

遭遇“逆风局” 近七成均衡策略基金亏钱

本报综合消息 今年以来，曾在过去两年备受认可的均衡风格基金迎来“逆风局”。

分行业看，在全球科技浪潮推动下，通信、传媒行业领涨，顺周期板块的商贸零售、食品饮料、建材、美容等行业跌幅较大。Wind 数据显示，截至7月14日，31个申万一级行业指数年内涨跌幅首尾相差超70%。

极致分化的行情对均衡风格基金提出了很大挑战，近七成均衡风格的基金年内收益为负，多只产品的年内跌幅已经超过了10%。有基金经理表示，过去的均衡投资可能仅仅停留在了行业均衡层面，但今年的市场值得均衡风格基金经理反思，将行业均衡向市值均衡、风格均衡深化，做到真正的均衡。



(图片来源于网络)

均衡风格基金遭遇逆风

这一轮均衡风格基金的走红起源于2021年。中信期货研究所指出，2021年末以来，由于宏观环境不确定性加剧、市场整体走熊、板块胜率较低等原因，越来越多的公募产品切换回均衡配置；尤其是2022年以来，市场整体向下，高贝塔属性的轮动型基金在2022年跑输均衡型基金，均衡风格基金愈加走红。

但在今年，在结构化行情的极致演绎下，曾在过去两年备受认可的均衡风格基金遭遇逆风。

如果以名字中带有“均衡”为标准进行不完全统计，Wind 数据显示，截至7月14日，全市场有71只均衡策略基金，其中48只年内收益为负，占比近七成，其中部分产品的年内跌幅已经超过了10%。

受相对极致市场行情影响

均衡风格基金遭遇逆风，和今年相对极致的市场行情有很大关系。

今年上半年，在人工智能浪潮的带动下，科技板块领跑市场，而消费、地产等与经济基本面相关度较高的行业则较为低迷。Wind 数据显

示，截至7月14日，申万通信指数年内涨幅超50%，在31个申万一级行业指数中排名第一；与此同时，申万商贸零售指数的年内跌幅超20%，首尾相差超70%，不同行业之间的表现分化较大。

“今年这种极致分化的行情，其实对均衡配置风格的基金经理并不友好，因为投资组合中的非热门赛道的部分会对基金净值造成很大拖累。”上海一位均衡风格的基金经理在接受采访时称。他指出，在过去几年，均衡投资备受市场追捧，但今年的市场给均衡风格提出了一个很大的挑战，均衡风格基金经理或许需要反思，到底什么才是均衡。从最表层的意思理解，均衡是行业配置上的均衡，这意味着基金经理在行业配置中要做到覆盖度高、集中度低，配置比例与市场宽基指数偏离度不大；但他认为，均衡更应该是市场风格的均衡，即较为均衡地配置成长、价值等主流风格，大、中、小盘等市值风格，对个股的景气度、盈利能力和商业模式持续性都赋予一定的权重，这样才能获取不同来源的超额收益，适应不同市场风格。

西部利得研究总监陈保国也指出，很多投资者的均衡配置只体现在行业上，但每个行业仍然

买的是龙头公司、核心资产，全是大市值公司。“我觉得这不叫均衡配置，反而叫风险暴露。真正的均衡配置不仅要在行业上均衡，也要在市值上均衡、风格上均衡。”陈保国表示。

下半年市场结构或更均衡

虽然上半年行情较为极致，且以主题性投资为主，使得均衡策略遭遇逆风，但这并不意味着均衡策略没有价值。展望下半年，多位基金经理表示，随着经济数据改善、政策预期再度升温，市场结构相较过去可能会趋于均衡。

大摩现代服务混合基金经理徐达指出，近期，主题投资持续活跃，个股表现极致分化，顺周期板块和机构蓝筹屡创年内新低。但由于临近半年报，市场对于业绩的关注度将边际大幅提升，对于前期强势的板块不一定有利，市场结构大概率将更为均衡。

国泰君安证券也在公募基金配置展望中表示，2023年下半年，权益基金的配置方向建议由哑铃型集中配置(AI+中特估)转向均衡成长，随着后续稳增长逐步加码，中游制造方向的均衡成长主动基金性价比将更高。

(裴利瑞)

建行茂名市分行持续丰富营业网点服务场景 以特色化优质服务传递金融关怀与温暖

近年来，建行茂名市分行推广数字化工具助力网点精准管理，构建网点社区生态圈，建设特色网点，为广大市民提供优质金融服务，持续提升网点价值创造能力。

建行茂名市分行开展“网点环境焕新年”活动，从渠道转型、服务模式、经营业态等方面逐步演进，构建了一条“渠道智能化、客户分层化、获客场景化、经营生态化、体验闭环化”的提升路径，助力网点数字化转型。围绕社区服务民生，聚焦高频生活场景，搭建建行生活平台，覆盖医疗、教育、政务等生态，推进网点社区生态

