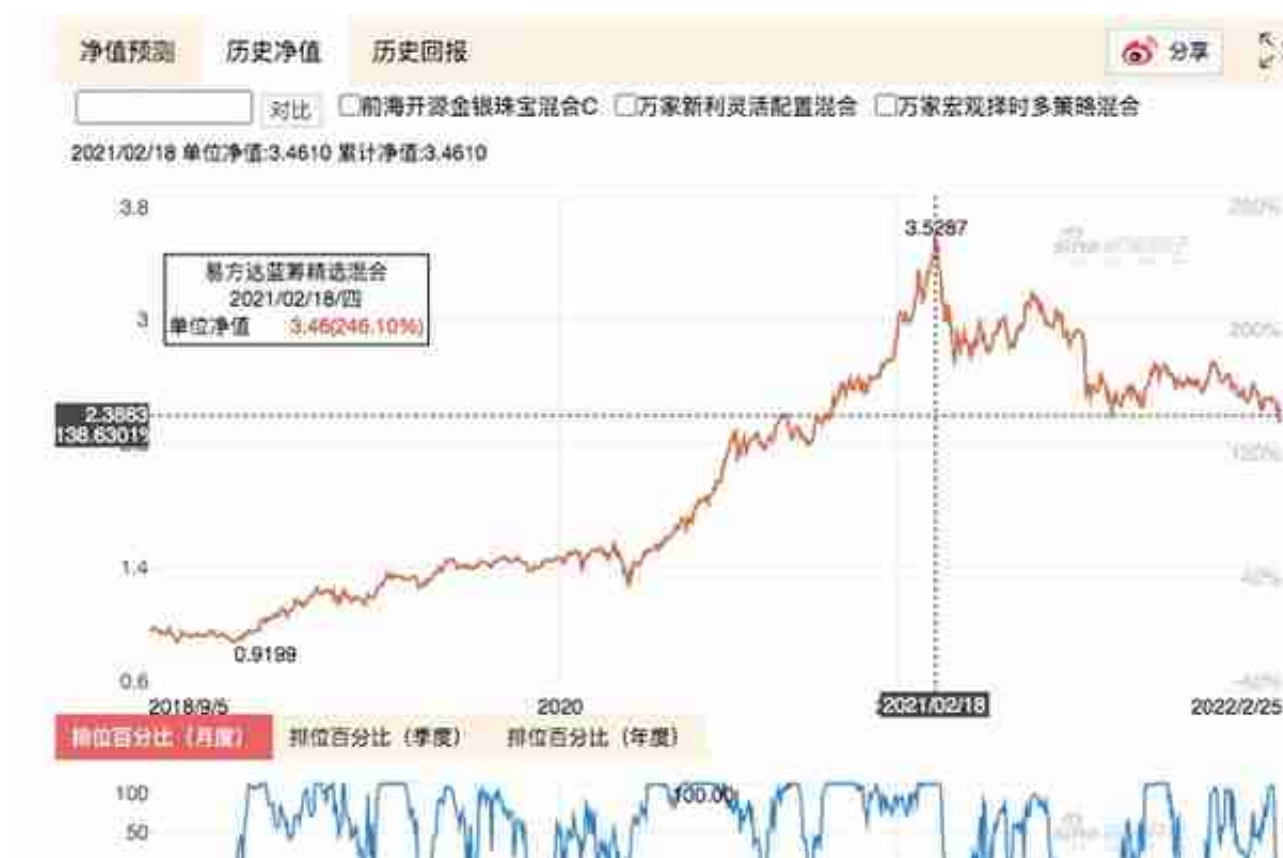


易方达蓝筹精选混合(F005827)的基金经理是张坤，张坤何许人也？张坤就是那个管理基金过千亿的顶流基金经理，与葛兰等人齐名的一流基金经理。目前国内管理规模超千亿的基金经理只有仅仅4个人，分别是侯昊（管理规模为1144.68亿元）、张弘弢（管理规模1192.04亿元）、刘彦春（管理规模1029.15亿元）和张坤（管理规模1057.48亿元）。所以说张坤是一个高水平的基金经理了，否则也不会管理如此大规模的基金，因此我们都要相信定理基金经理的水平，一个没有水平的基金经理是不可能管理这么大规模的基金的。

