

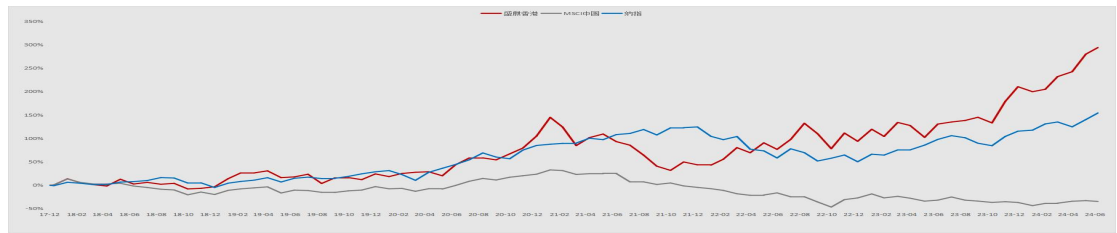
花无百日红

连续三个月新高后，我们终于回撤了，而且是大回撤，神奇的数字是，三个半月的新高合计约 100 天，正所谓：花无百日红：

首先是今年表现相对弱的美元基金 **Prospective Globe Fund** 本月跳水：

截至24年7月31日	本月以来	今年以来	17年12月22日成立至今费后收益率	成立至今费后与基准的比较
盛麒香港 Prospective Globe Fund (S Class)	-5.66%	19.82%	272.35%	
MSCI中国	-2.26%	1.12%	-35.99%	308.34%
恒生指数	-2.11%	1.74%	-40.94%	313.29%
沪深300	-0.57%	0.32%	-15.38%	287.74%
标普500	1.13%	15.78%	105.71%	166.65%
道指	4.41%	8.37%	64.81%	207.55%
纳指	-0.75%	17.24%	152.67%	119.68%

年度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	年收益	MSCI China 年收益	基金成立 以来	MSCI China 成立以来
2024	-3.42%	1.74%	8.86%	3.14%	10.94%	3.78%	-5.66%	1.93%	1.39%	2.85%	-4.89%	19.60%	19.82%	-1.12%	272.35%	-35.99%
2023	13.20%	-6.94%	14.59%	-2.76%	-11.15%	14.02%	1.93%	17.32%	-9.59%	-15.21%	18.69%	-8.32%	60.03%	-13.20%	210.75%	-36.70%
2022	-0.42%	8.79%	15.92%	-5.77%	12.16%	-7.32%	12.05%	17.32%	-9.59%	-15.21%	18.69%	-8.32%	34.90%	-23.60%	93.87%	-27.03%
2021	19.40%	-8.35%	-17.72%	9.19%	2.83%	-7.72%	-2.97%	-11.45%	-14.40%	-6.72%	13.89%	-4.15%	-30.10%	-22.79%	43.72%	-5.24%
2020	-4.01%	5.58%	2.11%	0.83%	-6.64%	19.48%	10.06%	0.19%	-2.68%	8.29%	7.45%	14.56%	65.42%	27.33%	105.62%	22.73%
2019	18.00%	10.51%	0.14%	3.47%	-11.05%	1.31%	4.83%	-15.95%	11.52%	0.48%	-3.76%	10.94%	28.36%	20.94%	24.30%	-0.44%
2018	13.08%	-7.10%	-4.19%	-2.93%	14.73%	-9.01%	3.39%	-3.76%	1.91%	-11.45%	1.39%	3.55%	-3.86%	-20.43%	-3.20%	-20.29%
2017												0.70%	0.70%	0.97%	0.70%	0.97%



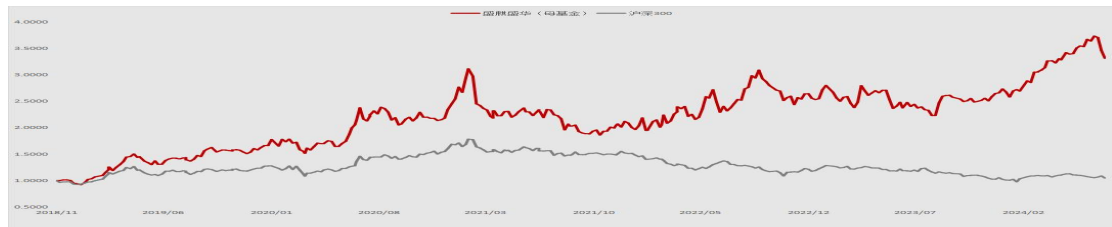
(每月净值更新为管理人估算, 仅作参考, 最终数据请参见每月由托管银行发出的净值报告。)

多仓	116%	股票第一多仓	能源	27%	衍生品工具	港股市场	73.8%
空仓	14%	股票第二多仓	TMT	25%		美股市场	26.2%
净仓	102%	股票第三多仓	金属贵金属	23%	衍生品/总仓		13.8%

