

# 基金把脉下半年A股行情 成长风格受青睐



(图片来源于网络)

本报综合报道上半年A股市场先跌后涨,基金机构表示,市场正在走出前期的低迷,但是否已经形成了上涨的大趋势,还有待观察。在具体投资机会上,下半年成长风格有望阶段性占优,其它结构性机会也会涌现。基金经理需要展现一定的投资锐度,但同样要做好组合平衡和回撤控制。

## 基金业绩分化

今年上半年,A股市场呈现出“V”型走势。从4月底以来,A股迅速反弹,其中成长风格展现出较强的弹性,新能源汽车等行业中的部分公司股价更是创出新高。Wind数据显示,截至6月29日收盘,上证指数今年以来累计跌幅已收敛至7.64%,创业板指今年以来的跌幅为16.68%。相比此前市场低点,整体回暖的迹象明显。从部分景气行业来看,新能源指数今年以来累计跌幅为11.82%,但是如果分阶段来看,4月27日以来,该指数的累计涨幅高达48.18%。

市场的波动带来基金投资业绩的分化。Wind数据显示,今年以来,截至6月28日,全市场公募基金产品(不同份额分别计算)仍有超过50%的收益为负,表现最差的基金产品回撤幅度近40%。与此同时,也有的基金今年以来收益率超过50%。

今年以来获得正收益的基金产品中,除了油气类基金产品外,还有一大批新基金,包括不少2021年底以及2022年一季度成立的基金,在建仓期遭遇市场下跌,迎来了较好的布局窗口,随着市场强势反弹,净值迅速上涨。例如成立于2021年12月29日的华安产业精选A今年以来收益率为9.37%,大幅跑赢同类基金产

品。如果统计近一个月的业绩表现,汇添富盈鑫灵活配置D、建信新能源C等今年以来成立的基金排名靠前。

## 下半年有望进一步走高

德邦基金认为,伴随着国内稳增长政策的落地和疫情的逐步好转,经济基本面回暖,市场信心得到修复,A股渐趋反弹。“6月在美联储加大加息力度、海外市场演绎衰退逻辑的情况下,A股走出独立行情,显示美国股市对A股的影响逐步减弱。综合国内和国际趋势,最悲观的时刻已经过去,市场将进入缓慢回升阶段,下半年有望进一步走高。”德邦基金表示。

农银汇理基金分析,随着投资者情绪不断改善,基本面快速修复强化市场共识,场外资金入场和场内机构加仓意愿增强。市场行情已从4月下旬开始的超跌反弹阶段逐渐切换至中期慢涨的主行情阶段。

博时基金总经理、投委会主任委员高阳表示,展望下半年,政策环境对经济和市场频送“暖风”,资本市场步入左侧布局区。A股的“灰暗时刻”已过,短期市场波动正在为真正的价值投资者创造难得的进场机会。

## 投资成长风格

对于下半年的布局,成长风格成为多数基金机构的投资方向。

“在市场反弹的大趋势下,成长风格成为反弹的领头羊。历史经验表明,在宽松的货币环境下,成长风格表现往往占优。今年以来,M2同比增速持续上涨,利好成长风格。”华宝基金指数投资总监、指数研发投资部总经理胡洁表示。

德邦基金认为,目前来看整体货币环境较为宽松,能够有力支撑市场形成缓慢回升的趋势,应持续关注超跌反弹行情,尤其是部分具备结构性优势和亮点的行业,在市场新一轮反弹过程中有望出现边际变化。

在配置策略上,德邦基金建议,从短周期来看,聚焦疫情后逐渐复苏的大消费板块,近期将重点关注机场、航空、旅游、食品以及医疗等领域的投资机会。从长周期视角来看,主要关注新能源、光伏、智能汽车、军工等存在中长期景气逻辑的板块,白酒、锂电、半导体等板块也值得关注。

平安基金基金经理神爱前表示,下半年A股市场系统性风险较小,震荡行情中存在结构性机会。对于市场关注度较高的新能源汽车行业来说,上半场是电动化,下半场是智能化,电动化将迎来分化,智能化的趋势可能会加速。光伏仍在高景气当中,接下来重点关注电池片技术差异化带来的投资机会。

(徐金忠 万宇)

