

华安媒体互联网年度业绩及排名		
	2018年	2019年
华安媒体互联网A	0.81%	101.70%
业绩比较基准	-11.68%	16.87%
沪深300指数	-25.31%	36.07%
偏股混合基金指数	-23.58%	45.02%

(数据来源:基金业绩、业绩比较基准数据来自基金定期报告,指数数据来自WIND,基金排名来自银河证券,同类产品指偏股型基金(股票上限95%)(A类),截至2018-12-31、2019-12-31)

例如在2018年,胡宜斌以寻找景气向上、业绩裂变可能性最高、业绩兑现时间最快的行业或赛道为主要思路。上半年,积极配置研发型科技龙头公司,下半年,受全球科技周期和国内宏观经济周期影响,主动规避部分与周期相关的科技公司,转向配置以逆周期对冲特征为主的通信行业。全年在A股持续下跌的情况下,实现了宝贵的正回报,在同类产品中排名第1。

到了2019年,A股成长风起,在5G、云计算和AI三驾马车的驱动下,全球科技周期企稳回升呈现逐季向上的态势,胡宜斌围绕5G上下游产业链的进行配置。华安媒体互联网在这一年里取得收益率101.70%,实现单年度收益“翻倍”,且再一次排名同类第1。

2020年是一个转折,也是一个契机。

前两年业绩优异,吸引了众多投资者购买胡宜斌的产品。但2020年,基金面临短期快速申赎,叠加疫情因素的影响,对原先的投资框架、配置结构都提出了挑战。面对这一问题,胡宜斌的选择是——优化升级,再次出发!

## 1、拓展能力圈

扩大寻找盈利裂变的中观行业范围,除了以自己的优势领域科技成长筑底,也将视

角和能力圈进一步拓展至全市场。

在胡宜斌看来，盈利裂变是盈利发生逻辑上不可逆的跃升，这类机会并不局限于新兴行业，在周期性行业、消费行业和价值行业也能找到。

## 2、引入杠铃策略

相比聚焦个别赛道，开始注重多行业分散化布局，降低集中度，并引入“杠铃策略”，降低组合内各配置间的短期波动耦合度，使得投资组合能够适应不同市场的变化，具有更高的市场适应能力。

### 华安媒体互联网前五大行业

(数据来源：基金定期报告，行业按照申万行业分类体系(2021)划分，截至2022-06-30)

2021年，华安媒体互联网同时配置了“半导体”和“线下服务”两端的资产，2022年也构建了“成长(新能源、TMT)+消费(社会服务、出行产业链)”的杠铃结构。这样既能享受到未来高景气带来的上涨，又能用不相关的资产来对冲阶段性波动。

注重底线思维，做一个识货的“端水师傅”

经过近年来的持续打磨，胡宜斌也形成了更成熟、更进阶的投资方法论——注重底线思维，做一个识货的“端水师傅”。

行业配置上，基于超额波动负相关性强的可选行业池，建立杠铃策略，在可选行业池内做行业选择和轮动，实现短周期维度的组合波动特征中性化。

个股选择上，在黎明前的黑暗中把金子先挑出来，重视持仓底盘，增加阿尔法策略。一方面带着洁癖找优质企业，另一方面也寻找与本轮景气跃升中最直接相关的标的，通过找到阿尔法优质公司拉长单赛道轮动的持股久期。

这一投资框架在胡宜斌在管产品上得到了较好的业绩成效。

其管理超7年的华安媒体互联网A

近5年收益率达179.23%，同期业绩比较基准5.10%，排名同类1/88，近7年业绩也排名同类2/74，且收获银河证券、海通证券五年期双五星评价。

(数据来源:基金业绩、业绩比较基准数据来自基金定期报告,基金排名来自银河证券,同类产品指偏股型基金(股票上限95%)(A类),基金评价来自银河证券、海通证券,截至2022-12-31)

华安智能生活A、华安成长创新A

也成立3年多,且始终由胡宜斌管理着,两只产品历史收益率达124.71%、103.70%,同期业绩比较基准收益率2.61%、3.19%,超额收益率122.10%、100.51%,近2年业绩也位居同类前6%、前3%。

(数据来源:基金业绩、业绩比较基准、基金超额收益率数据来自基金定期报告,基金排名来自银河证券,同类产品指偏股型基金(股票上下限60%-95%)(A类),具体排名为39/739、19/739,截至2022-12-31)

投资业绩可圈可点,胡宜斌目前在管6只基金产品受到了73万户基民的青睐,管理规模也达到159.32亿元。

最近,这位人气基金经理也带来了自己的又一新产品——华安景气领航(基金代码:A类017303、C类017304),该基金将于4月10日起发行

投资中将较好延续胡宜斌的投资理念,投资者若看好权益资产后市表现和基金经理的投资管理能力,不妨适当关注这只新基金。

(数据来源:基金定期报告,基金持有户数截至2022-06-30,基金规模数据截至2022-12-31)

根据基金定期报告数据,截至2022年12月31日,胡宜斌目前管理基金业绩如下:

华安媒体互联网A成立日2015/5/15,业绩比较基准为中证800指数收益率\*50%+中国债券总指数收益率\*50%。2018-2022年历年业绩(及业绩基准表现)为0.81%(-11.68%)、101.70%(16.87%)、18.39%(12.86%)、35.43%(1.11%)、-14.35%(-10.77%)。历任基金经理:陈逊(2015.05.15-2015.06.26)、崔莹(2015.06.18-2016.09.21)、胡宜斌(2015.11.26-至今)。

华安智能生活A成立日2019/5/8,业绩比较基准为中证800指数收益率\*70%+中债综合全价指数收益率\*20%+恒生指数收益率\*10%。2019-2022年历年业绩(及业绩基准表现)为62.06%(6.31%)、19.90%(17.70%)、34.39%(-1.52%)、-13.98%(-16.37%)。历任基金经理:胡宜斌(2019.05.08-至今)。

华安成长创新A成立日2019/6/27,业绩比较基准为中证800成长指数收益率\*70%

+中债综合全价指数收益率\*20%+恒生指数收益率\*10%。2019-2022年历年业绩（及业绩基准表现）为31.08%(9.11%)、26.14% ( 27.85%)、41.77%(-4.86%)、-13.10%(-20.94%)。历任基金经理：胡宜斌（2019.06.27-至今）。

华安沪港深外延增长A成立日2016/3/9，业绩比较基准为中证800指数收益率\*50%+中国债券总指数收益率\*50%。2018-2022年历年业绩（及业绩基准表现）为-19.78%(-10.61%)、78.64%(17.40%)、94.88%(12.81%)、19.06% ( 0.76%)、-20.34%(-10.56%)。历任基金经理为：苏圻涵（2016.03.09-2018.02.26）、杨明（2016.03.09-2018.02.26）、崔莹（2016.03.09-2022.01.26）、胡宜斌（2022.01.26-至今）。

华安景气驱动一年持有A成立日2022/3/1，业绩比较基准为中证800指数收益率\*65%+中债综合全价指数收益率\*20%+中证港股通综合指数收益率\*15%。2022年度业绩（及业绩基准表现）为5.37%(-10.70%)。历任基金经理：胡宜斌（2022.03.01-至今）。

华安景气优选A成立日2022/6/2，业绩比较基准为中证800指数收益率\*65%+中债综合全价指数收益率\*20%+中证港股通综合指数收益率\*15%。2022年度业绩（及业绩基准表现）为-2.72%(-3.37%)。历任基金经理：胡宜斌（2022.06.02-至今）。（CIS）