圈场景搭建。

近年来，该行共打造了5G智能银行、适老服务特色网点、乡村振兴特色网点、校园金融特色网点、绿色金融特色网点、普惠金融特色网点等10多个特色网点，聚焦老、弱、病、残、孕等群体服务痛点、难点，聚焦服务小微企业和实体经济，持续丰富营业网点服务场景，统筹推进适老化、无障碍服务、特色金融服务网点的分类建设，升级网点物理环境和网点服务理念，给予客户和员工良好体验的网点环境和人文关怀。全辖网点建设“劳动者港湾”，进一步发挥

“劳动者港湾”公益服务品牌优势，结合社会热点和工作重点组织“夏日送清凉”、“低碳环保”、“周年庆”、“敬老爱老”等公益主题活动，增强金融和非金融服务可得性和便利性，增强“新市民”幸福获得感，让劳动者安居乐业，享受美好生活，持续传递新金融的关怀与温暖。(邱霞)



中国银行茂名分行温馨提醒 这些诈骗套路千万别信

电信网络诈骗花样多，中国银行茂名分行温馨提醒，牢记“反诈公式”，识破诈骗套路，守护好“钱袋子”。

- 1. 消费诈骗**
针对日常生活各种缴费、消费等实施诈骗。譬如火车票改签诈骗——谎称“列车取消”、“列车延误”，要求对方改签或退票，随后发送带有虚假列车官方网站地址的钓鱼短信，套取受害人银行卡、个人证件等信息。
- 2. 利益诱惑**
以各种中奖信息、奖励、高额薪资为诱饵实施诈骗。譬如高薪招聘诈骗——犯罪分子要求事主到指定地点面试，以培训费、服装费、保证金等名义诈骗。
- 3. 提供特定服务**
谎称可以提供各类非法服务以此实施诈骗。譬如提供考题诈骗——犯罪分子拨打考生或家长电话，抓住受害人急于求成的心理，骗取钱财。
- 4. 仿冒身份**
通过伪装成朋友、亲戚、领导或权威机构单位等身份诈骗。譬如冒充熟人好友诈骗——犯罪分子通过手中掌握的信息，新建一个

高度相似的好友账号接近受害人，编造紧急事件向受害人借钱。

5. 虚假活动
通过微信、微博等社交工具发布各种虚假活动引诱用户参与。譬如发布虚假爱心传递诈骗——犯罪分子虚构扶困帖子，骗取善良网民转发，实际帖子内所留的联系电话并非真实的，甚至会通过电话或网页套取个人信息。

防范诈骗请注意：
1、不贪图便宜，不轻信他人，不过度透支，可疑短信、电话不回应，陌生链接不点击，个人信息不透露。
2、安装国家反诈中心软件，有效识别和拦截诈骗电话、诈骗短信。
3、发现自己被诈骗，请第一时间向公安机关报案，并及时向银行挂失卡片。

(邓素萍)



工行手机银行专属好礼惠客户

工行为手机银行客户送上专属好礼。

活动1：即日起至2023年7月31日，通过首页搜索“分享有礼”或进入“我的”页签选择“分享有礼”，点击“荐新有礼”按钮，生成“邀请链接”。客户可通过微信好友、微信朋友圈进行邀请，被邀请人点击“邀请链接”下载中国工商银行App，完成首次实名注册并绑定银行卡（支持工行卡、他行卡）后成功登录中国工商银行App，邀请人即可获得成功推荐人数。推荐人数分别达到1人、3人、10人、30人、50人后，邀请人可登录中国工商银行App，搜索“分享有礼”或进入“我的”页签选择“分享有礼”，点击“我的业绩”-“活动奖励”，进入“分享有礼活动奖励”参与领取对应奖品，可分别领取对应微信立减金。

活动2：手机银行“新客礼上礼”！福利一：2023年7月1日~31日首次注册手机银行的客户，在“首页”-“任务中心”-“享活动”中完成“新客见面礼”（新客登陆礼、新客阅读礼、新客绑卡礼）即可参与抽奖，有机会抽取2元、5元、10元、88元微信立减金，活动期间每位客户可参与抽奖3次，最多可中3份奖品。福利二：2023年6月1日~6月30日首次注册手机银行

的客户，可在活动期间（7月1日~7月31日），搜索“工行消费季”进入“新客成长礼”活动页面，有机会领取5元微信立减金，奖品有限，先到先得。福利三：2023年5月1日~5月31日首次注册手机银行的客户，可在活动期间（7月1日~7月31日），搜索“工行消费季”进入“新客相伴礼”活动页面，有机会领取10元微信立减金，奖品有限，先到先得。

活动3：即日起至2023年8月31日，客户首次通过工行手机银行“个人养老金专区-资金转入”向个人养老金资金账户缴存的个人客户可参与抽取100元、30元、20元微信立减金。

活动4：即日起至2023年9月30日，工行企业网上银行客户通过企业手机银行办理转账、对账等业务，即可获赠暖颈带、蒸汽眼罩或热敷暖腰带。每位客户每月可参与一次，礼品数量有限，先到先得。

这么多优惠活动，您心动了吗？赶紧拿起您的手机参与进来吧！具体规则和操作流程请关注“工商银行茂名分行”微信公众号或咨询工行各网点。(陈惠雯)

关爱未成年人 公益广告

爱护大自然

做亲近大自然少年

爱我茂名 茂名市文明办 宣