

面对信息时代，如果我们不#039；不要去关注它，这样我们就可以通过及时补充知识来与时俱进。今天我给大家带来一篇关于张坤十大股票的文章，相信会给大家带来很大的帮助！

作者|吴楠

沉默了一年的资本市场终于“久旱逢甘霖”。3月16日，a股和港股联合上演大反攻。上证综指上涨3.48%，恒生指数上涨9.08%，为最近13年来最大单日涨幅。在市场的一个角落里，许多公募基金也迎来了强劲反弹。其中，张坤#039；s易方达优质精选基金(原易方达中小盘混合，110011)3月16日上涨10.10%；第二天，基金#039；s净值重回6字头，两天反弹超过15%。

“公募！Yyds”3月17日，易方达部分投资者#039；股票吧不能#039；我无法掩饰他们的兴奋。在一片沸腾声中，一些人钦佩张坤#039；s“远见”。因为不久前，3月9日，张坤#039；易方达精选基金和易方达蓝筹精选(005827)放宽了大额申购的限制，由之前的1万元下调至5万元。

关于放松限购的原因，理财熵从易方达相关人士处了解到。“当时限购主要是(因为)规模太大，逐步放开限购主要是因为规模没那么大。”根据财务熵，到2021年底，易方达基金的期末净资产#039；s优质精选199.84亿元，较上年同期下降50.18%。。不过，易方达基金的期末净资产#039；蓝筹精选为676.23亿元，与上年持平。

前海开源基金首席经济学家杨德龙告诉财新：“之前的限购是因为市场投资氛围火热，为了保护投资者的利益。为了防止它们被过分追捧，所以(一些基金经理)采取了限购措施。但是现在市场比较差，基金退出了很多，而老百姓#039；美国的投资意愿非常低。这个时候限购意义不大；另一方面，一些基金想抄底。也希望通过放开限购来吸引资金。”但杨德龙也表示，即使现在放开了，新基金也不多。

其实即使这几天市场有所回暖，很多投资者还是对之前的暴跌心有余悸。。以张坤的易方达基金为例。截至3月15日，该基金净值为5.28，较2月18日下跌约25%，较前期高点下跌逾50%。即使3月16日、17日有所反弹，但基民的损失依然惨重。

过去一年，由于亏损严重，易方达基金#039；的股票吧已经充满了“牢骚”和“诅咒”。——“你想面对张坤吗？你不#039；你甚至不能控制撤退？”和“你收了近20亿管理费。这是操作水平吗？有事的时候努力争取。只能随风起飞？”.....

在围绕张坤的讨论中，经典戏剧“爱与恨在一瞬间”每时每刻都在上演。

按钮“引发人们态度变化的是基金是直接损益。近年来，随着资本市场的变化，张坤也在《舆论》中解释了“上帝”文字。

时间回到2021年1月25日。当日，上证综指上涨0.48%，深证成指上涨0.52%，创业板下跌0.09%。在3000多只股票全天飘绿的背景下，张坤管理易方达“蓝筹精选混合”，涨了5%，无数人激动不已。

第二天，在“蓝筹股”和“张坤”一个接一个冲上热搜，一个伴随着“坤坤勇敢飞翔，ikun永远追随，坤坤不老。有文字的图片“蓝筹股变老”被微博刷屏了。在这一点上，人们没有“我没注意到张坤已经“出圈”。张坤“的粉丝称自己为“ikun”，这不仅建立了一个“全球支持俱乐部”对于张坤，更是不遗余力地帮助他。

“我2021年1月买的(易方达蓝筹精选)，那个“当每个人都在谈论爱坤的时候。“2020年底买的(易方达)中小板。当时很多朋友都在推荐张坤的基金。许多投资者用他们的亲身经历向金融证明了“吸金效应”在“明星光环”是。

当然，“爱情”粉丝的产生不是凭空产生的。。相比娱乐圈那些卖梦造人的明星，基金经理要“吸粉”就是要“赚钱”对于粉丝来说。

作为第一位拥有“全球支持俱乐部”，张坤“的赚钱能力显而易见。

目前张坤管理的基金产品有4只，其中原易方达基金“的中小盘基金是张坤管理时间最长的产品。自2012年9月接手以来，截至2020年底累计回报已达983.5%，在同类产品中名列前茅。。张坤还获得了“金牛奖”连续四年奖杯；另一个张坤“s“杰作”、——易方达蓝筹精选基金表现同样出色，不到两年累计收益率超过174%。