其次，获得上半年同等规模第一名的 A 股基金本月后半段也是急跌：

截至24年7月26日	本周以来	今年以来	18年11月16日成立至今	成立至今与基准的比较
盛麒盛华 (母基金)	-4.25%	24.57%	231.10%	
沪深300	-3.67%	-0.64%	4.65%	226.45%
恒生指数	-2.28%	-0.15%	-34.99%	266.09%
MSCI中国	-2.31%	-0.46%	-24.88%	255.98%

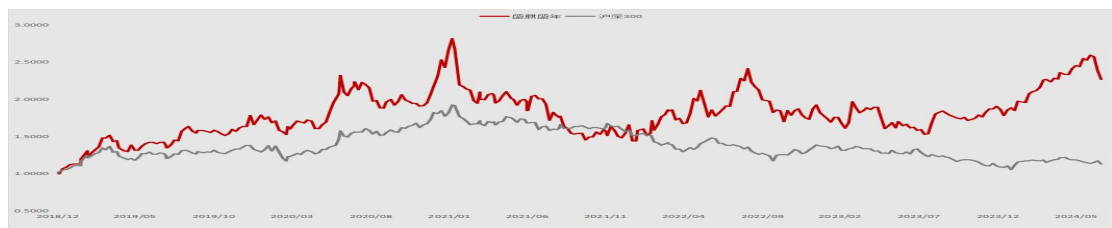
盛华月度业绩	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	当年累计	沪深300当年累计	自18年11月16日成立以来累计	沪深300自成立以来累计
2024	1.35%	7.09%	8.07%	4.09%	6.86%	3.74%	-8.99%						24.57%	-0.64%	231.10%	4.65%
2023	10.59%	-7.97%	8.46%	-3.40%	-6.34%	-2.06%	-3.31%	3.05%	4.42%	-2.64%	0.32%	5.64%	5.02%	-11.38%	165.80%	5.32%
2022	-2.75%	5.18%	10.15%	-0.22%	14.83%	-11.37%	10.51%	17.73%	-6.20%	-10.15%	2.19%	-1.44%	26.36%	-21.63%	153.10%	18.85%
2021	14.21%	-6.21%	-10.95%	5.81%	2.86%	-1.43%	-4.06%	-9.54%	-7.05%	-1.58%	10.00%	-2.10%	-14.29%	-5.20%	100.30%	51.65%
2020	3.10%	0.59%	-6.15%	6.37%	-3.35%	24.59%	9.60%	1.47%	-9.42%	5.66%	-2.33%	9.62%	41.98%	27.22%	133.70%	59.99%
2019	12.97%	14.42%	12.60%	6.92%	-5.58%	2.77%	1.85%	1.32%	5.91%	1.17%	-3.15%	9.08%	70.42%	36.07%	64.60%	25.75%
2018											1.20%	-7.81%	-6.70%	-7.58%	-6.70%	-7.58%



(注：盛华是母基金净值，与各子基金净值有差异，差异由母基金不收取管理费所造成，各子基金净值请自行查询净值 APP 或查询托管发出的短信。)

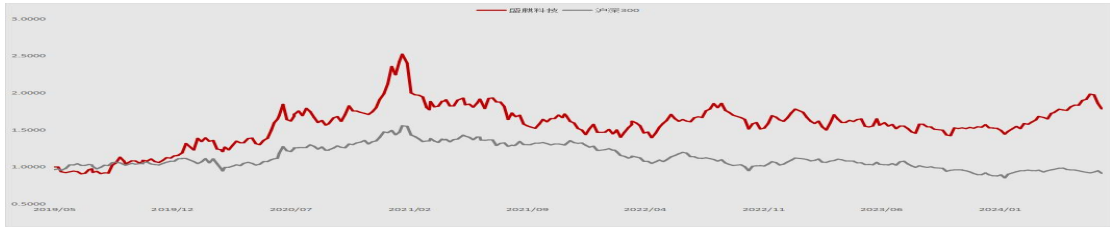
截至24年7月26日	本周以来	今年以来	18年12月25日成立至今	成立至今与基准的比较
盛麒盛年	-4.99%	21.28%	126.80%	
沪深300	-3.67%	-0.64%	12.99%	113.81%
恒生指数	-2.28%	-0.15%	-33.64%	160.44%
MSCI中国	-2.31%	-0.46%	-20.33%	147.13%

