

诺德新生活混合（006887）

基金经理

潘永昌先生:上海对外经贸大学

金融学硕士。2011年9月至2013年8月任职于上海汇麟投资有限公司,担任投资研究部数量研究员职务。2016年4月加入诺德基金管理有限公司

,先后担任投资研究部宏观策略研究员、量化投资部量化研究员、基金经理职务,具有基金从业资格。2020年3月3日起担任诺德新生活混合型证券投资基金基金经理

。

投资理念：

以投资大盘

成长股为主，关注宏观和行业居多，偏好高景气度的高科技电子行业。其所表达出来的观点跟其持仓风格一致，心态也是较好的，主要以三条主线为主。

第一，高景气板块的扩散。比如制造业利润将由上游向中下游转移：“政策双宽”及“能耗双控”的放松将会导致大宗商品价格及PPI(

工业生产者出厂价格指数

)下滑，制造业中下游可能因此受益。此外，电动车从电气化向智能化扩散，从电池、正极、

电解液等锂电环节

向智能驾驶、智能座舱以及零部件扩

散，随着渗透率的提升，新能源车下半场已然来临。

第二，逆周期调节下，政策影响带来边际变化的行业。比如地产政策预期会适度放松，以保证地产企业正常融资和还债，对地产产业链的悲观预期或将得到估值上的修正，同时地产的逐渐企稳，也会为稳增长提供强有力的支撑。

第三，产业创新周期带来的机会。比如汽车智能化所带来的对汽车电子的需求，消费电子创新周期的来临，MR、VR、智能驾驶领域的技术革命

逐步落地等，都可能会带来巨大的增量空间，这些细分领域有望成为孕育成长股的摇篮。

历史业绩及评价：

1.业绩表现：

作为一只偏股型混合基金，其业绩表现与同类型的基金产品相比基本处于靠后位置。从其涨幅与回撤的对比来看，所对应的夏普比率也远低于同类产品，甚至其业绩表现还不如沪深300的指数，加上由于其在择时和选股能力上的偏差，导致在不必要的时候产生巨大的波动，可以说该基金完全没有竞争力。

2.份额变动：

从其整个资产规模的变化情况来看，存在极大的风险，在面对赎回压力极大的情况下，显示出投资者对该基金经理的信任度降低，在加上其所可操作资金的急剧减少，后期可调整的空间很小，甚至面临清盘的风险。

持仓风格：

从历史情况来看持仓风格有主要以电子行业为主，有时候会因为市场情绪的影响发生一定的偏移而去大量持有医药消费等领域的个股，所以导致他的持仓风格十分混乱，可以说是风格偏移严重，极高的换手率使其在风格持仓上变化太过极端，又因为择时和宏观能力的欠缺，导致无法获得更大的超额收益。

动态回撤：

在回撤的控制力方面也低于市场的平均水平，当市场行情发生波动时，其回撤峰值达到接近50%

综合点评：不推荐

1、 纵观整个市场和同类产品来看其业绩表现很差，不具有竞争优势，投资者持有甚至无法获得市场的平均收益水平；

2、 产品规模极小，反应出投资者对产品和经理的怀疑态度，并且面临被清盘的风险；

3、 受到市场情绪和业绩压力的影响，持仓风格有漂移并且持仓极端化严重，择时

和选股能力体现出来的一般，并没有在市场行情上行的时候把握住时机，在市场行情下跌时更加放大了他的缺点；

4、时而混乱的投资风格也加剧了该基金的风险，对回撤的把控力度很差，在获取同样收益的情况下投资者所需要承担更大的风险，投资者持有该基金会面临巨大风险。

本文是个人投资思路，不构成投资建议！文中所有观点，仅代表个人意见！投资有风险，入市需谨慎！