财务梳理发现，仅2020年。张坤通过其管理的四只基金为ikun总共赚了363.56亿元。

随着收益率曲线的增长，张坤的基金管理规模也在逐年扩大。到2020年底，张坤管理的易方达基金总规模已超过1200亿元，成为公募基金史上第一位管理规模超过1000亿元的主动股票型基金的基金经理。因此，他被命名为“公募哥”。

但是管理规模过大，可能会给基金经理带来困扰。。杨德龙告诉《财新》:规模超过50亿的基金，操作起来会有一定的难度。比如看好的标的可能买的数量不够，买卖

对市场的冲击成本会更高。所以，当规模过大时，最好的办法就是采取限购。”

张坤深知其中的风险，他确实开始了“限购”很早。据金融熵不完全统计，2020年以来，易方达“中小盘”中小企业经历了6次限购上限的调整，从限购100万开始逐步收紧。直到2021年2月24日，暂停申购；易方达基金“蓝筹精选”已被限制2000元以下交易。

值得一提的是，在发布暂停申购公告的同一天，易方达“美国中小企业”宣布开始2021年的首次现金分红，每10份基金份额分红9元。这是中小盘易方达基金成立以来最大的一次分红。“有限购买红利”一度被业内人士视为张坤向外界警示风险的信号。

财务熵指出张坤也“委婉地说”2020年基金年报提示风险：“公募股票型基金近两年的复合收益率远高于市场平均ROE水平，这种趋势很难长期持续。因此，我们或许应该降低对收益率的预期。”

一句话就够了！2021年以来，随着宏观环境的突变和市场风格的改变，张坤管理的基金业绩急转直下。易方达最大回撤“中小盘股票”和易方达“蓝筹精选”一度达到30%和31.88%，在同类基金中排名垫底。

随着基金业绩的下滑，张坤“的投资能力难免受到质疑，很多粉丝“脱粉”或者甚至“变成了粉黑色”因为严重亏损而被张坤炒鱿鱼。

但是还是有很多“理性粉丝”谁认得张坤“的人格魅力。在他们看来张坤“的高额分红让投资者有了安全感，暂停申购也避免了基民因为加仓而加重次年的损失，人品和能力都值得称道。

与“爱恨交加”投资者对张坤的内幕“对张坤的评价还是比较高的。有些人认为他是少数能“知行合一”，而其他人则称赞他为“巴菲特”中国与基金公开发行。中银证券曾为张坤写了21页的深度报道，称他“能长期稳定跑赢市场的极其罕见的明星基金经理”。张坤本人对外界的评价总是很谦虚。

“我觉得评估一个投资人至少需要10年，这样才能抹平风格、周期、运气的影响。。与许多拥有30年甚至50年的优秀国际投资者相比“记录，我还有太多需要学习和积累的。”这是张坤在《2020年基金管理年报》中的一句话，当时张坤“奥巴马的任期不到八年。

如果是因为时间，很难判断张坤“美国的成就得益于运气和其他因素。如今

，截至2022年3月19日，距离张坤成为首任基金经理已经过去了9年零174天，将近10年。回顾现在的节点，或许可以给张坤一个相对客观的评价。

据金融熵不完全统计，截至2022年3月19日，a股市场近3000位基金经理中，管理同一只主动股票型基金超过9年的基金经理仅有12位，任职时间超过15%。其中，年化收益率超过20%的，只有3个名额，张坤排名第二。从结果来看，张坤；的资金管理水平可以用“TOP”。

为了更好地探究这份成绩单背后的成分，财新拆解了易方达的年报；的中小型基金。 ，试图还原一个真实的张坤。

从年度涨幅来看，在过去完整的8年里，张坤掌舵的中小盘易方达基金仅在2018年和2021年实现了负收益，2018年虽然下跌了14.3%，但仍处于同类排名前列。。另外，除了2014年和2021年，易方达；美国中小盘股连续多年跑赢沪深300指数。

从投资逻辑来看，2012年9月起，接手易方达中小企业。张坤致力于展示他的“投资风格”——在权益类资产的调整中，他不断增加商业模式鲜明、成长性明确、估值水平合理的股票的投资比例，并长期坚定持有。

2013-2016易方达；中小企业逐步加强对食品饮料、家用电器、医药等行业的配置比例。尤其是白酒板块，我们买入了贵州茅台(600519.SH)在Q22013和五粮液(000858.SZ)在Q12014。2015年，Q2泸州老窖股份有限公司(000568.SZ)布局，高端白酒三巨头“《茅屋录》聚集在一起。从那以后，白酒就扮演了“重量轻”易方达中小企业收益变化中的作用。但是与此同时，同行业中小盘易方达基金业绩并不亮眼。从收益率曲线来看，易方达；s中小盘基金在2016年之后开始呈现出明显的收益增长趋势，尤其是2019年之后，增长曲线变得更加陡峭，这与当时市场风格的转变不无关系。

