

倾听基金经理 | 浙商基金倪权生：2019，产业升级趋势不可逆转

来源：理财老娘舅微信公众号

作者：理财老娘舅

时间：2018.12.17

原文链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/5qQG136hCj36phTwKu1RAw>

今年第二十三期的老娘舅“倾听基金经理”来了。全方位展现基金经理风貌，突出基金经理的洞见，用真心话和大白话呈现专业投资人的所思所想。本期嘉宾是来自浙商基金的基金经理倪权生。



浙商基金 倪权生

履历：现任浙商基金股票投资部副总经理（主持工作）、投资决策委员会委员。7年研究与投资经验，上海交通大学金融学博士。目前担任浙商聚潮新思维混合（166801）、浙商全景消费混合（005335）基金经理。曾任博时基金管理有限公司

司研究部研究员、高级研究员。

采访开始……

1、谈谈你今年的策略？

自下而上，精选个股。规避不可控风险，在稳定或成长性行业中挑选具备竞争优势的公司，结合估值情况，择机买入。

2、你怎么看 2019 年？

经济下行压力仍然存在，对外贸易投资形势尚不明朗，政策也处于调整期，因此，宏观经济形势仍有较大不确定性。但从长期来看，中国完善的工业体系、人力资源优势等因素，是推动产业升级的重要要素，有望跨过中等收入陷阱。

3、说说你看到的机会？

2019 年机会更多来自自下而上的细分领域，我们认为，在大消费、健康养老等需求稳定增长的领域，会持续出现一些成长性好的细分行业或公司。另外，国内传统劳动力成本上行，工程师红利开始显现的背景下，产业升级趋势将不可逆转，高端制造业、科技产业等领域竞争力将会越来越强，有望从中发现投资机会。

4、给 2018 自己的表现打个分？

80 分，截止目前，获得了靠前的相对排名，但投资中仍有不足，一些投资细节仍有待提高。

（老娘舅：今年以来，倪权生管理的两只产品浙商聚潮新思维跑赢沪深 300 指数 10.12%、浙商全景消费混合跑赢沪深 300 指数 12.73%，截至 12 月 11 日，数据来源 wind）

5、去年最难忘的经历是？

汤臣倍健，作为重仓股，2017 年在开始研究并买入时，市场并不看好。但我们通

过大数据挖掘，发现公司在电商销售势头很好，反复确认公司增长趋势后，重仓买入，今年股价有较好的体现。

6、最想对基民说的一句话？

股票市场是未来中长期大类资产中配置价值最高的领域。

7、做好基金经理最重要的是？

客观，尊重事实，不盲目追风。

8、你跟同行的日常交流多吗？

有，券商会组织各种行业群，也有些小范围交流群。

9、会跟别人抱团选股吗？

不会，更多会基于自己对公司价值的判断投资。

10、基金经理对基金贡献多大？

40%，更多来自研究团队的集体贡献。

11、更看重研究、投资 or 风控？

研究。

12、个人财富能跑赢你的基金吗？

匹配，自己也会申购自己的基金。

13、外界对基金经理最大误解是？

只是下下单，听听别人推荐。

14、一句话形容自己的投资风格？

研究偏价值，投资偏逆向。

15、你的最大乐趣和最大挑战是？

每天会学习很多新知识，消化和筛选这些新知识又是一个很大的挑战。

16、手机上哪些 APP 用得最多？

新闻资讯类。

17、最近看的一本书是什么？

《零边际成本社会》

18、从哪些来源掌握必要信息？

内部研究资讯平台、微信、wind 等金融客户端。

19、调研时会做哪些工作？

事先做好调研提纲，阅读大量资料。

20、会给 20 岁时的自己什么建议？

借尽可能多钱买房。

21、岳父母要理财，推荐什么？

基金。

22、交友最看重什么品质？

诚信。

23、宠物更倾向于猫还是狗？

狗。

老娘舅关于这位基金经理的提问就到这里了，大家还有什么问题想问的吗？