

随着1—2月的宏观数据的出炉，大家终于意识到：经济复苏是低于预期的，市场元气在恢复但整体仍处于刚起步的阶段，从今年以来持续震荡的市场表现也可以感受到，上涨并非一蹴而就。

从政策看，我们也不会大水漫灌，依然是比较稳健的路子。今年的调子就是温和复苏，保持稳中求进，并且要稳住大家预期。

对股市来说，经济复苏的主要影响有两个方面，一个是对上市公司业绩的改善，另一个是对投资人信心的提振。而在这个过程中，必然会伴随着市场在震荡中上行，震荡是因为温和复苏带来投资者情绪的纠结，信心没那么足，遇到点风吹草动就容易短期波动；缓慢向上，是因为市场经历了前期较为充分的调整，估值足够低，只要没有超预期的利空，估值会慢慢修复到正常水平。

不过需注意的是，震荡从不意味着所有股票都震荡，而更可能是，有些行业上升，有些行业下跌，综合反应在指数上是震荡。所以，就行业来说，不会是普跌，结构性行情依然存在，还是有不少赚钱机会值得挖掘。但对普通人来说，赚钱并不容易，若选错行业，不亚于经历一轮熊市。

面对风云诡谲的结构性行情，普通人最佳选择依然是长期持有，忽略中短期波动，特别是优秀的主动型基金，遇到大跌要敢于补仓。这是投资的主心骨。

什么是优秀的主动型基金？

最根本的还是要看基金经理。唯有优秀的基金经理，才能穿越牛熊，其基金净值才能实现长期向上的趋势。

下面给大家介绍一位擅长通过优选行业来把握市场机会的优秀基金经理：神玉飞。

神玉飞，毕业于复旦大学，2007年获得经济学博士学位，并加入基金行业，先后担任宏观策略研究员、行业研究员、基金经理助理等职位，2012年走上了基金经理岗位，拥有14年投研经验、10年投资管理经验，曾管理的基金代表作包括银河智联混

合、银河研究精选混合、银河创新混合、银河产业动力混合。

神玉飞是宏观策略研究员出身，对宏观走势、系统性风险以及大类资产的轮换具备敏锐的嗅觉，有助于精选契合社会和国家发展需求且景气向上的优质行业。这相比于一些仅仅通过自下而上选股的基金经理来说，对于大势的把握更有优势，有助于在对的行业里挖掘好的个股。

以神玉飞历史管理的代表作银河智联混合为例，在其任职的6年多时间里，市场风格切换过多次，也走过数轮牛熊震荡，基金经理通过大势研判和个股精选，任职总回报141.7%，年化回报15.16%。（数据来源：同花顺）

分年度看，神玉飞在熊市一般不会太差，大多比沪深300回撤要小，而到了牛市，神玉飞的进攻性更强，往往能大幅跑赢指数，排名也靠前。



业绩数据来源：银河智联混合基金定期报告，超额收益计算公式为基金净值增长率-

同期业绩比较基准（中证800指数收益率x70%+上证国债指数收益率x30%）增长率，年化回报计算公式为 $(1 + \text{区间净值增长率})^{(1/\text{区间年数})} - 1$ ；持仓板块来源：基金半年度与年度报告；指数数据来源：Wind，行业分类标准：申万一级行业分类；数据截至2021年12月31日。

去年，神玉飞已离职银河基金，入职了外资基金公司贝莱德基金。

贝莱德集团成立于1988年，是全球最大的资产管理机构，截至2022年6月30日，贝莱德集团在全球管理的总资产规模约8.5万亿美元，超过国内公募基金管理总规模，分支机构遍布38个国家和地区。其全资子公司贝莱德基金是国内首批外资公募基金公司。

贝莱德基金全球化的投研视角与基金经理神玉飞14年的A股投研经验相结合，进一步丰富投资视角，为投资者提供差异化的基金投资体验。

神玉飞的新基金：

贝莱德行业

优选混合型证券投资基

金（A类：017400；C类：017401）

正在发售，各大平台均可认购，感兴趣的读者可以关注。

该基金将着眼于挖掘以内需驱动为主，产能转移风险相对较小且增长可期的行业配置机会，并在严格控制投资组合风险的前提下，通过深入研究，积极把握产业发展趋势、优选产业和精选个股，力争实现基金资产的长期稳定增值。

风险提示：观点仅供参考，不代表投资建议。市场有风险，投资需谨慎。