盛年月度业绩	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	当年累计	沪深300当年累计	自18年12月25日成立以来累计	沪深300自成立以来累计
2024	-0.75%	6.41%	9.42%	5.18%	6.29%	4.64%	-10.28%						21.28%	-0.64%	126.80%	12.99%
2023	9.94%	-6.63%	11.29%	-4.07%	-7.47%	-2.03%	-4.47%	3.76%	7.66%	-4.24%	0.46%	7.16%	6.86%	-11.38%	87.00%	13.72%
2022	-4.19%	7.36%	14.17%	-1.13%	15.24%	-12.28%	8.39%	19.30%	-6.84%	-14.16%	1.37%	-5.35%	10.43%	-21.63%	75.00%	26.32%
2021	17.68%	-9.67%	-11.26%	5.70%	2.19%	-4.95%	0.40%	-11.31%	-13.31%	-5.77%	9.28%	-5.41%	-27.18%	-5.20%	50.30%	63.74%
2020	3.61%	-0.47%	-3.26%	3.13%	-4.58%	24.98%	8.82%	-2.24%	-11.90%	4.79%	-3.30%	8.35%	26.24%	27.22%	106.40%	72.72%
2019	10.70%	13.37%	8.45%	6.10%	-4.16%	1.45%	1.42%	1.26%	7.21%	0.52%	-2.57%	7.99%	63.50%	36.07%	63.50%	35.77%
2018												0.00%	0.00%	-0.22%	0.00%	-0.22%



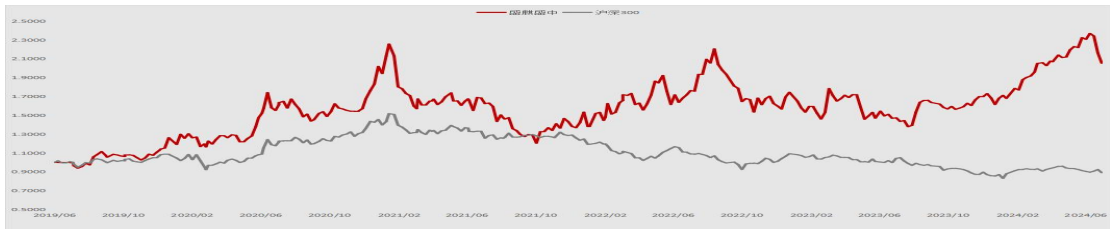
截至24年7月26日	本周以来	今年以来	19年5月10日成立至今	成立至今与基准的比较
盛麒科技	-3.98%	13.56%	78.40%	
沪深300	-3.67%	-0.64%	-8.61%	87.01%
恒生指数	-2.28%	-0.15%	-40.38%	118.78%
MSCI中国	-2.31%	-0.46%	-31.33%	109.73%

科技月度业绩	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	当年累计	沪深300当年累计	自19年5月10日成立以来累计	沪深300自成立以来累计
2024	-4.90%	3.61%	5.62%	5.93%	4.68%	5.52%	-6.74%	1.61%	-4.37%	-5.77%	6.75%	3.49%	13.56%	-0.64%	78.40%	-8.61%
2023	10.27%	-10.94%	7.44%	-4.46%	-4.91%	3.16%	-2.82%	10.61%	-9.46%	-10.95%	0.73%	6.49%	-2.79%	-11.38%	57.10%	-8.02%
2022	-2.07%	-0.27%	4.53%	-3.95%	8.08%	1.83%	3.77%	-9.64%	-9.20%	4.61%	6.52%	-12.59%	-21.99%	-21.63%	61.60%	3.73%
2021	17.72%	-10.91%	-11.40%	7.67%	1.15%	-0.73%	-2.04%	-9.64%	-9.20%	4.61%	6.52%	-12.59%	-21.99%	-21.63%	49.90%	32.43%
2020	8.40%	7.59%	-0.83%	5.06%	-1.89%	26.44%	4.26%	-2.57%	-5.33%	7.96%	-0.18%	11.85%	65.11%	27.22%	90.70%	39.71%
2019					0.10%	-5.69%	3.28%	-6.15%	13.77%	3.07%	-1.21%	8.96%	15.50%	9.81%	15.50%	9.81%



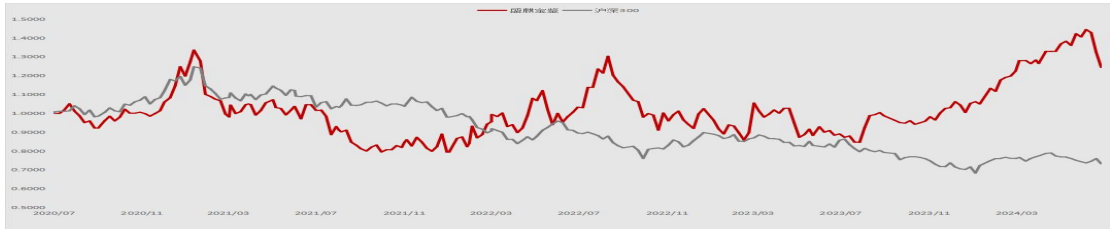
截至24年7月26日	本周以来	今年以来	19年6月28日成立至今	成立至今与基准的比较
盛麒盛中	-5.06%	20.81%	105.33%	
沪深300	-3.67%	-0.64%	-10.88%	116.21%
恒生指数	-2.28%	-0.15%	-40.37%	145.70%
MSCI中国	-2.31%	-0.46%	-29.69%	135.02%

