

过大年品味“含科量” 基金经理分享投资心得

春节,是阖家团圆的时刻,也是洞察经济万象、感知市场温度的窗口。蛇年新春,不少基金经理走进大街小巷,深入各行各业,用敏锐的视角捕捉着消费、产业等领域的新动态。证券时报记者采访了三位深耕科技产业的基金经理,听他们分享春节期间的所见所感与投资感悟,发掘蛇年的投资新机遇。

德邦基金雷涛:

春节“沉迷”于DeepSeek 时刻保持对新事物的好奇和理性

证券时报记者 陈书玉

因为重仓AI在2024年成为绩优基金经理的雷涛,春节期间在接受记者采访时,表示“自己的家庭地位提高了”。

“广泛的AI应用正在以极快的速度迭代并超越人们不断上调的期望,可谓‘士别三日当刮目相看’。AI正在激起新一轮的科技创业热潮,以AI重构各类终端的使用场景甚至创造全新的需求场景和体验,是这一轮创业潮的最大机遇,相信一定会有好的产品成为爆款。”德邦基金基金经理雷涛在2024年四季报中这样写道。

近日,DeepSeek横空出世,引爆全球。雷涛表示,作为基金经理,需要时刻保持对新事物的好奇和理性,因而深入研究DeepSeek成为他春节生活的重头戏。

“最近一段时间,DeepSeek以极致算力爆炸效果带来的震撼,极大影响了美股和港股市场,并且引发广泛的讨论。春节

期间,我花了蛮多时间去研究和学习DeepSeek这个产品背后的机理和可能带来的影响。”作为一名拥抱AI的基金经理,雷涛表示,他近期的主要精力都用在了DeepSeek的研究上。

雷涛向记者分享了一些他的学习心得,在他看来,目前舆论方向和产业实际存在着一定的鸿沟。短期来看,目前的舆论会对以英伟达为代表的训练算力相关资产产生一定的压力,但是拉长长时间来看,影响可能微乎其微。“我相信,DeepSeek的火爆会在短期内对市场产生相对较大的冲击。从产业投资的角度,要提前做好预期并对这类冲击做出快速反应,平衡这类现象级产业热点对市场的短中期影响。”他表示。

目前新科技、新技术的发展很快,作为基金经理,雷涛表示,需要时刻保持对新事物的好奇和理性,不停学习新东西,理性分辨其中哪些是事实,哪些是舆论的夸张。事实带来了哪些变化,能够推动哪

些事情进一步发展,这些发展实质受益的东西又是哪些。市场的舆论和产业发展的实际可能存在时间的差异,找出其中的最大公约数进行投资是非常重要的。

雷涛管理的基金主要投向以AI为代表的科技股,特性就是波动大、锐度高,2023年因净值波动较大,雷涛也曾承受很大压力,彼时他曾在互联网平台回应投资者:“当我的产品持续下跌的时候,我都在努力地做点家务,这样我老婆可能就能骂我少一点,毕竟她买了不少我的产品。”这样的幽默回应让他“出圈”了一次,而今年春节期间当证券时报记者问他最新的情况时,雷涛再度幽默地回答:“虽然还是会帮老婆分担家务,但感觉自己从去年10月份开始,在家里地位就提高了。”

“尽管市场波动较大,但我依然非常看好人工智能应用的巨大市场前景和投资机会。人工智能可以说是所有科技巨头在未来十年乃至几十年维持核心竞争力或开辟

新市场的主要实践途径。几乎所有的科技巨头都在加大AI方向的投资力度,既要当前既有业务上寻找赋能点,也要积极探索全新的需求场景和产品形态。因此在决策态度上,没有厂商愿意放弃这张未来科技生态的人场券。”他说。

