

# 70只公募基金披露二季度报告 绩优基金抓住“AI+”投资机会

■本报记者 王思文

公募基金首批2023年二季度报告如约而至。截至7月18日记者发稿,全市场已经有8家基金管理人公布旗下70只基金产品今年二季度报告。

首批公布今年二季度报告的基金管理人分别为摩根资产管理、中庚基金、德邦基金、东方阿尔法基金、东吴基金、国投瑞银基金、恒越基金、诺德基金。

从已披露二季报的基金类型来看,混合型基金61只,股票型基金5只,债券型基金2只和QDII基金2只。

在A股市场不断震荡调整的背景下,披露二季报的基金业绩分化明显,部分权益基金赚钱效益显著,为投资者斩获了较好的超额收益。例如,诺德基金旗下的诺德新生活,区间复权净值增长率高达31.44%;东吴基金旗下的东吴移动互联混合的区间复权净值增长率也超过22%;摩根日本精选股票(QDII)、德邦半导体产业混合发起式、德邦福鑫灵活配置混合、摩根欧洲动力策略股票(QDII)等基金的区间复权净值增长率均超过5%。总体来看,首批披露二季报的70只基金中,共有26只基金在二季度斩获正收益,其余基金收益告负。

事实上,二季度,除TMT等行业涨幅较大外,其余行业表现较弱。面对市场在二季度的几次反转,相关基金经理进行了积极的仓位结构调整。从股票仓位变化来看,上述斩获正收益的基金中,诺德新生活、东吴移动互联混合、摩根日本精选股票(QDII)、德邦半导体产业混合发起式的股票仓位分别保持在80.9%、89.95%、83.23%、88.51%,与今年一季度相比权益仓位变动幅度在5个百分点左右。

从基金二季报披露的投资策略及运作分析报告来看,这一行动也得到验证。例如,摩根科技前沿混合二季度增配了算力相关股票,带动了净值较好回升,表现优于市场指数和基准。

“二季度取得了不错的业绩,核心原因是我们对行情做了比较好的前瞻判断,在关键时刻及时地从信创+切换到AI+(人工智能),成为年内比较早上车ChatGPT产业链的公募基金产品,从而成功地抓住了市场主线,将产业的认知变现为投资回报。”诺德新生活基金周建胜和潘永昌坦言:“二季度除了AI之外,‘中特估’等板块也有比较好的表现,但我们并未涉猎。基于对AI产业的认知与认可,我们将始终聚焦于AI主线进行配置和调仓。”

展望未来,基金经理有着不同的投资方向与投资逻辑。摩根科

技前沿混合基金基金经理李德辉表示:“下半年,将关注本轮库存周期的见底时间,哪些行业有补库存的可能,是否有财政刺激政策等。AI毋庸置疑是我们长期关注和看好的方向,但是考虑到下半年基本面的兑现度,跟随北美AI数据中心建设的公司兑现度较高。”

“2023年第三季度依然能看到诸多产业机会。例如,人工智能产业链机会中算力板块有望在今年下半年率先兑现业绩,模型和应用领域下半年仍将致力于开发新产品,业绩释放预期会滞后于算力。其次是泛信创产业链机会。信创产业正进入加速推进阶段,我们将继续关注操作系统、数据库、中间件、应用软件、信息安全、基础硬件等细分领域的投资机会。根据公开信息,半导体产业下行周期正接近底部,预期今年下半年可能会迎来拐点,部分产业链环节有望率先走出低谷。我们将继续密切跟踪产业变化,及时在合适的时候介入。”诺德新生活基金经理周建胜和潘永昌表示。

到诸多产业机会。例如,人工智能产业链机会中算力板块有望在今年下半年率先兑现业绩,模型和应用领域下半年仍将致力于开发新产品,业绩释放预期会滞后于算力。其次是泛信创产业链机会。信创产业正进入加速推进阶段,我们将继续关注操作系统、数据库、中间件、应用软件、信息安全、基础硬件等细分领域的投资机会。根据公开信息,半导体产业下行周期正接近底部,预期今年下半年可能会迎来拐点,部分产业链环节有望率先走出低谷。我们将继续密切跟踪产业变化,及时在合适的时候介入。”诺德新生活基金经理周建胜和潘永昌表示。