盛中月度业绩	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	当年累计	沪深300当年累计	自19年6月28日成立以来累计	沪深300自成立以来累计
2024	-1.05%	6.22%	9.71%	5.61%	6.12%	5.07%	-11.02%	4.14%	6.64%	-4.19%	1.53%	6.78%	20.81%	-0.64%	105.33%	-10.88%
2023	9.12%	-8.60%	11.91%	-3.98%	-7.47%	-2.63%	-4.60%	4.14%	6.64%	-4.19%	1.53%	6.78%	6.28%	-11.38%	69.96%	-10.31%
2022	-0.09%	7.05%	10.46%	-0.18%	14.29%	-13.33%	9.15%	18.81%	-7.59%	-14.96%	2.23%	-5.00%	15.67%	-21.63%	59.92%	1.20%
2021	16.02%	-7.28%	-12.57%	6.42%	4.02%	-3.66%	-3.03%	-9.23%	-11.88%	-7.31%	14.70%	0.07%	-17.52%	-5.20%	38.26%	29.14%
2020	5.71%	5.88%	-3.40%	3.65%	-3.37%	24.71%	7.51%	-4.49%	-7.04%	5.88%	-1.41%	10.52%	48.75%	27.22%	67.63%	39.37%
2019						0.00%	-0.17%	-2.41%	8.40%	0.67%	-3.40%	9.80%	12.69%	7.08%	12.69%	7.08%



截至24年7月26日	本周以来	今年以来	20年7月30日成立至今	成立至今与基准的比较
盛麒宝鉴	-6.04%	20.78%	24.40%	
沪深300	-3.67%	-0.64%	-26.78%	51.18%
恒生指数	-2.28%	-0.15%	-31.12%	55.52%
MSCI中国	-2.31%	-0.46%	-41.87%	66.27%

宝鉴月度业绩	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	当年累计	沪深300当年累计	自20年7月30日成立以来累计	沪深300自成立以来累计
2024	2.23%	7.60%	8.12%	3.27%	8.22%	2.70%	-11.52%	3.82%	6.70%	-3.95%	1.05%	7.52%	20.78%	-0.64%	24.40%	-26.78%
2023	8.93%	-8.39%	12.35%	-3.51%	-6.78%	-2.11%	-4.09%	3.82%	6.70%	-3.95%	1.05%	7.52%	9.46%	-11.38%	3.00%	-26.31%
2022	-2.58%	5.92%	12.13%	-0.32%	14.89%	-12.96%	9.89%	19.65%	-7.61%	-14.19%	2.24%	-6.09%	15.46%	-21.63%	-5.90%	-16.85%
2021	13.02%	-8.10%	-10.90%	6.73%	2.39%	-3.26%	-2.03%	-10.43%	-10.66%	-2.21%	6.54%	-3.78%	-23.11%	-5.20%	-18.50%	6.10%
2020								-1.50%	-6.40%	6.29%	0.00%	8.16%	6.00%	11.92%	6.00%	11.92%



截至24年7月26日	本周以来	今年以来	24年4月09日成立至今	成立至今与基准的比较
盛麒盛鹏	-5.44%	-0.42%	-0.42%	
沪深300	-3.67%	-3.51%	-3.51%	3.09%
恒生指数	-2.28%	1.15%	1.15%	-1.57%
MSCI中国	-2.31%	0.60%	0.60%	-1.02%

美国大选与特朗普交易：

继提前一个月预测俄乌爆发战争后，大家再次见证本人神奇预测：在今年 2 月 1 日给大家发送的月报里，我提前预测了拜登的退选，见截屏：

最后，我一直觉得拜老爷子主动让贤给年轻人的概率挺大，只要谈好条件，比如说新上来的晚辈如赢了大选就会赦免他那不争气的亨利小拜，则一切皆有可能。

那谁有可能受到拜登的扶持上来和川老爷子打一架呢？我猜是这位“小鲜肉”：

可惜的是，这条预测只对了一半，我是万万没有想到民主党是“十四万人齐解甲，更无一个是男儿”，居然没有男子汉敢出来挑战 78 岁的老头，那个看上去很帅和 man 的纽森居然是个胆小鬼。

哈里斯会惨败吗？懂王会上位吗？现在的华尔街流行的“特朗普交易”正确吗？

我在这里郑重预测：哈里斯不会惨败，甚至极有可能以微弱的点数击败特朗普；共和党不会夺得国会两会的主导权；“特朗普交易”是错误的定价。

因为枪击事件，特朗普在美国人气突然大旺，这导致纽森等年轻的民主党人不敢出来挑战，这绝对是严重的判断错误。

这跟当年台湾省选举不一样，阿扁是在选举前的一天遭遇枪击，因此人气急升，大选大胜，这是合乎常理。

但是，现在距离美国 11 月 8 号的选举还有 3 个半月，到时候枪击效应大幅下降，中间派的同情心十有八九消失了，该讨厌懂王的依然讨厌，美帝仍旧是一个撕裂的社会。

