

最高飙涨近70%! 前7月基金业绩放榜



伴随着7月收官,今年前7月公募基金业绩榜单新鲜出炉。

回顾7月A股市场走势,在本月21个交易日中,上证指数有10天上涨,期间整体上涨2.78%;同期深证成指和创业板指分别上涨1.43%和0.98%。但整体来看,主要指数涨跌互现,顺周期板块相对占优。受投资者对政策预期的波动等因素的影响,7月A股主要指数涨跌出现分化,其中上证50涨幅最大,而科创50跌幅最大。

站在8月份开端,不少公募基金乐观认为,实质性利好有望带动增量资金进入市场,结束A股磨底,市场震荡向上。后续可密切关注相关政策落地情况,TMT、消费、地产链有望进入轮动阶段。

尽管市场有所回暖,但权益类基金整体业绩还是差强人意,除了创业板指,主动权益类公募基金表现均不及其他各主要指数。

WIND数据显示,截至7月31日,权益类基金整体收益告负,其中主动权益基金整体收益-1.19%(仅统计基金主代码),表现不及上证指数、沪深300。

从前7月来看,超一半布局A股的权益基金获得正收益,表现最好的产品收益近70%。具体来看,包括主动和被动两类产品的权益类基金整体收益-0.23%,而最低仓位限制在60%和最低仓位在80%的偏股混合基金和普通股票型基金,前7月平均收益率分别为-2.61%、-0.96%。

而得益于7月消费、金融地产等板块回血,被动指数基金成为表现最亮眼的权益类产品。

近30只主动权益基金涨超30%

如果说上半年人工智能、TMT等板块表现神勇,那么进入到7月份,券商、地产、白酒、酒店餐饮等(按照申万二级行业)成为最靓的仔,此前大火的游戏、通信设备板块则在跌幅前列,与此同时,公募基金业

绩排位战重新打响。

具体来看,前7月共有446只主动权益基金业绩超过10%,124只主动权益基金业绩超过30%,27只主动权益基金业绩超过40%,前7月回报超过40%的则有9只产品。业绩领先的基金,大多和白酒、非银金融、AI产业链企业息息相关。

其中,周思越管理的东方区域发展以69.45%的收益率位列年内主动权益类收益排行榜冠军。截至二季度末,其前十大重仓股山西汾酒、泸州老窖、洋河股份、青岛啤酒、贵州茅台、五粮液、古井贡酒、重庆啤酒、百润股份、舍得酒业均属于白酒、啤酒股。

业绩排行次席和第三的是东吴移动互联和东吴新趋势价值线,旗下多只重仓股隶属于人工智能板块。这两只基金均由刘元海管理,在二季报中,刘元海依旧坚定看好AI人工智能领域,他认为,A股科技股投资主线可能仍然要围绕AI主线进行寻找,相对看好以下受益AI技术发展的三大方向:算力、电子半导体和汽车智能化。

此外,前7月主动权益基金业绩较为领先的还有招商优势企业、泰信行业精选、银华体育文化等。

总体而言,这一波表现较好的基金基本集中于

人工智能、白酒、大金融等板块。亏损超20%的基金多达70多只,亏损超10%的基金更是超600只。究其原因,这些基金主要是重仓了港股、新能源、医药等领域。

后市关注TMT、消费、地产链三大方向

展望后市,基金公司普遍认为,8月在政策、基本面、流动性、情绪四大拐点的共振下,有望开启今年第三个关键做多窗口,预计A股行情将在政策有序落地的过程中逐步上行。

华夏基金表示,七月政治局会议“加大宏观政策调控力度,着力扩大内需、提振信心”,有力缓解此前市场对于经济和企业盈利有所担忧,而预期后续对于消费、地产、数字经济等一系列方向会出台更多的政策,相关方向近期均迎来较好的修复。

由于去年下半年到今年上半年企业利润率较低,当前已经开始出现明显反弹迹象,经济企稳后,预计企业盈利增速将会进一步反弹,A股基本面进入上行周期。摩根士丹利基金主动权益投资团队也表示,今年经济温和复苏可能性较大,结合当前所处的政策周期、盈利周期来看,预计市场结构更偏成长和消费,当前A股处于预期和估值低点,看好现代化产业体系的发展趋势。

就8月而言,公募机构整体仍维持“攻守兼备+兼顾主题”的投资组合不变。行业方面,公募基金对8月A股投资策略上主要集中在大消费、科技和地产链三大主线。

在华夏基金看来,政策力度强化带动顺周期板块持续反弹,特别是金融、消费等价值权重有力带动指数上扬,TMT板块资金被分流,但流动性充裕下仍有修复机会。行业上,Meta发布开源AI大模型,板块短期回调后,值得密切关注行业进展;其他行业,港股、医药、高端制造等都已足够便宜,均值得关注。