展望未来,基金经理有着不同的投资方向与投资逻辑。摩根科

技前沿混合基金基金经理李德辉表示:“下半年,将关注本轮库存周期的见底时间,哪些行业有补库存的可能,是否有财政刺激政策等。AI毋庸置疑是我们长期关注和看好的方向,但是考虑到下半年基本面的兑现度,跟随北美AI数据中心建设的公司兑现度较高。”

“2023年第三季度依然能看到



到诸多产业机会。例如,人工智能产业链机会中算力板块有望在今年下半年率先兑现业绩,模型和应用领域下半年仍将致力于开发新产品,业绩释放预期会滞后于算力。其次是泛信创产业链机会。信创产业正进入加速推进阶段,我们将继续关注操作系统、数据库、中间件、应用软件、信息安全、基础硬件等细分领域的投资机会。根据公开信息,半导体产业下行周期正接近底部,预期今年下半年可能会迎来拐点,部分产业链环节有望率先走出低谷。我们将继续密切跟踪产业变化,及时在合适的时候介入。”诺德新生活基金经理周建胜和潘永昌表示。

到诸多产业机会。例如,人工智能产业链机会中算力板块有望在今年下半年率先兑现业绩,模型和应用领域下半年仍将致力于开发新产品,业绩释放预期会滞后于算力。其次是泛信创产业链机会。信创产业正进入加速推进阶段,我们将继续关注操作系统、数据库、中间件、应用软件、信息安全、基础硬件等细分领域的投资机会。根据公开信息,半导体产业下行周期正接近底部,预期今年下半年可能会迎来拐点,部分产业链环节有望率先走出低谷。我们将继续密切跟踪产业变化,及时在合适的时候介入。”诺德新生活基金经理周建胜和潘永昌表示。

到诸多产业机会。例如,人工智能产业链机会中算力板块有望在今年下半年率先兑现业绩,模型和应用领域下半年仍将致力于开发新产品,业绩释放预期会滞后于算力。其次是泛信创产业链机会。信创产业正进入加速推进阶段,我们将继续关注操作系统、数据库、中间件、应用软件、信息安全、基础硬件等细分领域的投资机会。根据公开信息,半导体产业下行周期正接近底部,预期今年下半年可能会迎来拐点,部分产业链环节有望率先走出低谷。我们将继续密切跟踪产业变化,及时在合适的时候介入。”诺德新生活基金经理周建胜和潘永昌表示。

## 上市银行首份业绩快报出炉

### 瑞丰银行上半年净利同比增16.8%

■本报记者 苏向昊

7月18日,瑞丰银行发布了2023年半年度业绩快报,这是A股上市银行首份半年度业绩快报。快报显示,2023年1月份至6月份,该行实现营业收入18.92亿元,同比增长8.18%;归属于上市公司股东的净利润7.3亿元,同比增长16.8%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6.74亿元,同比增长14.43%。

与一季度业绩对比来看,今年上半年,瑞丰银行主要核心业务指标保持稳定。一季报显示,该行营业收入、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别增长8.10%、16.16%、18.29%。

从其他业绩指标来看,截至6月末,瑞丰银行总资产达1899.1亿元,较年初增长18.97%;总贷款1117.79亿元,较年初增长8.63%;总存款1427.14亿元,较年初增长15.4%;不良贷款率0.98%,较年初下降0.1个百分点;拨备覆盖率298.94%,较年初上升18.44个百分点。

瑞丰银行表示,业绩快报所载2023年半年度主要财务数据为初步核算数据,可能与该行2023年半年度报告中披露的数据存在差异,但预计上述差异幅度不会超过10%,提请投资者注意投资风险。

业绩快报还提到,2023年4月28日,瑞丰银行发布《2022年年度权益分派实施公告》,向全体股东每股派发现金红利0.15元(含税),每股派送红股0.3股(含税),共计派发现金红利2.26亿元,该行已于2023年5月10日完成上述权益分派事项。