2016年前后，市场风格逐渐从中小盘股票转向低估值、业绩稳定增长的白马蓝筹股。易方达基金投资的家电、医药、白酒等行业；此前重仓持有的美国中小盘股票开始显示出优势。随着2019-2020年消费牛市的到来，对白酒等白马蓝筹的追捧近乎狂热，易方达的收益和规模；过去两年，中国中小企业的股票也大幅上涨。张坤曾经承认“基金；的持续超额收益来自于个股选择的阿尔法。即优质成长型公司的探索和长期坚定持有。”拿着“《茅屋录》举个例子。截至2021年末，易方达前十大股票中；s中小盘股票，贵州茅台已连续35个季度持有，五粮液连续32个季度持有，泸州老窖股份连续27个季度持有。。

可以看出，张坤；s以前的成功，不仅仅是因为它对个股的选择能力，也离

不开时代。

“至少在你的职业生涯中，有过两三次你敢和整个市场对抗，全场说烂的时候。你敢说“是的”，这是张坤认为一个好的投资者应该具备的品质。

当然，只有成功人士才有自信说这样的话。

张坤；将近10年的职业生涯，已经有很多这样成功的“阻力”：比如2013年买了茅台之后，因为“增塑剂”风暴和对“三公消费”，但张坤仍选择逆势加仓。这就是“年轻人不；我不知道白酒的香味”；2017年，华兰生物(002007.SZ)由于中报业绩低于预期，9天下跌超过20%，但张坤选择继续抄底，这并没有；不要错过华兰；未来三年，美国市场的上升幅度将超过200%。

但张坤也认为，与市场对抗总会失败。而失败的代价，似乎比张坤预想的更加惨烈。[XY002][XY001]Q42020到Q12021，出于对教育行业未来趋势的乐观判断，张坤通过其掌舵的易方达亚洲精选基金(118001)，买入了塔尔的股票。纽约证券交易所和新东方(09901.HK)大规模上市。然而，随着“双还原”政策2021年7月，教育股彻底溃败。2021年，Q2易方达亚洲精选净值下跌9.79%。易方达基金

；s2021中期报告，张坤“很少”承认了错误：“二季度教培企业股价因政策预期大幅下跌，对基金产生一定负面影响”；的净值。也让我反思长期投资框架中的一些假设，希望能进一步完善。

事实上，易方达亚洲精选基金即使没有教育板块，业绩也一直差强人意。

自2014年张坤执掌该基金以来，主要用于配置港股和中概股。但细数历年涨幅，除2017年、2019年、2020年涨幅明显外，其他年份表现不佳。而且即使它；这是一个积极的回报与恒生科技指数相比，其表现并无太大优势。张坤曾在2013年的一份投资报告中承认“投资的业绩由两方面决定，一是抓住了多少机会，二是犯了多少错误”。回顾过去，在过去的一年左右，张坤；s在管理资金方面的表现不尽如人意，很大程度上与这两个因素有关。

一方面，为了坚持其“能力圈”，张坤错过了2021年新能源和半导体的大好市场，导致基金业绩不佳；另一方面，2020年以来，张坤频繁踩股，最典型的就是买入美年大健康(002044.SZ)2020年Q3。

当时美国的健康口碑很高。并且扣非净利润连续五个季度下滑。按理说，这样的公

司不应该出现在“股票选择池”在张坤。但张坤不仅下了重注，而且随后的操作更令人费解。

第三季度2021阿里巴巴(09988.HK)大幅减持美国健康股份，导致其股价连续暴跌20%以上。不过，易方达基金“中小盘基金和易方达基金”张坤掌管的美国蓝筹精选基金是“上游”2021年，易方达基金“美国中小盘股票甚至把健康美国提升到了第一权重股的位置。后面的故事大家都知道。——伴随着业绩的惊雷，美年健康的股价在短短半年内下跌了60%。易方达“蓝筹精选和易方达”中国的中小盘股将“落荒而逃”在Q2和2021年第三季度。

