但估值确实慢慢进入较合理甚至较低估的层面，所以对长期展望并不悲观。“在这种市场低迷的时候，我们主要的精力还是放在去寻找一些长期成长性比较好的公司上。”王宗合表示。

他认为，组合管理上也迎来更多挑战，核心体现在：在全球经济变化的背景下，中美逐渐走向高科技产业脱钩，很多产业未来发展的外在产业环境发生着深刻的变化，这或将会导致一些优秀的公司在将来的发展过程中面临更多挑战，甚至这种挑战最终会转化成风险。也有一些企业会在这种产业环境变化的过程中把握机遇，将来成长得更优秀。他们会在挑战中努力挖掘出能把握时代机遇的优秀公司。

本文源自财联社记者 周晓雅