## 支付服务商备案名单更新 新增5家聚合支付机构

■本报记者 李冰

7月17日,中国支付清算协会(以下简称“协会”)更新了收单外包服务机构备案名单,新增5家聚合支付服务商完成备案。

业界普遍认为,备案工作是协会组织开展收单外包服务市场自律管理工作的重要措施,有助于协会和监管部门完整准确了解收单外包服务市场发展情况。

# 股票私募仓位指数连续两周站上80% 多家百亿元级私募机构看好后市

■本报记者 昌校宇

股票私募重仓看好后市行情。

据私募排排网数据显示,截至7月7日(私募基金净值及业绩测算数据披露有一定延时),股票私募仓位指数为80.25%,虽然较此前一周(6月26日至30日)小幅下降0.57%,但这已经是股票私募仓位指数连续2周站上80%。

## 股票私募仓位指数上升

今年以来,股票私募仓位指数整体处于上升趋势。数据显示,6月份,股票私募仓位指数平均值为80.02%,成为年内首个突破80%的月份。进入7月份后的首周,股票私募仓位依然维持较高水平。具体来看,当前59.76%的股票私募仓位处于满仓(仓位80%)状态,29.45%的股票私募仓位处于中等(50%≤仓位≤80%)水平,而低仓(20%≤仓位≤50%)和空仓(仓位

(20%)股票私募占比依次为10.01%和0.78%。

广东奶酪投资基金股份有限公司(以下简称“奶酪基金”)基金经理潘俊在接受《证券日报》记者采访时表示:“基于对下半年以及未来经济基本面和各细分行业相对乐观的预期,部分市场参与者在当前时点加快了投资布局。”

分规模来看,百亿元级股票私募仓位指数最高。据私募排排网数据显示,截至7月7日,百亿元级股票私募仓位指数为81.99%,拉长周期来看,近11周中,有10周百亿元级股票私募仓位指数超过80%。

具体来看,百亿元级股票私募满仓占比为63.33%,中等仓位的占比为27.89%;低仓位的仅为8.78%,而空仓位的占比为零。

## 后市行情预期乐观

多家百亿元级私募表示,机构投资者普遍对后市行情持乐观预期。

作为“百亿元俱乐部”中的一员,广东正圆私募基金管理有限公司(以下简称“正圆投资”)相关人士对《证券日报》记者表示,仓位指数的连续上行充分彰显机构投资者对后市的乐观预期。上半年国内生产总值同比增长5.5%,经济增速位列主要经济体首位,韧性十足。当前市场的震荡行情核心来源于部分投资者对宏观路径仍较迷茫,但往后再看,经济基本面中长期向好的态势不变,逆周期调节政策出台加码的预期也在逐步升温,在外围扰动因素出现超预期积极信号后,机构投资者将以更加积极乐观的态度提前进场布局,投资者应珍惜当前布局窗口期。

另一家百亿元级私募——上海思懿投资管理有限公司(以下简称“思懿投资”)相关负责人告诉《证券日报》记者:“私募机构在股票仓位的积极布局正是对下半年市场预期乐观的躬身实践。”

据私募排排网数据显示,截至7月7日,5亿元规模股票私募仓位

指数为80.76%,较此前一周上涨0.26%,而这已经是该指数连续第3周上涨。

展望后市,上海某百亿元级量化私募相关人士认为:“7月份,市场将进入重要的数据和政策观测窗口期,本月发布的6月份和二季度经济金融数据,可能进一步强化宏观政策支持的预期。考虑当前股票市场整体偏低的估值水平已体现较多偏谨慎预期,若后续利好政策持续出台,对市场中期前景不必悲观。”

在正圆投资相关人士看来,在宏观路径尚未明朗的窗口期,短期市场或延续震荡,待政策方向明朗后,叠加经济基本面中长期向好共识的逐步确立,有望驱动市场逐步回归以基本面因子驱动的结构性价行情。

谈及如何把握投资机会?潘俊表示:“当前,医药与食品饮料板块估值处于历史较低水平。同时,根据最新发布的6月份社零数据,食品饮料与医药行业具备较

为刚性的需求和长期确定性。对于行业竞争格局良好、具备成长性且定价权、且估值合理的细分行业龙头企业,奶酪基金维持乐观态度。”

