## 消费主题基金业绩两极分化

# 首尾相差超70个百分点

**本报综合消息 在A股市场结构性行情持续演绎，主动偏股型基金今年以来超95%实现正收益的背景下，消费主题基金却呈现两极分化。**

**在今年以来少数收益为负的基金中，多只消费主题基金垫底，它们或因重仓白酒等传统消费股表现乏力；或因调仓节奏未能充分获益，深陷负收益泥潭。也有部分消费基金凭借敏锐的“掘新”能力突围，如海富通消费优选A今年以来收益率超60%。消费主题基金首尾业绩差超70个百分点。**

**对于消费投资，基金经理们普遍强调需“向新而行”，敏锐捕捉消费的新变化、新品类、新方向，将是决定胜负的关键。**

(图片来源于网络)

### 垫底基金重仓传统消费股

Wind数据显示，今年以来，截至8月11日，近8000只(不同份额分开计算)主动偏股型基金中，95%以上的基金取得正收益。部分消费主题基金业绩垫底。

截至8月11日，国融融信消费严选C和国融融信消费严选A今年以来的收益率分别为-15.20%和-15.10%。翻看国融融信消费严选的二季报，二季度末，这只基金的前五大重仓股中，有两只白酒股，分别为第一大重仓股五粮液和第四大重仓股贵州茅台，这两只白酒股占基金资产净值的比例分别为4.66%和4.42%。一季报，这两只白酒股也在该基金的前十大重仓股之中，分别位列第四和第六位。此外，二季度末，在这只基金的前十大重仓股中，还出现了北大荒、孩子王、伊利股份等消费股。这只基金明显重仓传统消费股。

### 绩优基金掘金港股

但并非所有的消费主题基金都业绩不佳，不少基金凭借对港股新消费股的挖掘，取得亮眼的业绩。

截至8月11日，海富通消费优选A今年以来的收益率为60.13%。基金二季报显示，截至二季度末，该基金的前十大重仓股分别为：今世缘、万辰集团、潮宏基、劲仔食品、珀莱雅、三星医疗、首旅酒店、景旺电子、石头科技、佐力药业。与一季度末相比，百亚股份、福达股份、海信家电、晶方科技、报喜鸟、晶晨股份退出前十大重仓股，今世缘、珀莱雅、三星医疗、首旅酒店、景旺电子、石头科技新晋十大重仓股。近几个季度，这只基金的重仓股均“大换血”。

该基金的基金经理刘海啸在二季报透露了管理思路。他表示，二季度这只基金延续一季度的思路，保持了较高仓位并突出新消费板块的持仓权重，获得不错的超额收益。临近二季度末，在消费板块分化加大的背景下，基金在板块内进一步择优选股，同时适当加大了传统消费品种以及电子等板块的配置。

此外，财通资管消费精选、永赢新兴消费智选、国联沪港深大消费等基金今年以来的收益率均超过40%。这些基金或重仓医药消费个股，或重仓港股新消费个股，在一众消费主题基金中脱颖而出。

### 消费投资“向新而行”

从明显分化的业绩表现中，也可以看出今年新消费赛道火热，而传统消费的低迷仍未有明显反转。

对于消费板块的投资，银华基金李晓星表示，接下来消费依然是结构性行情，消费投资的机会在新变化、新品类、新方向。外需方面，国产品牌与海外大牌的竞争到了深水区，这要求国产品牌在产品力上更加优秀，主要涉及的板块在美护、珠宝、日化领域。未来的出海要求更高，是全方位的，产能、供应链、团队、渠道都要出海。内需上，服务类消费逐步回暖，其中大众餐饮、出行等方向表现依然不错。渠道变迁带来的新品类的机会，线下零售的调改，即时零售的快速发展，对食品、酒类、小家电等影响较大。

广发基金基金经理刘杰表示，近期资金转向以新消费为主的恒生消费。结构上，A股消费以白酒、白电等传统必需消费为主；港股新消费则聚焦服务与情绪消费，覆盖更均衡，非必需消费占比为68.6%，精准契合“Z世代”个性化、体验式消费需求，踩准消费升级节奏。

