

## 乐观看好 A 股后市 平安低碳经济混合 8 月 3 日首发

8 月 3 日起，平安低碳经济混合型证券投资基金（以下简称“平安低碳经济混合”，A 类代码：009878，C 类代码：009879）正式发售。平安低碳经济混合为主动偏股型基金，将由平安基金权益投资总监李化松管理。

2020 年下半年以来，A 股市场在经历了一轮普涨行情后，进入震荡调整阶段。投资者入市投资热情也逐渐降温，截至 7 月 27 日，沪深两市成交额缩量，降至 9272 亿元，终结连续 17 个交易日突破万亿元的行情。

关于后市将如何演绎，李化松表示，未来或将呈现结构性行情。一方面，从市场环境来看，当前中国经济逐步恢复，基本面已修复，叠加 A 股在国际市场上相对较低估值的优势，外资持续流入，对 A 股形成支撑。另一方面，我们正处于新一轮科技创新周期的起点，同时，在经济换挡期下，消费增长趋势明朗。而在疫情影响下，A 股整体向好的大方向没变，但各个领域内都出现了结构性分化，例如技术创新速度加快，消费逐步转移线上，部分新兴成长、价值成长相关板块的确定性机会更加明显。调整即机遇，当前或迎来新一轮配置 A 股的好时机。

从板块机遇来看，李化松认为，未来市场发展的重点主要集中在价值成长和新兴成长两个领域。在价值成长股方面，消费、高端制造等行业里有较多盈利模式非常好的优质公司，未来盈利模式有望持续优化，长期持有可以带来稳定的回报；新兴成长股方面，新兴低碳经济时代下，国内外各大车企加速新能源汽车规划布局，新能源产业政策扶持持续加码，以及可再生能源对传统能源替代促使能源革命加速，将为新能源汽车和可再生能源带来投资机遇，此外科技创新驱动的 TMT、医药等领域有较多新的机会；传统行业因为供给侧结构优化也有很多成长机会。

根据基金公告，平安低碳经济混合的股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，投资于低碳经济主题相关证券占非现金基金资产的比例不低于 80%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%。

据李化松介绍，平安低碳经济混合的投资策略将秉持自下而上选股的理念，重点关注 5G、新能源汽车、高端制造、TMT、消费升级、清洁能源等与低碳经济

相关的产业。行业配置方面，该产品将兼顾价值与成长风格，避免对单一行业的过度偏离，以中长期盈利模式好的价值成长公司为基本盘，在基于对技术创新周期的深入理解基础上，积极拥抱新兴成长行业和个股。同时，在价值成长和新兴成长板块间进行动态调整，从而控制行业偏离，力争降低组合波动和回撤，提升投资体验。

自 2018 年中加入平安基金以来，李化松已经历了一轮完整的牛熊转换。但无论市场如何变化，李化松总能在风云诡谲的市场中找准目标，穿越牛熊，用远超比较基准的业绩回馈投资者。平安基金统计数据显示，截至 2020 年 7 月 21 日，李化松管理的平安智慧中国、平安核心优势 A、平安高端制造 A 年内收益已均超过 50%，最高达到 58.43%；上述 3 只基金在其任职区间内的收益率分别为 119.78%、90.34%、110.74%，同期业绩比较基准涨幅分别为 32.82%、30.25%、33.21%，超额收益十分显著。

注：数据来源：平安基金，经托管行复核，截至 2020 年 7 月 21 日。平安基金权益投资总监李化松自 2018 年 8 月起任平安智慧中国灵活配置混合型证券投资基金基金经理，业绩比较基准为沪深 300 指数收益率\*80%+中证综合债券指数收益率\*20%。2019 年 1 月起任平安核心优势混合型证券投资基金基金经理，业绩比较基准为沪深 300 指数收益率\*60%+中证全债指数收益率\*25%+恒生综合指数收益率\*15%。2019 年 4 月起任平安高端制造混合型证券投资基金基金经理，业绩比较基准为中证高端制造主题指数收益率\*75%+中证综合债券指数收益率\*25%。

截至 2020 年 7 月 21 日，基金历年表现：1. 平安智慧中国灵活配置成立于 2015 年 6 月 9 日，2015 年、2016 年、2017 年、2018 年、2019 年、今年以来和成立至今，基金及其业绩基准回报分别为-7.80%/-23.67%、-40.24%/-8.39%、3.81%/17.23%、-30.59%/-19.28%、60.49%/29.52%、53.88%/12.22%、1.10%/-3.83%；2. 平安核心优势 A 成立于 2019 年 1 月 29 日，2019 年、今年以来和成立至今，基金及其业绩基准回报分别为 24.09%/18.77%、53.39%/9.66%、90.34%/30.25%；3. 平安高端制造 A 成立于 2019 年 4 月 24 日，2019 年、今年以来和成立至今，基金及其业绩基准回报分别为 33.02%/4.66%、58.43%/27.29%、110.74%/33.21%。

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资

风险，由投资人自行负担。投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应，理性判断市场，谨慎做出投资决策。材料中的信息均来源于公开资料，我公司对相关信息的完整性和准确性不做保证，相关分析意见基于对历史数据的分析结果，相关意见和观点未来可能发生变化，内容和意见仅供参考，不构成任何投资建议，我公司不就材料中的内容对最终操作建议做任何担保。本产品由平安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、兑付和风险管理责任。