更糟糕的是，随着国家反垄断政策的出台，互联网巨头如腾讯(00700.HK)、美团(03690.HK)，原本为易方达贡献超额收益“2020年的蓝筹精选，在2021年遭遇滑铁卢，给基金的退出带来很大压力。什么是耐心在这种背景下，2021年9月，张坤改变了“易方达”中小混“到”易方达”的高品质选择“，将投资范围扩大到a股和港股，买入腾讯，JD.COM(09618.HK)、港交所(00388.HK)等股票。。其中，腾讯控股在张坤或主动加仓或减仓白酒，从而带动被动上涨，跃居易方达基金首位“优质精选，易方达”蓝筹精选和易方达“优质企业”2021年第四季度三年持有期(009342)。，易方达排名第二“亚洲精选。

然而，在2022年初之后，一个“中国股市风暴”导致腾讯、JD.COM等互联网巨头再次遭受重创。张坤“美国的基金已经连续遭受损失。其中，易方达”蓝筹3月15日创下44.59%的历史最大回撤，

易方达基金“优质精选也是近十年来首次回撤45%以上，实在难得。

除了错过火爆行情，除了在一些企业踩雷，张坤“而擅长的美国白酒股，回想起来也没有越过周期，过去一年走势同样疲软。

借用张坤“美国自己对老虎基金掌门人罗伯逊的评价，一年多来业绩不佳。还是三个因素叠加的结果：“错过自己不擅长的，做不好自己擅长的，进入自己不擅长的，做错的。”

去兜兜风，不管它“无论被捧上神坛还是被踩入谷底，张坤仍然是张坤。。从2021年开始增持港股，乐观判断未来走势，从2022年开始逐步放开限购的举动，说明张坤在坚持其“独立思考”。

但是经过去年的滑铁卢，这一次，，张坤可以“对抗”成功？

海康威视曾经是不折不扣的机构持股，也是备受张坤、刘艳春、谢志宇等顶级基金经理的追捧。然而，在跌宕起伏的股价中，似乎只有柳峰还在坚定地持有和增持。

8月12日晚间，海康威视披露2022年半年报。自上市以来，这是海康威视首次出现半年度净利润同比下滑，增收不增利。2022年上半年，海康威视美国营收为人民币372.58亿元，同比增长9.90%；归母净利润57.59亿元，同比下降11.14%。股价方面，虽然跌幅较第一季度收窄，但第二季度仍录得9.73%的跌幅，今年以来跌幅已超过35%。然而，私人股本大亨柳峰并不害怕逆势而为。二季度出资66亿元增持1.88亿股，环比增长近90%，位列第四大流通股东。同一阶段，张坤“易方达蓝筹精选”已经退出海康威视；前十大流通股东。

实际上，柳峰爱上海康威视已经2年多了。2020年三季度，基金，冯的夏高义林山1号，进入海康威视前十大流通股。此后，柳峰的交易成本控制海康威视一直在160亿左右，他重仓加仓海康威视。这对柳峰是福是祸？

值得注意的是，这两年柳峰两次减持海康威视，粗略估算柳峰两次获利23-30亿元。自2020年第三季度以来，柳峰美国的持股量几乎翻了一番。据不完全统计，柳峰的仓位大概在30-32元/股。就海康威视最新股价为33.41元/股，柳峰可能略有盈利。

逆势加仓90%，柳峰160亿新元“赌博”海康威视

今年第二季度，柳峰管理的高益林山1号王源基金增持海康威视1.88亿股，环比增长89.52%。截至二季度末，基金产品合计持有海康威视3.98亿股，占总股本的4.22%。按照海康威视二季度交易均价35.13元/股计算，其期末持仓约66.04亿元，持仓市值高达144亿元。

跻身海康威视前十大流通股东高益林山1号王源基金也从一季度的第五名升至第四名。

今年第二季度，海康威视；由于有传言说它可能会受到美国的制裁，美国的股价一度大幅下跌。5月5日，海康威视可能被纳入美国财政部的SDN名单。同一天，海康威视的股价听到一个限制，第二天继续下跌9%。股价已经连续10个交易日跌至30元股附近。人们普遍猜测，柳峰很可能在此期间逆势增仓。除了柳峰，海康威视曾被许多顶级基金经理持有。2020年下半年，海康威视受到张坤、刘艳春、谢志宇、周英波等多位基金经理的大力追捧。到2021年第一季度，公募基金；海康威视的总市值增加了近300亿元，在公募基金中排名第一。本季度海康威视已经进入张坤前十的位置；“易方达蓝筹精选”还有刘