所以，哈里斯现在人气急剧上升；所以，我认为哈里斯与懂王至少是平手，甚至极有可能以微弱的优势击败特朗普；所以，纽森等年轻的民主党人对哈里斯人气急升出现严重误判，**我估计纽森们现在想死的心都有。**

之所以我在月报里经常点评政治，这不是无聊之举，而是因为涉及到我的投资策略，我早就是至上而下的基金管理人，先宏观后微观，我判断目前华尔街的“特朗普交易”是错误的。

什么是“特朗普交易”？

“大撒金钱、降低所得税、重燃通胀、打压石油价格、看好黄金、大幅加关税尤其是针对中国的关税”，这就是特朗普交易的核心观点。

我清楚地记得，不仅是特朗普，而且包括之前的奥巴马，竞选的时候都许诺要

大撒金钱建设美国国内的基础设施，包括机场、高速公路，我还记得奥巴马竞选的时候说要修高铁，现在拜登都要下课了，美国一条高铁都没有修好，但奥巴马说要修高铁可是 2008 年的事哈。

西方政客最牛逼的是嘴巴，天花乱坠、口若悬河，各种空头支票哄人不倦，因此，特朗普交易认为要“大撒金钱”肯定是不成立的。

美国这几年大肆放水是因为疫情而印钞，并不是拜登花在修铁公基上，美国这样私有制为主体的国家，基础建设的投资不是说花钱就花的出去的。

重燃通胀与打压油价本来就是对立的，油价只可能因为经济衰退导致需求下降而下跌，大概率不会因为总统的打压而下跌。原因很简单：1. 过去十多年再也没有大型的陆地油田的发现，新发现的圭亚那大油田是深海，目前说是纳米比亚有大型油田发现，也是海油，开采时间没有 5 年以上很难产生规模效应；2. 懂王若批准开采阿拉斯加油田，不仅有环保问题引发巨大争议，而且，等到懂王到期四年后，阿拉斯加也无法做到产出石油，因为石油的开采建设周期没有三五年的前期工作是无法形成有效的产能。

懂王唯二可以做到的是，一是给沙特王室打电话威胁一下，二是多点批准本土页岩油的开采许可证，但是，这轮油价的上升结果就是美页岩油生产商降低杠杆、加大分红和回购，资本开支非常的克制，多拿几张许可证只会当作储值卡，只有油价稳定在 90 甚至 100 以上，才可能让页岩油开采商们大幅增加资本开支，而不是懂王的嘴炮。

最后，认为懂王上任结束俄乌战争将导致油价下跌是个大笑话，俄罗斯就是 OPEC+ 的那个“+”号，是要严格遵守 OPEC+ 的配额约束，俄乌战争结束、撤销对俄罗斯的制裁并不会导致俄罗斯单方面增产。

其实，我们通过观察远期石油的合约也可以看出，油价也就上下大约 5-8 美元在波动，属于正常波动范围，特朗普交易中关于石油的“交易”我认为大概率是错误定价。

最后，特朗普交易中的加关税部分，倘若懂王真的大规模加关税，这倒是重燃通胀的好办法，**Made in America** 只能是高科技，普通制造业太贵了，违反经济学常识，懂王要这么干的话，只能是大象闯入瓷器店，打碎所有的商品。

