

## 一、交易提示

1.今年前7月基金业绩出炉。截至7月末，权益基金（包括指数型、混合型、股票型）前7月平均收益率为-8.76%。其中，持股仓位在80%以上普通股票型基金“失血”最为严重，平均收益率为-11.4%。21只主动权益基金涨超20%，黄海管理的万家宏观择时多策略表现最佳，收益率达42.63%。

2.贵州茅台超越宁德时代，再度成为公募基金第一大重仓股。偏股型公募基金二季度末前十大重仓股分别为贵州茅台、宁德时代、隆基绿能、五粮液、泸州老窖、药明康德、山西汾酒、比亚迪、华友钴业、亿纬锂能。从增减持情况来看，公募偏股型基金二季度增持前五十大个股包括贵州茅台、隆基绿能、五粮液、美团-W、比亚迪、泸州老窖、爱尔眼科、山西汾酒、天齐锂业、中国中免等。从减持情况看，公募偏股型基金减持前五十大个股包括海康威视、药明康德、招商银行、智飞生物、博腾股份、凯莱英、紫金矿业、迈瑞医疗、阳光电源、牧原股份等。整体来看，公募基金二季度主要增持周期制造、基建以及消费等顺经济周期板块，减持TMT、金融以及医药。展望未来，基金经理继续看好“价值回归”与“优质成长”投资主线。

3.A股7月以来震荡调整，中证1000指数则逆势上扬。从ETF资金流向看，上周中证1000ETF继续大幅吸金，单周份额增近百亿；医药主题ETF资金流入明显，周份额增近28亿份，7月增近84亿份。

4.北向资金上周累计净流入11.48亿元，沪股通资金净流入31.78亿元，深股通资金净流出20.30亿元。对773只股票的持股数增加，对932只股票进行了减仓，其中对华友钴业加仓金额最大，对三花智控减仓金额最大。具体来看，7月25日北向资金净流出33.85亿元，7月26日净流入72.57亿元，7月27日净流出37.38亿元，7月28日净流入27.33亿元，7月29日净流出17.19亿元。

5.二季度以来海外投资者对中国市场逐步转多。海外最大中国ETF 6月1日至7月27日净流入资金114亿元人民币；近期万亿资管巨头资本集团旗下产品再度全面加仓中国。与此同时，海外精品投资机构全新上线主动管理中国ETF。

6.今年以来新发基金遭遇“滑铁卢”。前7月8118.46亿的新发基金销量创下2019年下半年以来同期新低，为近三年结构性牛市行情的最低位。7月新基金发行规模为1268.98亿元，较6月下滑46%。业内人士表示，上半年因风险偏好下行所抑制的权益基金投资需求，下半年权益基金的发行情况可能会好于上半年，固收类基金的发行热度或将回落。

7.两只保障性租赁住房REITs获证监会发行批文。证监会正式批准红土深圳安居REIT

和中金厦门安居REIT募集注册，募集份额总额均为5亿份。另外，华夏北京保障房中心REIT于同日完成证监会及上交所受理。

8、中证协发布公募REITs配售对象限制名单，分别是均成宏观对冲1号私募证券投资基金和均成CTA增强1号私募证券投资基金，被限制时间均为半年。

9.7月23日至29日，机构合计调研上市公司121家。调研方以证券、基金机构涉猎广泛，分别参与调研110家、86家公司；被调研方则以电力设备、基础化工、汽车、机械设备和电子板块居多，均有10家以上个股上榜。智能控制器龙头拓邦股份获得市场最多关注，调研机构合计201家。7月27日，公司发布半年度报告。上半年，拓邦股份实现营收42.28亿元，同比增长16.02%，低于年初预期；归母净利润2.47亿元，同比下降42.43%。在互动提问环节中，机构普遍对于公司新能源业务整体进展情况、未来产能规划等兴趣十足。

10.私募产品锁定期是长好还是短好，各家私募和三方机构也有不同看法。近日，北京久阳润泉资本备案一只10年锁定期的产品，期间不得赎回；超长锁定期，引发市场讨论。此前2020年北京格雷资产成立了一只15年锁定期的产品，汉和资本成立过6年锁定期产品。

11.多只基金宣布提高基金份额净值精度，涉及汇添富、海富通、泰达宏利等多家公司旗下基金，多数公告提高净值精度至小数点后8位。分析称，此举主要是为避免大额赎回可能导致净值大幅波动，对持有人利益造成影响。

