

**5G**  
**新基建**  
**5G先行**  
**5GETF**  
**交易代码 | 159994**

本基金以5G产业链为核心，精选具有成长性的标的进行投资，旨在分享5G产业快速发展带来的投资机会。本基金投资于国内证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动。本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

# “血拼”中国资产 外资发起新一轮进攻

<< 04版 本周话题



### ■ 主编手记

## 基金经理的“牛气”

A股半场盘点,公募基金又一次淋漓尽致地展现了自己的专业投资能力。

东方财富Choice数据显示,截至6月30日,上半年股票型基金平均收益率达到22.36%,收益率最高的更是达到83.17%;混合型基金平均收益率达到了16.51%,收益率最高的达到73.68%。这不仅秒杀同期指数表现,也傲视各类型理财产品。除了发行市场爆款基金频出,大众所知甚少的是,优质基金产品的持续营销也毫不逊色于新基金首发,百亿规模的增量并不稀奇。越来越多的资金涌入,越来越多的信任积聚,也令优秀基金经理们的“牛气”不断增加。

这种“牛气”,首先体现在自信上。

自2008年结束那一轮大牛市以来,尽管公募基金的规模得到了飞跃式的增长,但随着全流通的实现,公募基金的资产管理规模占A股流通市值的比例反而不断下降,基金经理在A股市场一度足以呼风唤雨、左右江湖的地位逐渐消失。

但近年来,凭借多年深厚积淀的基本面研究,优秀基金经理们对市场的理解和个股的投资能力愈发增强,即便在指数表现一般的环境下,依然能够为持有人创造出惊人的业绩回报,其穿越牛熊的本领足以令投资者信服。与此同时,优秀基金经理的自信心也越来越强,尤其是获得足够长时间检验的基金经理,对于自己投资策略和投资逻辑的信心,已然坚若磐石。

这种“牛气”,还体现在对未来的信心上。

在当前时点,尽管上半年优秀的基金经理凭借强大的投研实力,获取了超预期的收益率,但在他们眼里,这并不意味着今年投资历程已经结束。多位执掌上百亿资金的基金经理表示,上半年的结构性行情让基金产品业绩耀眼,下半年理应降低收益率预期,因为遭遇市场震荡冲击的概率在加大。但无论是政策面还是资金面透出的暖意,包括经济基本面的触底反弹,仍将支撑A股继续向上。

这些基金经理明确表示,基于对未来的信心,他们不会降低自己的仓位,而是会将更多的精力放在个股的深度发掘上。尽管他们对于牛市的判断依旧谨慎,但从他们显现的信心来看,目前似乎正处于其投资的“舒适区”。

李良

**第十七届中国基金业  
金牛奖巡访特刊**  
 08.09.10

### 02基金新闻

公募频频“走马换将”  
激励旧题待新解

### 05基金动向

“结构牛市”演绎  
基金机构寻找“洼地”机会

### 16基金人物

兴证全球基金总经理庄园芳:  
无意喧嚣远浮沉 撷取一缕慢时光

**让** 价值回报成为一种习惯  
 农银汇理基金  
 We create value together