总结：1. 哈里斯有可能赢；2. 当前的特朗普交易是错误的。

如果说特朗普交易里有合理的部分，就是月末创历史新高的黄金继续看涨。

黄金和美债：

我认为这是每月都要关注的大事，最新中国央行对黄金和美债的增减数据如下：

日期	黄金储备 (吨)	环比增加	外汇储备 (亿美元)	黄金占 外汇储备 (%)	持有美债 (亿美元)	环比减少 (亿美元)	较22年10月 累计减少 (亿美元)
2022-01	1948.37	0.00	32,216.32	3.50%	10,338.04	-65.26	
2022-02	1948.37	0.00	32,138.27	3.72%	10,286.74	-51.3	
2022-03	1948.37	0.00	31,879.94	3.82%	10,132.01	-154.73	
2022-04	1948.37	0.00	31,197.20	3.81%	9,760.22	-371.79	
2022-05	1948.37	0.00	31,277.80	3.68%	9,517.53	-242.69	
2022-06	1948.37	0.00	30,712.72	3.69%	9,388.47	-129.06	
2022-07	1948.37	0.00	31,040.71	3.60%	9,391.70	3.23	
2022-08	1948.37	0.00	30,548.81	3.53%	9,385.52	-6.18	
2022-09	1948.37	0.00	30,289.55	3.45%	9,017.22	-368.3	
2022-10	1948.37	0.00	30,524.27	3.36%	8,779.37	-237.85	
2022-11	1980.40	32.04	31,174.88	3.64%	8,702.87	-76.5	-76.5
2022-12	2010.58	30.17	31,276.91	3.78%	8,670.98	-31.89	-108.39
2023-01	2025.51	14.93	31,844.62	3.97%	8,593.52	-77.46	-185.85
2023-02	2050.39	24.88	31,331.53	3.86%	8,489.86	-103.66	-289.51
2023-03	2068.43	18.04	31,838.72	4.15%	8,693.11	203.25	-86.26
2023-04	2076.52	8.09	32,047.66	4.17%	8,689.31	-3.8	-90.06
2023-05	2092.38	15.86	31,765.08	4.20%	8,467.27	-222.04	-312.1
2023-06	2113.53	21.15	31,929.98	4.10%	8,353.90	-113.37	-425.47
2023-07	2136.55	23.02	32,042.70	4.30%	8,218.10	-135.8	-561.27
2023-08	2165.47	28.93	31,600.98	4.33%	8,053.70	-164.4	-725.67
2023-09	2191.60	26.13	31,150.70	4.22%	7,781.40	-272.3	-997.97
2023-10	2214.62	23.02	31,012.24	4.57%	7,696.20	-85.2	-1083.17
2023-11	2226.44	11.82	31,718.07	4.64%	7,819.70	123.5	-959.67
2023-12	2235.46	9.02	32,379.77	4.60%	8,163.00	343.3	-616.37
2024-01	2245.41	9.95	32,193.20	4.61%	7,977.30	-185.7	-802.07
2024-02	2257.54	12.13	32,258.17	4.62%	7,749.50	-227.8	-1029.87
2024-03	2262.52	4.98	32,456.57	5.05%	7,674.10	-75.4	-1105.27
2024-04	2264.39	1.87	32,008.31	5.23%	7,707.75	33.65	-1071.62
2024-05	2264.39	0.00	32,320.39	5.29%	7,683.00	-24.75	-1096.37
2024-06	2264.39	0.00	32,223.58	5.28%			

央行连续二个月暂停买入黄金，正常操作，涨了那么多歇口气。美债又开始了减持，看来上个月就是给了耶伦的面子，接着继续减持。

不过，中国央行减持了两年半的美债大概率会因为美元的降息周期到来而从熊市转向牛市，不会因为日本、中国这第一、第二持有者的抛售而进一步下跌，毕竟美债的第一挂钩是美元利率。

我多次重申看涨黄金，估计大家都看腻了。我这里只补充一句，中国央行5月暂停购入黄金的新闻导致了黄金急跌了100多美元，但是，6月没有购入黄金的新闻没有泛起任何的浪花，金价甚至随后两次创了历史新高。

这说明了一件我说了N次的事：黄金涨价的根本逻辑是美元和一切货币的贬值，央行买入只是一个助推因素。

美元与其他货币：

美元与日元交易本月出现大逆转，日元急升，甚至带动了人民币离岸汇率急涨。

月末最后一日，日本央行宣布加息，将利率从 0% 上调至 0.25%，这是自 2007 年以来的首次加息，走出零利率竟然花了 17 年半的时间，可见通缩太难治理了。

也许是一个新的弱美元周期开始了吧，但我还是不好看好日元，上升空间实在是有限，人民币也是如此。

我一直在说，若美元降息，人民币只会降的更快，这不，月末各大行主动下调存款利率，还没等来美元开始降息呢。

大宗商品

本月商品价格急跌，布油一度跌破 80，伦铜一度跌破 9000，唯有黄金在创新高，逼近 2500 大关。

资源股本月的重挫是我们回撤的主因，我回看了一下五月份的月报，对这事点评更贴切，就重贴：

本月资源的价格出现了回调，无论是石油、黄金，还是在“逼仓”中的铜，都在月末走软，像是在打我的脸。

其实不然，我认为现阶段仅仅是涨多了的商品出现正常的回调而已。

我在上个月提出了一个量化的指标：商品存在大约年化 8% 的涨幅，这也是美元年化的跌幅。

继续维持这个指标判断。

没有必要过多关注每天的商品期货价格，因为有大量的短期投资基金在商品期货里杀进杀出，我们关注的资源品公司的内在价值，这是随着时间的推移、全球储量的逐步消耗而逐步走高的一个长期过程。

只要人类还在追求美好的生活，那么能源、金属这些刚需、一次性消耗的商品必然慢慢地涨价，因为供应是有限的，而人口的增长是无限的。

这两天新闻爆出来印度热死人的消息。大家想想看，被视为下一个中国的印度凭什么不用上空调、开上汽车？如果印度人民也追求美好的生活，那么铜、石油、煤炭会涨到哪里去？

我只关心商品供求的长期逻辑是否成立，更关心自己布局的公司能否有 30 年以上的储量供采掘，然后坚定持有，未来的收获必然一如既往地大幅超越基准与同行。

美股和港股 A 股：

这轮美国通胀终于到了收官阶段，新一轮降息周期即将开启，美联储在月末最后一天召开会议，修改了对未来通胀和就业的观点，鲍师傅在随后的吹风会上放鸽，美股美债商品暴涨。

我认为今年两次、明年不会超过四次美元降息，大家可以放心做降息带来的红利投资，鲍师傅不会像去年 12 月那样再放鸽子了。

连续数月我都在表达美股意思不大、错失人工智能龙头的遗憾，上期月报我这样点评美股：

“看看三万亿市值的苹果和微软都是 30 多倍的估值，大幅超越历史均值，这些股票的估值终将回归均值，要么业绩涨上来，要么股价跌下去。”