今年春节,电影市场持续火爆,观影成为许多家庭的重要活动之一,雷涛也不例外,他与记者分享了陪娃看电影的感悟。

“我陪娃去刷了《哪吒2》,这部电影令我印象深刻,看了这部电影主创人员的采访,他们做产品的态度让我深受启发。比如,主创人员提到把这个产品完全当作新的产品来做,跳出之前成功的经验,把特效用新的技术完全重新做一遍,死磕每个细节,才能超越观众的预期。还有就是会一再地想起申公豹的那句著名台词‘人心中的成见是一座大山’,这些都深深地触动了我。作为基金经理,要做一个好的产品,道理是一样的。”雷涛说。



嘉实基金王贵重:

当科技照进现实 投资有了更多信心

证券时报记者 赵梦桥

“一直约几个同学、好友有空时小聚,却因为各种理由,一直拖到了蛇年才相聚。席间,大家打开话匣子,聊了很多老师和同学的情况,例如某位同学因为在机器人相关产业深耕,在事业上取得很大成绩;有的同学则奋战在我国半导体产业第一线,成为时代的弄潮儿;甚至最近火出圈的国产人工智能模型DeepSeek,听说也有大学师弟师妹的身影。”嘉实基金大科技研究总监、基金经理王贵重感慨道。

王贵重管理着嘉实科技创新、嘉实文体娱乐等基金产品。从投资风格来看,他对前沿信息技术研究比较深入,如量子通信、人工智能、半导体等。他多次表示,立足当下,科技创新是发展新质生产力的核心要素,是构建现代化产业体系的主引擎之一,其战略意义和重要程度不言而喻。在今年春节期间,王贵重返乡的所见所闻所感,让他对科技板块的投资有了更多灵

感,亦有了更多信心。

今年回家,趁着“两新”政策持续落地,王贵重也买了几部国产品牌手机,作为新年礼物送给爷爷、父母等长辈。“不敢相信,目前1000多元的手机就可以有如此流畅的体验以及清晰的拍照。他们用手机获取信息、联络亲人,记录着美丽的风景和美好的时刻。如今,科技不再是高高在上,而是服务每一个人民。”这些是王贵重今年过年回家真真切切的感受,他感慨道,科技和我们每个人的生活已经息息相关。

此外,新能源车是科技照进现实的又一范例。“家里的亲戚,好几家都换了车,基本上是国产的新能源汽车,价格有便宜的,也有贵的。他们有的看中性价比,有的看中百公里加速,有的则看中高阶智驾。”王贵重说。

作为一个科技产业出身的基金经理,王贵重说:“看到这样的现象,让我很动容。”在他看来,哪怕在5年前,这个现象都不敢想象。5年前,汽车还是外资、合资的天下,国

产汽车只能走性价比的路线。电动化、智能化的出现使得国产汽车行业有了换道超越的机会,2024年国产车的销售占比已经超过了60%,在海外市场也有了显著的突破。王贵重认为,这只是一个开始,因为智能电动车背后需要人工智能人才、电池电学人才、车机软件人才、芯片人才、供应链配套以及一个巨大的本土市场,这些条件在全球其他国家或地区并不具备。

今年春晚舞台上,让人津津乐道的无疑是能歌善舞的机器人。过年期间,王贵重在小区楼下也看到了一只机器狗。据他观察,机器狗从步态到动作都很流畅,不仅可以空翻,甚至还可以作揖拜年。王贵重随即对此做了一些功课,这只机器狗和春晚的人形机器人,都来自于一家杭州的初创企业,这家公司的运动控制算法处于全球领先水平,而且通过自研关节电机等核心零部件,实现了极为有竞争力的成本优势。

王贵重认为,以上种种都只是科技发展的缩影,都彰显了中国科技企业在硬件

创新、软件水平与成本控制的独特竞争力。当下,中国现代化产业体系加快建设,新质生产力所体现的生命力、创新力和竞争力愈加突出。他始终相信科技的发展能快速做大市场的蛋糕,优秀企业的价值创造能让未来更美好。“作为一名追踪中国科技产业发展的基金经理,我一直是中国经济发展的乐观派,核心逻辑在于中国庞大的制造业基础与优势,同时我观察到中国的科技制造业越来越强,国产算力、半导体、先进制程、汽车高阶智驾等,都有了显著突破。”王贵重表示。