在博时基金权益投资四部基金经理王诗瑶看来,后疫情时代,消费领域整体向好,结构性特征明显,其中疫情期间积压的耐用品需求和场景消费恢复超预期;上半年,疫情期间积压的消费得到明显释放,以新能源车、空调、养老家居为代表的可选耐用消费品销售表现良好,消费领域既表现出了韧性,也体现了总书记强调的高质量发展的成果,消费领域结构转型成效显著。另一方面,场景消费人次修复超出预期;年内消费板块投资将围绕基本面亮点、围绕居民购买力的时代新变化多点开花。

据《中国基金报》

A股大金融起舞 一线私募看多8月行情

上周A股市场迎来久违的“多头反攻”行情,证券、保险、银行等大金融板块成为领涨“主力军”。

当前,A股反攻的持续性及向上空间,大金融板块上阶段的短中期驱动力,市场结构性机会三大问题,成为全市场关注焦点。从多家一线私募的最新观点看,目前机构投资研判观点均指向“继续保持乐观”。

继续“看高一线”

在市场情绪全面回暖的背景下,A股近日迎来新一轮久违的强势反弹。截至7月31日收盘,上证指数阶段性最大涨幅超170点,幅度接近6%,个股赚钱效应同步强势复苏。

重阳投资合伙人寇志伟称,资本市场不仅是宏观经济的晴雨表,更是社会信心的晴雨表。上周的高层会议实际上已经把A股市场地位和作用提升到了一个新的高度,后续可能有更多促进市场健康发展的利好政策出台。从中长期来看,这意味着A股的底部更加坚实,重阳投资对于8月及下半年A股市场的表现持积极乐观态度。

“未来一个月将是各项宏观政策逐步落地的重要时间窗口,市场也会在这个过程中得到提振,因此,8月可能是指数的上涨最快、最确定的阶段。”建泓时代投资总监赵媛媛表示。

重仓AI变“喝酒” 绩优基金上演“乾坤大挪移”

今年以来的主动权益基金“冠军”宝座已悄然易主。上周,一只“喝酒”基金,竟超越了“追AI”的基金,今年以来涨幅接近70%。持续行业轮动操作、精准踩中单一赛道机遇,是这只基金净值表现较好的秘诀。然而,回顾该基金以往的调仓,不乏因踏错行业而导致回撤超过40%的情况。

在投资者为基金经理及时调仓而欢呼的同时,业内人士提示,用较重仓位去做行业轮动,需警惕踏空或踏错的风险。

重仓股全部更换

截至7月28日,东方基金基金经理周思越管理的东方区域发展一举跑赢东吴移动互联,成为今年以来涨幅“冠军”基。东方区域发展今年以来涨幅已达69.17%,位列第二和第三的东吴移动互联、东吴新价值趋势的涨幅则分别为61.99%和58.19%。

基金涨幅大增背后,或在于周思越接连两个季度的大幅调仓换股。

一季报显示,截至2023年第一季度末,东方区域发展的前十大重仓股为太极股份、深桑达A、中国长城、用友网络、中国软件、易华录、中科江南、电科网安、久远银海、海量数据。除深桑达A属于建筑施工板块,其余个股均属于计算机板块。

在一季度,这一持仓配置押中多只牛股。AI概念股久远银海、易华录一季度区间涨幅分别达88.80%和85.35%,电科网安涨幅达27.58%;云计算概念股太极股份区间内涨幅达49.95%。

从指数可能的中期上行空间来看,明泽投资董事总经理马科伟认为,未来经济复苏的路径已经逐步清晰,政策呵护下投资者对于经济的谨慎预期已经缓解。本轮行情预计将有较好的持续性,潜在上行空间则可能达到20%左右,上证指数有望上行至3500点以上水平。

名禹资产相关人士进一步指出,8月存在降准可能,地产调控优化、消费刺激等政策值得期待。从经济内生周期来看,该机构判断,PMI已经见底,社融增速和PPI即将确认底部,经济触底的信号变得更多。在此背景下,政策拐点叠加经济拐点,A股或已经开启了新一轮较长时间维度的震荡上行周期。

大金融板块仍可期

作为市场强势回升中的最强人气板块,证券、保险、银行等大金融板块无疑是近期市场领涨主力军。对此,多家受访私募人士认为,大金融板块表现强势完全在情理之中,这一板块的中期表现依然可期。

赵媛媛表示,大金融板块表现突出,其中券商股超额收益更为明显。分行业来看,“银证保”三大行业在短中期时间维度,继续存在较强的基本面、政策面因素支撑。一方面,券商股可能会迎来政策利好,经济刺激政策逐步落地有望持续提振股票市场,这

些因素都将利好券商的经纪、自营和资管业务。而在历史上保险板块的超额收益与无风险利率呈现明显的正向关系。积极的财政政策和稳健的货币政策,也将利好保险板块。此外,银行板块的超额收益通常出现在利率和经济同时上升的阶段,因此,在经济触底向上的“后周期阶段”会更为明显。

马科伟称,作为近期市场反弹的焦点板块,券商股中期表现更值得看好。监管部门提出要从投资端、融资端、交易端等方面综合施策、协同发力;而从化解风险角度来看,股票市场对于房地产和地方政府债务方面也将提供更多支持。