不过，也有基金经理提示，新消费领域不同公司的发展逻辑、产业情况差异巨大，业绩表现也存在很多差异，能否找到最有潜力的新消费公司，非常考验基金经理的选股能力。

（中国证券报）

# 工商银行发布第十五届全运会全面金融服务方案

第十五届全国运动会(以下简称“十五运会”)将于今年11月在广东、香港、澳门举行。8月8日，中国工商银行在广州举办“第十五届全国运动会金融服务发布会”，正式启动赛事金融服务。工商银行将整合工银集团全球资源，汇聚粤港澳大湾区机构力量，形成服务合力，构建覆盖“赛前筹备、赛中保障、赛后延伸”的全生命周期赛事金融服务生态，让与会各方体会到全运会金融服务的“工行温度”。

全方位护航 彰显服务温度。工商银行将在手机银行和工银e生活平台上线“全运专区”，打造集票务信息及赛事资讯、票务购买、数字藏品、消费优惠活动于一体的“一站式平台”，让客户指尖轻触，即可解锁全运百态。在线下，选取重点服务区域网点打造“工行全运驿站”，营造浓厚的全运氛围。

数字赋能 推出特色产品。工商银行将在赛事举办城市发放十五运会主题数字人民币硬钱包，推广数字人民币应用，提供科技感十足的支付体验；创新发布全运会数字藏品——这是基于区块链技术的一种新型文创产品，也是全运会历史上首次推出的数字藏品，除了融入岭南深厚文化内涵，还具有独特收藏价值。此外，工商银行将发行十五运会主题信用卡及借记卡，并精心打造多款十五运会特许贵金属产品，满足公众多元珍藏纪念需求。

支付无忧 畅享丝滑体验。工商银行构建了赛事门票销售“全渠道支付矩阵”，线上支持银联卡、数字人民币、外卡等全品牌支付，线下智能POS终端覆盖场馆、商圈、酒店，实现银行卡、数字人民币“一码通行”。同时，工商银行持续提升外卡受理能力，扩大外卡受理商户覆盖面，加快推广外卡内绑等支付产品，网点常态化配置“零钱包”，让境外选手和旅客畅享丝滑支付。

场景联动 点燃消费热潮。全运会期间，工商银行将聚焦票务、酒店餐饮、特许商品零售店和文旅景区等场景，联合商户开展信用卡、借记卡和数字人民币消费优惠活动，激活赛事经济，助力提升消费活力。（茂名工行）

ICBC 中国工商银行

理财热线：2284661

## 结构性机会涌现

# 99%权益类基金近一年收益为正

**本报综合消息** 近一年来，权益市场结构性机会持续涌现，科技、创新药、新消费等赛道轮番起舞，权益类基金业绩也同步攀升。Choice数据显示，纳入统计的6256只权益类基金(包含股票型、混合型)近一年平均收益为34.06%。其中，6193只产品实现正收益，占比99%；更有54只产品净值翻倍。

从具体表现来看，权益类基金多点开花，亮点纷呈。其中，北交所主题基金表现十分亮眼。中信建投北交所精选两年定开混合基金近一年收益为218.96%，华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合基金、汇添富北交所创新精选两年定开混合基金、景顺长城北交所精选两年定开混合基金均超150%。

除北交所主题基金外，多只主动权益类基金抓住了机器人、光模块、创新药等领域的投资机会。例如，重仓机器人板块的永赢先进制造智选混合基金、鹏华碳中和主题混合基金等，近一年收益均在140%以上。

类似的还有，永赢医药创新智选混合基金、中银港股通医药混合基金等重仓了创新药板块，近一年收益均超110%。此外，易方达先锋成长混合基金、中欧数字经济混合等均重仓光模块、PCB(印制电路板)等行业龙头股，申万菱信乐融一年持有期混合基金重仓泡泡玛特、老铺黄金等新消费股，这些产品近一年收益均超100%。

近期，微盘股指数创下新高，带动采用微盘股策略的基金业绩飙升。其中，诺安多策略混合基金近一年收益为127.04%，中信保诚多策略混合基金超75%。

除主动权益类基金外，华宝中证金融科技主题ETF、华夏中证金融科技主题ETF、招商中证2000增强策略ETF、银华国证港股通创新药ETF、创金合信北证50成份指数增强等多只指数基金近一年也实现净值翻倍的业绩。

值得注意的是，近一年仍处于亏损状态的基金数量较少，并且亏损幅度有限。业绩垫底者近一年亏损9.32%，多数基金近一年亏损5%以内，在业内人士看来，随着市场后续反弹，这些基金也有望扭亏为盈。

中信保诚基金权益投资部总监王睿表示，目前，制造业公司的确定性凸显，部分企业已经出现拐点或者即将出现拐点，同时估值处于历史上相对较低位置，后续关注AI应用、自主可控等领域投资机会。（赵明超）