“今年春节假期的所见所闻,都是科技发展的生动写照。在除夕之夜,投影中放着春晚背景音,爸妈刷着抖音和快手,老婆研究家里的灯如何联网,弟弟打着黑神话悟空,孩子们和智能音箱玩得不亦乐乎,而我则用AI帮着润色文字。那一刻,真切感受到,在一代代中国科技工作者和普通人的艰苦奋斗下,科技真的照进了现实,这盛世如咱们所愿。”王贵重说。



长城基金曲少杰:

看机器狗舞狮体验无人驾驶 坚信人工智能将迎来新增长

证券时报记者 安仲文

蛇年春节,长城基金国际业务部副总经理、QDII基金经理曲少杰先后在深圳、香港和汕尾三个城市领略了不同的节日文化,同时也深切感受到现代科技与传统文化融合共生的时代变革。而这些微妙的生活触感,在不经意间向这位基金经理传递出人工智能赛道趋势性崛起的强烈信号。

曲少杰目前管理着长城全球新能源车QDII基金、长城港股通基金等多只基金产品,这使得曲少杰对春节的生活观察,更多地映射在港股和美股市场的科技赛道上。

在采访中,曲少杰告诉证券时报记者,假期他和家人参观深圳文博宫时,特别观看了机器狗舞狮表演,现代科技与传统文化巧妙融合,相得益彰。在回家的路上,他还特

意提前一个小时预约了Robotaxi,体验了一把L4级别的无人驾驶,也深切感受到了科技元素开始大规模下沉到日常生活中。

春晚上的机器人舞蹈表演同样令他印象深刻。“登台表演的人形机器人拥有极高的灵活度和精准度,可以像人类一样完成手臂旋转、抛掷回收等动作,无论从机器人动作的复杂度还是整体协调性来看,都表现出领先水平。”曲少杰说,这次春晚还有多个节目利用通义万相大模型打造出惊艳的舞台效果,这些现象都在告诉我们,人工智能的发展速度或许比预期更快,并且将从各个方面改变我们的生活。

当然,这个春节期间不得不提的就是DeepSeek。曲少杰表示,由于底层算法的改进,该模型具有非常高的计算效率,为人工智能大模型的发展开拓了全新方向,因此成为美国华尔街热议的话题,更成为

近期影响美股市场表现的重大因素。春节期间,港股和中概股一度走出了独立上涨行情,也显示出全球资金对中国科技实力的认可。

曲少杰认为,当前国内人工智能产业蓬勃发展,陆续涌现出了DeepSeek、Kimi、豆包、通义等人工智能大模型,在全球人工智能大模型评分中处于第一梯队位置,充分彰显了国内人工智能领域的雄厚实力。人工智能被普遍认为是第四次工业革命的核心驱动力,与前三次工业革命不同,中国在此次人工智能工业革命中将有发挥引领作用,在芯片和大模型领域的突破,将有力推动全球人工智能发展浪潮。中国拥有全球最大的市场和世界级全产业链生产体系,能为人工智能的发展提供广阔空间,而人工智能不仅能全方位提升我国产业链能力,改进已有消费服务

行业,还将催生新的业态。

当前,人工智能已经成为公募基金集中布局的重点领域。曲少杰判断,人工智能发展或进一步迎来重大突破,他尤其看好芯片算力、智能驾驶、新能源汽车、人形机器人、人工智能大模型等领域。此外,随着2024年全球新能源汽车渗透率在持续提升,曲少杰依然看好2025年新能源汽车赛道机会。

“科技成就生活之美,作为一名专注于海外科技板块投资的基金经理,春节期间的所见所闻,让我坚信人工智能的发展必定会带来新一轮增长。”曲少杰说,未来,大模型、芯片算力、智能驾驶、人形机器人等人工智能产业链将有望迎来巨大发展空间,将在现在和未来很长一段时间成为资金在科技赛道上的主要布局方向。