如果仅仅看三大指数，这月的美股表现就是符合我的观点，若看纳指最近的大幅波动，在心惊肉跳中向均值回归。

尽管美股中七姐妹（除微软外）最后一天大幅反弹，META 盘后业绩指引不错盘后大涨，美股中小盘最近表现也很好，我依然觉得美股今年整体向上空间不大了，需要超前的眼光和耐心来对待个别行业。

上期月报我还这样写道：

“对于我而言，还是持有低估值、高分红、行业垄断的港股睡的更香。”

结果这个月我没法睡的更香，反而严重失眠，港股高息股大幅回撤成了梦魇。

不过，我依然对高息的港股信心十足，特别是我看见月末各大银行调低存款利率的新闻，请看这是工行官网截屏：

人民币存款利率表

请选择时间 ▼ 以查看对应利率 日期：2024-07-25

项目	年利率%
一、城乡居民及单位存款	
(一) 活期	0.15
(二) 定期	
1. 整存整取	
三个月	1.05
半年	1.25
一年	1.35
二年	1.45
三年	1.75
五年	1.8
2. 零存整取、整存零取、存本取息	
一年	1.05
三年	1.25
五年	1.25
3. 定活两便	按一年以内定期整存整取同档次利率打6折
二、协定存款	0.6
三、通知存款	
一天	0.15
七天	0.7

一年期、三年期、五年期整存整取定存利率分别降至 1.35%、1.75%、1.8%，而我们持有的高息股至少有 5% 的股息率，有什么可以担心的呢？

现在只是股民信心崩溃造成股价下跌，迟早稳定收入和分红的高息股之股价会涨到 2-3% 的股息率，对应股价至少再涨 50%。

从 22 年开始的月报里，我就不断地重复这样的观点：**日本过去 20 多年走的路我们大概率要重走一遍，人民币利率将在 2-3 年内趋近于零，高息股将是未来很长一段时间的首选投资策略。**

言行一致，这就是我们过去三年取得大幅超越市场的投资回报的根本原因。

我判断我们利率还在下行左侧，估计到零附近还有 2-3 年的时间，然后在谷底躺平很长一段时间，是否会出现类似日本的 17 年半时间的躺平期？还有待观察。

无论如何，在利率下行期间，高息股大概率是稳赚不赔。

我特别喜欢做大概率事件。

A 股在月末最后一个交易日大涨，成交量急剧放大，很多人又认为牛市开启。

或许吧，我是觉得跌多了自然大幅反弹，依然认为自己的能力太差了，在 A 股里选不出什么值得可以长期看好的股票。

A 股若能持续大涨是好事，能够带起国内的消费从而走出通缩，这也是刺激经济的好办法，那让我们一起来祈祷 A 股吧。

我们的基金：

在 7 月大幅回撤下，现在继续吹业绩似乎有“恬不知耻”的感觉，但是，历史就是历史，历史才能告诉未来。

截至今年 6 月，我们的海外美元基金连续三个月在 Morgan Hedge 的 data base 里全球第一：费后一年期收益率 70.9%、三年期 104.9%

Hedge Fund Top Performers

Top Performers June | May | 1 Year | 3 Years

Top Performers 3 Years Minimum AUM: 10m USD

Name	Category	Date	1 Year	3 Years
1. Prospective Globe Fund	Hedge Fund	06/2024	70.95%	104.92%
2. Haidar Jupiter Fund, LLC	Hedge Fund	06/2024	-36.82%	79.26%
3. Haidar Jupiter International Ltd.	Hedge Fund	06/2024	-36.84%	77.00%
4. Steyn Capital SNN QI Hedge Fund	Hedge Fund	06/2024	14.31%	70.33%
5. Steyn Capital Frontier Fund	Mutual Fund / Other	06/2024	39.82%	64.23%
6. Dynamic Alpha Fund, LP	Hedge Fund	06/2024	15.16%	51.34%
7. Oriental Harbor Investment Fund	Hedge Fund	06/2024	49.87%	44.10%
8. Q India Equity Fund Ltd	Mutual Fund / Other	06/2024	34.38%	42.69%
9. IXI ICAV - IXI Grow Class A EUR	Hedge Fund	06/2024	7.65%	41.08%
10. IMFC Global Investment Program	CTA / CPO / Managed Futures	06/2024	5.74%	35.35%
11. Welton ESG Advantage	Hedge Fund	06/2024	11.87%	32.02%
12. The Hyperion Fund	CTA / CPO / Managed Futures	06/2024	13.95%	29.60%
13. Quadre Investments, L.P.	Hedge Fund	06/2024	15.22%	27.58%
14. Taranis Market Sentiment	Hedge Fund	06/2024	18.90%	27.53%
15. Colchis RBLF (Colchis Residential Bridge Loan Fund)	Hedge Fund	05/2024	8.46%	25.72%
16. DSC Meridian Credit Opportunities Fund	Hedge Fund	05/2024	19.44%	21.97%
17. Steyn Capital Global Emerging Markets Hedge Fund	Hedge Fund	06/2024	19.59%	21.03%
18. The Kawa Offshore Feeder Fund	Hedge Fund	06/2024	7.17%	19.09%
19. Simcoe Partners, LP	Hedge Fund	06/2024	0.91%	16.91%
20. The Kawa Onshore Feeder Fund	Hedge Fund	06/2024	7.17%	16.64%