## 建行茂名市分行“劳动者港湾” 便民服务 提升劳动者幸福感

“多谋民生之利、多解民生之忧”,建行“劳动者港湾”自建立以来,共行大爱之美,成了百姓身边的“暖心窝”“歇脚地”,不仅得到了环卫工人、出租车司机、交通警察、城管、快递小哥、志愿者等户外工作者及劳动者的认可,也收获了口口相传的美誉。

近日,建行茂名市分行组织辖下网点分别走进学校、建筑工地、乡村、工厂开展“劳动者港湾”宣传活动,向企业宣传建行“劳动者港湾”品牌,普及金融知识。活动中,党团员代表向企业员工、学生、村民等宣传建行“劳动者港湾”便民服务,派发反洗钱、存款保险等金融知识宣传折页,为在场工作人员讲解个人银行卡涉赌涉诈案例,提高企业员工的金融安全意识。企业方对建行服务表示认可。

据悉,建行茂名市分行持续开展港湾关爱服务,依托港湾平台,努力为客户提供多元化的增值服务和金融服务。在建行茂名市分行辖下网点设手语专员、助听器、轮椅、婴儿车、母婴室等暖心服务,为客户提供无障碍服务,进一步提升网点无障碍服务水平及深化“劳动者港湾+无障碍服务”模式。建行“劳动者港湾”以让城市里的每一个劳动者更有获得感、幸福感,共享城市发展的成果为担当与使命,坚持初心,回归到服务社会的本源,为实现人民对美好生活的向往贡献一份力量。充分体现建行的企业担当和社会责任。

(邱霞)



## 工行“安居乐”分期 限时4.2折费率优惠

即日起至2022年7月31日,办理茂名工行“安居乐”专项分期,可尊享分期月费率4.2折优惠。

### 一、适合客群

在本地有商品房,信用记录良好者。

### 二、授信额度

额度30万元(最终额度以工行审批结果为准)。

### 三、优惠费率

月手续费率优惠后低至0.25%(原费率0.6%),相当于分期10万元,每月手续费仅需250元(近似折算年化利率5.6%)。

### 四、贷款期限

普通客户最长可贷5年;工行住房按揭贷款客户或者县级含以上公务员、事业单位、军队、武警、国有企业、学校、医生等优质单位员工最长可贷8年。

### 五、消费用途

消费用途广泛,可用于家装、家居消费以及其他合规用途的家庭大额消费等。

(黄旭杰)

## 广发银行加大金融扶持力度支持实体经济发展

今年以来,广发银行坚决贯彻党中央决策部署,坚持稳字当头,坚定支持实体经济发展,加大金融扶持力度,着力服务社会民生,为全国经济大盘平稳运行提供有力支撑。

### 减费让利加大纾困力度

广发银行实施业务手续费减免政策,针对受疫情影响地区的小微企业和个体工商户,推出涵盖“账户服务费、人民币结算、银行卡刷卡、ATM跨行取现、电子银行业务、票据业务”六大类手续费共17个项目的支付结算手续费减免政策;实行普惠金融线上化产品利率优惠,针对受疫情影响地区的小微企业客户,进一步降低企业融资成本。

### 综合金融支持基建新发展

广发银行与集团保险、投资板块成员单位深度协同,推出“股权+债权”的“投融资+”综合金融服务方案,大力支持符合国家战略部署的公路、能源、轨道交通等基础设施建设。

### 提升小微企业金融服务质效

加快构建以“金融+科技”为支撑的普惠金融产品体系,大幅提升业务办理效率,有效缓解小微企业融资难题,完善“敢贷”“愿贷”的小微金融服务机制。

### 全程相伴科创企业健康成长

针对高新技术企业、独角兽企业、

专精特新“小巨人”企业、专精特新中小企业等科技企业客户,广发银行推出“科创慧融”全生命周期综合服务方案,按照“全程相伴,助力成长”的服务理念,提供全方位定制化产品服务,助力科创企业稳定健康发展。

广发银行将继续坚持以“人民为中心”发展理念,持续深化金融服务创新举措,疏解社会痛点难点,服务好“六稳”“六保”大局,为有力推动服务实体经济高质量发展贡献力量。

(广发讯)