## 二、监管动向

证监会召开2022年系统年中监管工作会议，强调要加强对跨市场跨领域跨境风险的联动监测监控，维护股市、债市、期市总体稳定运行。

做实做细全面实行股票发行注册制的各项准备。科学合理保持新股发行常态化。深化公司债券注册制改革。推动制定私募基金监管条例、上市公司监管条例、公司债券管理条例等法规，推动独立董事制度改革。推动行业机构和上市公司完善公司治理。抓紧制定实施新一轮提高上市公司质量行动计划。加快健全行政执法、民事赔偿和刑事惩戒相互衔接的有机体系，推进证券纠纷特别代表人诉讼常态化，进一步提高违法违规成本。深入推进私募基金风险化解处置，开展金交所和“伪金交所”专项整治。支持企业特别是民营企业合理正常融资。推动境外上市备案制度落地实施，积极支持符合条件的企业境外上市。稳步扩大REITs试点范围，加快推进常态化发行。

证监会副主席方星海、银保监会副主席梁涛、央行研究局局长王信出席“2022青岛

## ·中国财富

论坛”，谈及居民财

富管理、影子银行治理等诸多热点话题。要点包括

：①私募证券投资基金管理规模接近6万亿元，持有股票流通市值接近3万亿元，已占股票市场流通市值3%②类信贷影子银行风险明显收敛，截至6月末规模较历史峰值下降超过29万亿元③央行正组织力量开展建筑等领域转型金融标准研究制定，研究出台金融机构环境信息披露时间表和路线图。

深交所发布总经理工作报告，明

确下一步重点工作

。深交所将贯彻落实注册制改革“三原则”，积极推进全市场注册制准备工作，确保改革平稳落地；坚守创业板定位，加强全链条审核把关，压实发行人和中介机构责任，维护创业板注册制高质量运行；持续推动提高上市公司质量，完善基础制度，强化信息披露，畅通多元化退出渠道。

银保监会部署下半年重点工作，强调要稳步推进银行业保险业改革化险工作。支持地方政府发行专项债补充中小银行资本。推动中小银行不良贷款处置支持政策措施落地实施。支持地方做好“保交楼”工作，促进房地产市场平稳健康发展。配合防范化解地方政府隐性债务风险。坚决打击非法金融活动。持续强化公司治理监管，加强股东资质穿透审核和股东行为监管约束。

2、银保监会、央行启动特定养老储蓄试点，由工、农、中、建四家大型银行在合肥、广州、成都、西安和青岛五个城市开展特定养老储蓄试点，单家银行试点规模不超过100亿元，试点期限为一年。

## 三、基金预警

公募基金产品层面迎来一次“供给侧改革

”。据中国基金报消息，近期监管要求基金公司上报新基金时，需要提供迷你基金情况说明、解决方案以及解决时间点，若解决方案中提到持续营销，还需要提供切实可行的措施。从业内反馈来看，多数基金公司人士认为，这是此前基金业高质量发展指导意见在基金产品端的细化落实和延续，最新的监管政策可以促使基金公司积极行动，高度重视并解决迷你基金的问题。

据兴业证券研报，截至2022年二季度末，“固收+”基金规模为2.47万亿元，其中存量产品环比净赎回约1561亿元，这是

“固收+”基金自2019年以来首次出现净赎回。

国家集成

## 电路产业投资基金

股份有限公司总经理丁文武涉嫌严重

违纪违法

，目前正接受中央纪委国家监委驻工业和信息化部纪检监察组纪律审查、北京市监委监察调查。该基金成立于2014年9月26日，注册资本987.2亿元，由国开金融、中国烟草、亦庄国投、中国移动等企业发起设立，主要致力于重点投资集成电路芯片制造业，兼顾芯片设计、封装测试等产业。

## 四、基金人事

银行系公募再现高管变动。招商基金发布一则人事变动公告，公司总经理一职由徐勇担任，任职日期为7月30日。公开资料显示，徐勇具有丰富的保险行业从业经验，其于2015年加入长江养老，并于今年6月辞任总经理等职务。

## 五、新发基金（8.1-8.5）

8月基金扎堆发新品，集中布局偏成长风格。从已经定档发行的新基金产品布局有从较低风险类别的稳健型基金向权益类基金倾斜的明显趋势。根据截至7月30日披露的基金发行计划，8月份有47只基金（A/C份额合并计算）发行，其中主动权偏股基金19只，不乏多位知名基金经理掌舵的新品。以下为8月首周新发基金一览：

本文源自金融界