Hedge Fund Top Performers

Top Performers June | May | 1 Year | 3 Years

Top Performers 1 Year Minimum AUM: 10m USD

Name	Category	Date	Return
1. Prospective Globe Fund	Hedge Fund	06/2024	70.95%
2. Oriental Harbor Investment Fund	Hedge Fund	06/2024	49.87%
3. Dynamic Opportunity Fund, LLP	Hedge Fund	06/2024	44.58%
4. Steyn Capital Frontier Fund	Mutual Fund / Other	06/2024	39.82%
5. Q India Equity Fund Ltd	Mutual Fund / Other	06/2024	34.38%
6. Schutte Capital III LP	Hedge Fund	06/2024	30.19%
7. Steyn Capital Global Emerging Markets Hedge Fund	Hedge Fund	06/2024	19.59%
8. DSC Meridian Credit Opportunities Fund	Hedge Fund	05/2024	19.44%
9. Taranis Market Sentiment	Hedge Fund	06/2024	18.90%
10. DSC Meridian Climate Action Fund	Hedge Fund	05/2024	17.86%
11. Quadre Investments, L.P.	Hedge Fund	06/2024	15.22%
12. Dynamic Alpha Fund, LP	Hedge Fund	06/2024	15.16%
13. Portland Hill Master Fund	Hedge Fund	05/2024	15.07%
14. Audent GAM Fund I	Hedge Fund	05/2024	14.86%
15. Steyn Capital SNN QI Hedge Fund	Hedge Fund	06/2024	14.31%
16. The Hyperion Fund	CTA / CPO / Managed Futures	06/2024	13.95%
17. Welton ESG Advantage	Hedge Fund	06/2024	11.87%
18. Preserver, L.P.	Fund of Funds	05/2024	9.24%
19. Colchis RBLF (Colchis Residential Bridge Loan Fund)	Hedge Fund	05/2024	8.46%
20. Portland Hill Fund SICAV - ESG European Long Only - M EUR	Hedge Fund	06/2024	7.99%

我们 A 股取得了半年第一的成绩：

主观私募上半年收益Top10

(20-50亿, 2024年1-6月)




排名	公司简称	办公城市	核心策略	收益率
1	盛麒麟资产	上海	股票	扫码查看
2	展博投资	深圳	股票	扫码查看
3	海南善择私募	深圳	债券	扫码查看
4	大禾投资	广州	股票	扫码查看
5	滚雪球投资	福州	股票	扫码查看
6	悟空投资	深圳	股票	扫码查看
7	北京雪球私募	北京	组合基金	扫码查看
8	开思私募	上海	股票	扫码查看
9	润洲投资	杭州	多资产	扫码查看
10	兴聚投资	上海	股票	扫码查看

资料来源：私募排排网，数据截至2024年6月底

应合规要求，私募基金不能公开展示业绩，合格投资者可扫码查看收益数据。

我现在有点好奇，在回撤了那么多的情况下，我们的海外基金和 A 股基金还能在 7 月份保持前十吗？

朋友们，我写下这些文字是为了给大家鼓劲，前进的道路从来都是曲折的，正如我们过去的净值曲线，并非一直涨个不停，7 月份的回调只因涨的快也就跌的急，盈亏同源，只要大家相信我对未来的判断，尤其是高息股的策略、资源长期涨价的逻辑，那么，现在的回调只是短暂的现象，花无百日红但还将要红，我们终将再创新高。

无忌

2024 年 8 月 1 日晨于香港

风险提示：本月报仅供盛麒盛华私募证券投资基金、盛麒盛年私募证券投资基金、盛麒盛中私募证券投资基金、盛麒科技私募证券投资基金、盛麒宝鉴私募证券投资基金、盛麒盛德私募证券投资基金、盛麒盛丰私募证券投资基金、盛麒盛源私募证券投资基金、盛麒盛衡私募证券投资基金、盛麒资本香港 PROSPECTIVE GLOBE FUND 的投资人阅读，未经许可不得转发、转载，投资有风险，基金净值可涨可跌。