思懿投资则看好未来指增策略的表现。

思懿投资相关负责人介绍,一方面,市场指数Beta(风险指数)可期。今年以来,A股多个指数整体估值水平不高,仍处于历史中低位。从数据来看,截至2023年6月30日,中证500指数点位相较于2021年9月10日高点,有25%+的上行空间;而相较于2022年5月6日低点,仅有7.25%的空间,当前时点布局的性价比。另一方面,超额Alpha(超额收益)已回归正轨,虽有“远虑”但无“近忧”。量化超额的衰减是漫长的过程,目前仍处于红利期,3%左右的季度超额仍是可预期的。二季度超额Alpha回到5%的水平,这表明一季度超额仅有1%只是短期现象,而非市场常态。

# 券商跨境衍生品存量规模达6726.95亿元

从券商新增期权合约交易对手情况(名义金额)来看,占比最高的是商业银行,达到44.4%

■本报记者 周尚任

近年来,券商衍生品业务的发展颇受市场关注,特别是在市场波动下,衍生品业务能够为券商贡献持续且稳定的收益。7月份以来,接受机构投资者调研的3家券商,均被问及衍生品业务相关布局等问题。在券商场外衍生品业务保持稳定发展的同时,跨境衍生品业务表现亮眼,截至今年5月末,存量规模较去年末增长超14%。

## 衍生品业务发展 受机构投资者关注

《期货和衍生品法》正式施行即将满一周年,为促进衍生品市场健康发展,今年以来,证监会先后发布了《衍生品交易监督管理办法(征求意见稿)》及《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》。

机构投资者对券商衍生品业务的发展愈发关注。7月份以来,

广发证券、国信证券、中泰证券3家券商接受了机构投资者的调研,均被问及衍生品业务的布局发展。

国信证券回复称,近两年,公司加大了场外衍生品业务的布局力度,包括人才引进、机制建设、系统投入等,目前公司场外衍生品业务稳中有进,取得了较好成效。

广发证券回复称,衍生品业务是公司推进机构客户综合服务体系建设的重要抓手。

从业务规模来看,中证协最新发布的数据显示,截至2023年5月末,券商场外衍生品累计新增名义本金34564.98亿元,存量名义本金规模20712.25亿元,较去年末微降0.75%。其中,收益互换存量名义本金规模8503.43亿元,较去年末下降5.02%;场外期权存量名义本金规模12208.82亿元,较去年末增长2.47%,券商场外衍生品业务发展较为平稳。

从券商新增期权合约交易对手情况(名义金额)来看,占比最高的是商业银行,达到44.4%;从券商新增收益互换合约交易对手情况(名义金额)来看,占比最高的是私募基金,达到56.33%。

不过,场外衍生品只有部分券商可以涉猎。目前一级交易商仅8家,都是如中信证券、中信建投、申万宏源、华泰证券这样的头部券商;同时,还有37家二级交易商(一级交易商可直接开展对冲交易,二级交易商仅能与一级交易商进行个股对冲交易,未能成为交易商的券商不得与客户开展场外期权业务。)

招商证券非金融行业首席分析师郑积沙团队表示:“衍生品业务具有客群相对广泛、产品种类丰富、收益相对稳定的业务形态,对业务资质、资本金、风控、系统、产品创设等要求较高,业务主要集中在综合实力较强的头部券商,预期未来头部券商护城河将

进一步巩固。”

## 跨境衍生品 存量规模持续增长

随着我国资本市场双向开放的不断深化,境内外客户的跨境资产配置及风险管理需求日益上升,跨境业务“升级”成为券商重要的业务板块。其中,券商跨境衍生品业务的发展持续提升。

截至2023年5月末,券商开展的跨境业务存量规模为8786.94亿元。其中,跨境衍生品存量规模就达到了6726.95亿元,占比高达77%,较去年末增长了14.59%。

当前,整个证券行业中具有试点跨境业务资格的券商仅有10家,分别为申万宏源、广发证券、中信建投、华泰证券、中国银河、国泰君安、招商证券、海通证券、中金公司、中信证券。