短期关注顺周期方向

赵媛媛透露,6月以来,建泓时代对可能出现政策刺激的行业方向提前进行重点布局,包括汽车产业链、房地产及其下游行业等。该机构目前在9月中旬前都将保持高仓位运作。马科伟称,当前该机构整体仓位接近80%的较高水平,但在仓位结构上会逐步保持均衡。重点看好投行业务领先的券商股、“中特估”主题中业绩较好、估值较低并具有高股息率的标的。此外,与新基建相关的电力更新板块,以及与自主安全相关的空间装备板块、农业科技装备等也值得重点关注。

据《中国证券报》

力求以行业轮动或仓位变化来追求净值的稳定。

在季报中,周思越也解释了自己的调仓原因。他称,二季度,该只基金通过结构调整深度参与了人工智能行业的上涨,但由于相关标的短期上涨过快,在季度末将仓位转移至具有防守属性的食品饮料板块。

“调仓一方面是为了回避AI指数的回调,同时在半年度的时间窗口也是政策发力稳增长关键节点,消费或成为重要方向,因此目前的持仓也具备一定的向上弹性。”周思越在季报中表示。

对此,不少投资人在社交平台上表示,基金经理调仓十分及时。

然而,并非每一次行业轮动都能踩中风口,在此前的操作中,基金经理也曾因为“押错”而损失惨重。例如,2022年,该基金曾重仓地产股,2022年二、三季度的前十大重仓股均是清一色房地产开发、房地产服务类股票,但重仓单一赛道并未换来高收益,相反,该基金2022年全年下跌42.63%。

此前,也有不少基金因频繁切换赛道、高换手率受到诟病。

北京某权益基金经理认为,面对瞬息万变的股市,调仓的原因往往是持仓公司出现了基本面变化,比如稀缺性也发生了变化、市场环境变化和赛道竞争加剧等,也会根据市场涨跌调整组合结构。但重仓单一赛道去做行业轮动,风险较高。“择时是很难的,稍不注意就会踏空或者踏错,用大量仓位去做行业轮动、低买高卖,非常考验基金经理的能力。”他表示。

据《中国证券报》

超2000家私募注销 行业“新陈代谢”加速

今年以来,随着监管逐渐升级,私募业生态也在不断优化。

据中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)数据,截至7月31日,今年以来私募基金管理人登记注销数量已超过2000家,还有56家私募因违规遭到中基协的纪律处分。在业内人士看来,“伪私募”“乱私募”的加速出清,有助于促进行业健康持续发展,越来越多私募机构正在进一步强化合规意识,提高合规风控水平。公开资料显示,在行业优胜劣汰加速过程中,多股力量积极涉足私募领域,为行业发展注入了新的活力。

私募注销数量直逼去年全年

记者据中基协公示信息统计发现,截至7月31日,今年以来私募基金管理人登记注销数量已达2027家,即将追平去年全年2210家的总注销数量。

从注销类型来看,今年以来“主动注销”的私募数量为377家;“依公告注销”的私募为34家;“协会注销”的私募为1616家,占比接近80%。公开资料显示,“协会注销”的私募包含因纪律处分异常经营及失联等情形注销的私募基金管理人。

除了“伪私募”“乱私募”加速出清,监管机构对私募违规行为的处罚力度也在加大。

据记者不完全统计,截至7月31日,年初至今,中基协共发布了147份纪律处分决定书和相关送达公告,其中涉及机构违规行为的处分书共计56份,涉及机构相关负责人的处分书共计91份,而去年全年,中基协发布的涉及机构和负责人的处分决定书数量分别为54份和73份。

“近年来,随着私募行业高速发展,募集、备案、运作及投资等方面的风险逐渐浮现。中基协及时注销相关劣质私募,能够有效清理行业的潜在风险,加速优胜劣汰,促进行业规范化、专业化发展。从中长期来看,这对私募业的健康发展具有重大意义。”蒙玺投资表示。

潼骁投资则分析认为,近几年监管对私募行业的经营规范性和产品合规性的要求日益趋严,市场分化越来越快。在不同的市场环境下,策略适配性的难度有所提高,而自我变革能力较差的私募基金管理人存在经营压力,导致大批量管理人注销。

规范发展已成共识

面对监管态势和行业生态的积极变化,私募基金管理人的自律意识也在强化,合规水平不断提升。

蒙玺投资表示,公司将进一步增强合规意识,将合规贯穿从数据安全、量化交易策略制定、算法交易到风险防控的整个链条,真正以投资人利益为先做好合规风控。

在潼骁投资看来,私募不仅要加大合规力度,更要注重合规质量:一是对于产品条款、产品结构设计的合规要求,管理人需加强与托管机构的持续沟通,变更合同条款直至满足新规要求;二是加大投资人适当性审核要求;三是针对可以量化的风控指标,在条件允许的前提下,管理人可尝试自主开发风险管理系统,尽量减少人为的操作风险,提升管理人的综合合规能力。

据《上海证券报》