易方达蓝筹精选混合(F005827)主要买了什么股票呢？



易方达蓝筹精选混合成立于2018年9月5日，而股市行情在2019年开始迅速逆转，市场在2019年和2020年，大蓝筹走出了一个大牛市行情，特别是互联网公司和白酒行业，这两年的行情急剧爆发，贵州茅台从2018年底的590元，涨到现在的1790元，涨了3倍，腾讯控股也从300港币涨到最高775.5港币，涨幅也达到了2倍，因此张坤在成立这只基金的时候本身就是踩着节奏起来了，而易方达蓝筹精选混合617.1亿的规模也是张坤起家的根基。

这只基金近期回撤比较明显

从净值最高点3.5287跌到现在的2.3567，跌幅达到了33.21%，这是一个非常深的回撤了，也直接说明这个基金覆盖的行业这一年以来受到了调整的程度很大，特别是白酒和互联网行业，调整幅度是相当的巨大。所以对于一个一线的头流基金经理也很难避免遇到如此深的回撤，因为市场的调整是永远都无法预测的，更何况这次调整的直接都是龙头蓝筹，毕竟龙头蓝筹走势都不行了，那么整个行业都是不太行，确实目前整个行业都不太行，这个不论张坤还是其他基金经理都是无法避免的。

当然张坤个人的投资思路其实也是比较重要

张坤因为在易方达蓝筹精选混合上比较成功，所以在对外发言的会比较倾向于说持仓股的一些基本面，比如他的投资观点如下：

1、能总结一下你的投资方法论吗？：我愿意跟生意模式很好、竞争力很强的企业非常长期地一起走下去，我愿意陪他们走很多年，可能五年、十年或者二十年；

2、说到时间，你怎么看“时间的玫瑰”一说？：不要看一个人怎么说，要看他怎么做，看他是不是真的能跟这个企业一直走下去；

3、你通过什么方法来找到确定性？最重要的是看企业的历史。

4、你现在找到了哪些确定性的东西？：我投的很多东西，都是在供给端有很强限制的东西，例如白酒、机场还有血制品、医疗服务公司。

5、你现在是重资产基本都不投吗？：除非能够获得很高的利润率，我也重仓了重资产的机场股，净利率大概有40%多。

6、除了轻重资产，有没有什么样的行业是你完全不碰的。大部分周期行业我都不会碰，金融也是，这个行业大都带很高杠杆，任何时候它都要特别警惕，一旦出现任何不想出现的情况，这个杠杆会杀死它。

可以发现张坤的投资思路也是非常清晰，那就是一定要买那种盈利能力强的，然后轻资产的，供给端限制性强的产业。其实我个人是非常认同张坤的投资思路的，因为他的投资思路是尽可能避免那些风险比较高的板块，然后可以长期持续经营的板块，这其实也是巴菲特和格雷厄姆等投资大师的投资思路。

那么2022年还可以继续投资张坤的易方达蓝筹精选混合

我其实是非常认可张坤的投资思路的，因为他的投资思路代表着低风险、高回报的

作风，低风险是指企业负债率低资产低经营风险比较低，高回报是指企业的净利率比较高，比如白酒、互联网行业等等，都是张坤最爱的行业，这些行业未来相信未来一定还是有很强的护城河的。大蓝筹作为一个在市场已经稳定规模、稳定护城河的企业，只要不是行业突变，类似房地产一样，那么大蓝筹的未来将会持续做大，这就是易方达蓝筹精选混合主要持续投资策略，因此我相信2022年虽然会短期遇到调整，但是大企业越做越强、护城河越做越大，是未来一个趋势，因此2022年我依然看好易方达蓝筹精选混合