广发证券非金融行业首席分析师陈福表示:“FICC(固定收益

产品、外汇和大宗商品及衍生品)以及股票衍生品等跨境机构业务中头部券商市场优势显著,持续为北向、南向客户提供一体化、多元化的跨境资产配置服务,跨境客需综合化服务能力持续提升。而跨境衍生品的发展,不仅有利于券商向国际化投行转型,也能有效引导境内海外配置中概股,支持中资企业的海外融资。”

“2019年以来,券商客需驱动的机构交易性资本中介业务明显增长。其中,沪深港通、私募量化交易带来的南向、北向跨境衍生品交易需求大增成为券商资产负债扩张的主要动因。”毕马威近日发布的报告认为,头部券商(尤其是一级交易商)着力建设母子协同体系,强调一体化经营与管理,利用衍生品交易打造机构客户流量入口和服务平台,境内外共同联动扩张业务规模。此外,有效的资金运用及有效的风险管理将成为这类业务分化的关键因素。

## 478家聚合支付类型机构完成备案

所谓“收单外包服务机构”,是指经市场监管机构或国家有权机关批准成立的,接受收单机构委托、承办收单非核心业务并提供相应服务的企业等合法设立的机构。其业务类型涵盖特约商户推荐、受理标识张贴、特约商户维护、受理终端布放和维护、聚合支付技术服务等多种业务类型。

具体来看,新增5家完成备案的聚合支付机构名单包括:东华软件股份公司、南京海豚数字科技有限公司、深圳市闪里数字科技有限公司、汕头市众联支付科技有限公司、新余渝信信息科技有限公司。

据《证券日报》记者不完全统计,截至7月18日,已有19219家收单外包服务机构通过备案。其中,聚合支付类型机构仅有478家完成备案。

在收单外包服务机构备案中,最贴近C端体验的聚合支付机构的备案情况一直颇受业界关注。聚合支付机构主要是融合多个支付渠道,提供电子支付指令传输服务的收单外包机构,既能满足商户需求,也能为消费者提供便利。

“2023年5月22日,协会发布《关于加强收单外包服务市场规范管理的意见》(以下简称《意见》)后,聚合支付机构备案有条不紊地进行。从已经备案的名单来看,备案聚合支付技术服务的第三方支付机构数量逐渐减少,存量和新增机构主要是知名的聚合支付服务商,这传递了协会‘因势利导、应备尽备’的态度和信号。”博通咨询金融行业资深分析师王蓬博认为,目前成功备案的聚合支付机构的业务覆盖面较广,涉及线上、线下服务商。

## 收单外包服务市场规范管理不断加强

为了规范管理收单外包市场,2020年8月份,协会发布《收单外包服务机构备案管理办法》,对收单外包服务机构正式启动备案制。今年5月22日,协会发布《意见》明确,2023年6月底前各收单机构完成自查,制定整改方案确保按期落实《意见》要求,并形成自查整改报告存档备查;2023年9月30日前,收单机构合作外包机构整体备案完成比例应达到90%以上;《意见》印发之日起一年内,存量合作外包机构应100%完成备案。

为强化对外包市场的自律管理,协会后续工作主要分为四个阶段:第一,自查整改阶段:2023年6月底前,外包机构完成自查整改,收单机构完成自查并制定整改方案;第二,自律检查阶段:2023年7月份开始;第三,自律约束阶段:检查工作结束后;第四,持续巩固阶段。通过明确后续工作安排,引导收单机构和外包机构等市场主体的预期,压实落实《意见》的主体责任,促进有效落实。

协会有关工作人员对《证券日报》记者表示,支付机构、商业银行应坚持“谁的外包机构谁负责原则”,按时完成合作外包机构信息登记工作,扎实推动外包机构主动有序申请备案,主动接受行业自律管理;收单机构应根据自身能力水平选择合适数量的收单外包机构开展合作。对外包业务管理失范、违规严重、整改不到位的收单机构,协会将视情况采取进一步自律约束措施,情节严重的移送监管部门依法依规处置。

“事实上,留给外包机构备案的时间已然不多,未能成功备案的外包服务机构,后续将无法与支付机构开展收单外包服务。”在厚雪研究首席研究员于百程看来,备案是收单外包服务机构的准入门槛,也是行业的基本要求。无法完成备案的机构在经营上将难以存续,由此会逐渐退出市场,收单外包市场的秩序得以进一步规范。