艳春”；“京顺长城新兴成长”。

同年四季度，瑞源基金一次性出动6人调研海康威视，陈光明、傅鹏博、赵峰这三大巨头更是凤毛麟角。时隔一年，张坤”易方达蓝筹精选“持有海康威视1.26亿股，对应期末市值51.66亿元，海康威视一度位列其第四大重仓股。同一阶段，该基金产品还位列海康威视第八大流通股。。截至今年第二季度末易方达蓝筹精选“已退出海康威视前十大流通股。

从持有时间和持仓变动来看，上述基金经理大多在股价上涨和高位震荡中买入。大部分时间股价上涨时，机构成为推动市场上涨的深水炸弹，下跌时，又成为砸碎市场的主力，损失很大。

2月1日，上海机场在2月2日开盘时再次封在涨停板上。中国工业经济信息网财经频道注意到即使在2020年疫情重创、民航业回暖之前的严峻时期，上海机场也从未出现过如此大幅的下降。似乎已经有了实质性的“病变”在上海机场。

上海机场无奈回应

上海机场总股本为19.27亿股。1月29日收盘价79元。截至2月2日，收盘价为63.99元，两个交易日股价下跌15.01元。根据中国工业经济信息网财经频道的计算上海机场总市值从1522.33亿元跌至目前的1233.09亿元，短短两天总市值蒸发289.24亿元。

响应上海机场”；连续两个交易日涨停，2月2日，上海机场宣布公司”；经自查并咨询控股股东上海机场(集团)有限公司，目前不存在应披露而未披露的重大事项。

据上海机场称，新冠肺炎疫情对公司影响很大”；业务发展和客户管理。浦东机场旅客吞吐量和飞机起降架次大幅下降。2020年7月以来，随着国内疫情的逐步控制，国内航线业务量逐渐好转。但受全球疫情影响，国际航线业务量仍受较大影响，公司经营压力持续加大。

经上海机场自查，公司于2021年1月30日披露《关于签订免税店项目经营权转让合同之补充协议的公告》(临2021-002)和《2020年度业绩预亏公告》(临2021-003)。除上述重大事项外，公司向控股股东上海机场(集团)有限公司查询证明，回复如下：“截至目前，上海机场(集团)有限公司不存在应向公司披露但尚未披露的重大信息。，包括但不限于重大资产重组、发行股份、收购、债务重组、业务重组、资产剥离、资产注入、股份回购、股权激励、破产重组、重大业务合作、引进战略投资者等重大事项。”

上海机场也表示，经核实，公司未发现任何可能对公司产生重大影响的媒体报道或市场传闻；美国股票的交易价格，也没有涉及其他市场热点概念。公司控股股东、董事、监事、高级管理人员未买卖公司；公司异常波动期间的a股；股票交易；公司未发现其他可能对公司产生较大影响的重大事项；的股价。易方达的张坤鑫慌了

中国产业经济信息网财经频道注意到，对于上海机场，有机构不断下调评级，其中东兴证券较为典型，下调公司的评级为“中立”。东兴证券表示预计上海机场2020-2022年净利润分别为-12.3亿元、11.6亿元、45.8亿元，对应的EPS分别为-0.64元、0.60元、2.38元。“虽然从长远来看，上海机场一直是国际旅客在中国的主要入口。其在免税产业链中的渠道地位依然强势，但考虑到新协议下未来业绩的巨大不确定性和疫情持续时间的不确定性，我们下调公司评级至中性。

市值1000亿的大白马股通常是“好心”对于机构投资者来说。我没有；我不指望“踩雷”这次接连中招，连这段时间爆红的易方达基金经理张坤也中招了。

据观察，张坤；sE基金；截至去年底，该公司的中小型混合基金是其最大的机构投资者。易方达持有上海机场2180.01万股，市值16.49亿元，占流通股1.99%，去年四季度增持220万股。特别是2016年第四季度，上海机场进入易方达混合十大重仓股名单；s中小盘股票，算了四年了。可以说，张坤是一个“铁杆粉丝”上海机场。张坤陷入了恐慌。？虽然排名前四的白酒股，贵州茅台、洋河股份、泸州老窖、五粮液都能上涨，看似抵消了上海机场的影响，毕竟还有16.49亿的股票市值，但这两天蒸发了近3.3亿。唐；不要慌！

中国工业经济信息网财经频道还注意到，上海机场近三天龙虎榜数据显示，三天净销售额为3.547亿元；三日买入合计1.606亿元，占三日总成交额的3.71%；三天共卖出5.152亿元，占三天总成交额的11.91%。

来自：中国工业经济信息网

相信经过小编对张坤十大重仓股和的介绍你对张坤；十大重仓股。感谢大家的支持和关注！