

昨天刚大跌，今天又大跌，短期的调整可能又要来了，之前想上车新能源的投资者我觉得再等等是可以考虑定投了，3季度是淡季，一旦数据不好可能会继续调整。4季度是销售旺季，布局时机应该在3季度，当然一切不要以我为准。

7月国内部分新能源汽车销量环比有所下降，累计环比也是下降的，但累计同比增长达到了82%，其实还可以。随着下半年新车推出，新能源汽车有望继续保持高景气。

本周市场波动很明显不是市场风格的原因，成长基金和价值基金都在跌，主要是信心问题，北向这2天并没有卖出多少，反而是主力大幅流出。

这个时候如果深套割肉我觉得不合适，我继续按照每月2次定投的方式加仓新能源，其他时间保持卧倒不动。

免责声明&风险提示：

本文为小瑜哥个人投资
基金日记和思考，文中提及到的**任何个股**
和基金都可能有腰斩的风险。
所有内容均不构成投资建议，请各位**独立思考**
，不要以我的内容作出买入或者卖出决策，**风险自担。**

昨天粉丝让我聊聊国金量化多因子，我没有持有，非广告，非恰饭，仅做基金分析，不做任何的投资建议。

1.先说优点：

截止到2022.8.2国金量化多因子今年以来涨幅10.05%，同期沪深300是跌了16.76%，同类排名非常靠前，近2年业绩优秀。

多因子是马芳2020年7月一人管理至今，区间收益率40.16%，年化收益率18.07%，业绩优秀。

2.业绩优秀同时回撤控制也很好：

根据wind数据显示截止到2022.8.2多因子相对前期高点回撤了2.91%，今年最大回撤21.07%，在同类股票基金中回撤控制还是不错的。

3.为什么说它是一只量化基金？

2022年Q2多因子前十大持仓全部是新增，换手率非常高。前十大持仓占净值9.2%，属于极度分散投资。和我上次分析的金元顺安元启非常类似。

截止到2021年Q4多因子主要布局了工业、信息技术、可选消费、医疗保健、日常消费、公用事业等，持仓行业非常分散。这很大程度上可以降低基金的波动和回撤。

通过过去1年多因子的重仓持股平均市盈率来看也不低。根据wind数据显示2022年Q2是240倍，看前面几个季度的市盈率也在50倍左右。

跟金元顺安元启差别在于多因子主要聚焦在成长板块做量化。而金元顺安元启更多的是在低估值的价值板块做量化，相对来说元启的安全边际会更高一些。

4.再说缺点：

通过基金资料显示国金量化多因子是一只股票型基金，股票投资占比应该在80-95%之间。

但我发现2022年Q2显示多因子股票投资占比仅为71.07%，现金占比15.35%，前面2个季度股票投资占比也没有达到80%，这与基金投资范围互相矛盾。

截止到2022年Q2多因子的规模为0.42亿元，我觉得规模还是很小，前面的规模仅有0.02亿元还没清算是我没想到的。

多因子更换基金经理过于频繁。主动基金投的是基金经理，频繁的调整会影响基金风格。目前马经理独自一人管理时间较短，需要继续观察。

近1年以来多因子聚焦更多的是小盘成长，目前在基金规模较小阶段问题不大，一旦基金规模快速增长我们需要观察基金经理能否及时限额，之前元启是在5亿左右开始限小额，这点投资者需要注意。

5.总结：

国金量化多因子通过在成长板块量化分散投资近1年以来业绩表现非常优秀，回撤控制的也不错。但由于目前基金规模太小，投资范围与基金资料有差异，对于风险承受能力较弱的投资者不妨先加自选观察几个月再说。

往期基金分析：

中概互联50ETF 新华鑫动力 银华智荟内在价值 兴全合润 蓝筹2季报更新
广发小盘成长 蚂蚁战略配置5只基金分析 海富通改革驱动 中欧新蓝筹
安信稳健增值 国投瑞银新能源 中证煤炭ETF 诺安成长混合 易方达国防军工
易方达环保主题 信澳新能源精选 景顺长城新兴成长 万家宏观择时多策略
华商新趋势 偏债混合招商睿逸 金元顺安元启 工银文体产业 沪深300指数
大成新锐产业 华安文体健康 招商中证白酒 鹏华丰禄债券 中欧医疗健康
兴全合宜 嘉实回报混合 中庚价值领航 易方达蓝筹 工银新能源汽车
工银战略转型 信澳新能源产业 广发睿毅领先 中泰星元灵活配置，后台回复基金名称或者基金代码即可跳转到对应的基金分析，如果没有可以本文留言，点

赞较多的会优先分析。(以上基金仅做基金研究,不做任何的投资建议)

.....

市场方面今天上证指数

下跌0.71%,收报3163点

。深证指数下跌1.14%,创业板

下跌1.86%,北向资金净流出10.49亿元,两市成交超过1.1万亿元。

今天预计-1.4%,更新后今年以来-6.5%左右。老对手沪深300今天-0.98%,更新后今年以来-17.68%。今年回本渐行渐远

(以上基金仅做基金研究,不做任何的投资建议)

今天没操作,继续保持卧倒不动。

优秀的人看完文章都会顺手点个赞,祝点赞的基友估值大涨!