

# “茅指数”冷 “宁组合”热 公募重仓股上演“大腾挪”

基金二季报已完成披露。天相投顾数据显示,在可比数据下,二季度末的全部公募基金股票平均仓位为73.59%,比一季度末提升3.76个百分点。这表明,二季度公募基金继续小幅加仓权益投资。

值得关注的是,二季度,新能源板块成为公募基金大力增持的新宠:宁德时代、隆基股份、华友钴业、亿纬锂能等成为公募基金大手笔增持的对象;在大手笔减持的对象中,则有中国平安、美的集团、恒瑞医药、贵州茅台等。梳理数据后可以发现,被业内称之为“宁组合”的新能源龙头股票成为很多基金产品的标配,而代表传统权重品种的“茅指数”则有被冷落的情况。

● 本报记者 徐金忠 李岚君



视觉中国图片

## 公募总规模逾23万亿元 顶流基金经理“吸金力”强

● 本报记者 王宇鑫

随着公募基金二季度报告披露完毕,顶流基金经理的最新管理规模浮出水面。截至二季度末,管理规模超过千亿元的基金经理仍为张坤和刘彦春两位,管理规模在500亿元以上的主动偏股型基金经理已经达到19位。

总体来看,天相投顾统计的二季报数据显示,截至二季度末,公募基金总规模已达到23.08万亿元。在二季度,货币基金、债券基金和ODII基金出现了净申购,股票型基金、混合型基金、商品型基金等均出现了不同程度的净赎回。

### 股混基金均出现净赎回

天相投顾数据显示,截至2021年二季度末,公募基金总规模已达到23.08万亿元。二季度公募基金(含联接基金)总体出现净申购,净申购643.97亿份,净申购比例为0.34%。

具体来看,净申购的基金类型主要是货币型基金和债券型基金,货币基金二季度净申购份额达2443.71亿份,申购比例为2.72%;债券型基金净申购份额达1186.97亿份。此外,ODII基金净申购份额为26.27亿份。

其他各类基金均出现不同份额的净赎回。混合型基金净赎回份额最多,二季度净赎回1999.41亿份,赎回比例为5.26%。股票型基金净赎回997.82亿份,赎回比例为7.23%,其中,指数型基金净赎回614.46亿份,积极投资股票型基金净赎回383.35亿份。此外,商品型基金净赎回12.07亿份,基金中基金(FOF)净赎回3.68亿份。

### “500亿级”俱乐部扩容

中国证券报记者梳理数据后发现,截至6月30日,易方达基金经理张坤仍稳居基金经理管理规模之首,管理规模1344.78亿元,较一季度末小幅增加13.69亿元。尽管总的管理规模增加,但从具体申赎情况来看,其管理的主要产品易方达蓝筹精选和易方达中小盘二季度分别被净赎回11.14亿份和4.40亿份。

继一季度管理规模突破千亿元后,二季度刘彦春管理的基金依然保持强劲“吸金”态势。截至二季度末,刘彦春的产品管理规模达1163.01亿元,较一季度末增加147.21亿元。其管理的6只产品中,景顺长城鼎益、景顺长城内需增长、景顺长城内需增长贰号、景顺长城新兴成长均实现了净申购。

中欧基金葛兰二季度的产品管理规模增长了143.17亿元,截至二季度末,其管理规模达到848.54亿元。葛兰管理的基金二季度业绩表现十分出色,中欧明睿新起点、中欧医疗健康、中欧阿尔法和中欧医疗创新回报均超过20%,中欧明睿新起点二季度实现了36.40%的回报。

此外,兴证全球基金谢治宇、汇添富基金胡昕炜、中欧基金周应波、华夏基金蔡向阳、招商基金王景、银华基金李晓星和工银瑞信基金袁芳,二季度的产品管理规模均有大幅增长。

值得注意的是,随着资金向顶流基金经理集中,头部基金经理们的管理规模增长也逐渐加快。Wind数据统计,截至二季度末,管理规模在500亿元以上的主动偏股型基金经理,已经达到19位。

### 70家基金公司实现净申购

从单只基金的申赎情况来看,张翼飞和李君管理的安信稳健增值A、袁芳管理的工银瑞信圆丰三年持有、王喆管理的金鹰智慧生活、谢治宇管理的兴全合润、林英睿管理的广发价值领先A和刘彦春管理的景顺长城新兴成长等基金,二季度净申购均超过10亿份。

此外,从基金公司来看,在纳入统计的142家公司中,有70家公司二季度实现净申购。净申购份额超过100亿份的有14家公司,南方基金、建信基金、银华基金三家公司净申购份额最多,分别为621.74亿份、505.58亿份、405.78亿份;交银施罗德基金和广发基金的净申购份额也超过300亿份。

在申购比例方面,共有28家公司净申购比例超过10%,净申购比例最高的是先锋基金、中科沃土基金、中航基金,净申购比例分别达到209.15%、89.51%、79.65%。在出现净赎回的公司中,有8家公司净赎回份额超过100亿份,天弘基金净赎回份额最多,达1805.07亿份。

## 基金“小步”加仓

二季度,公募基金在权益仓位上,继续“小步”加仓。

天相投顾数据显示,在可比数据下,全部股票型开放式基金二季度末的平均股票仓位为87.96%,而一季度末这一数据为84.31%;二季度末,全部混合型开放式基金的平均股票仓位为70.42%,而一季度末这一数据为66.69%。

在全行业整体小步加仓的背景下,也有部分基金经理继续降低权益仓位,显示出较为谨慎的态度。例如,易方达基金

的基金经理张坤管理的基金产品中,二季度易方达蓝筹股票仓位降低约2个百分点,易方达亚洲精选、易方达优质企业仓位降低4-5个百分点。易方达中小盘仓位降低势头更明显,从一季报的93.93%降低至70.36%。无独有偶,二季度,兴证全球基金“老将”董承非独自管理的兴全新视野股票仓位从一季度末的63.98%降至57.07%;他和另外一位基金经理一同管理的兴全趋势投资股票仓位则从一季度末的67.21%

降至63.22%。

另外,在基金“小步”加仓的同时,重仓股的集中度却有一定变化。天相投顾数据显示,在可比数据下,二季度末全部公募基金产品持股集中度的平均值为60.92%,而一季度末这一数据为61.09%;全部股票型开放式基金持股集中度的平均值为61.28%,而一季度末这一数据为60.55%;全部混合型开放式基金持股集中度的平均值为61.01%,而一季度末这一数据为61.39%。

## 重仓股“大腾挪”

宁德时代,在一季度末仅被644只基金重仓持有,一个季度几乎有500只公募基金重仓杀入宁德时代,“宁组合”成为很多公募基金的标配。

在二季度公募基金集中减持的名单中,中国平安、美的集团、恒瑞医药、三一重工、格力电器等各种行业“茅”悉数在列。在一季度末,中国平安尚有676只公募基金重仓持有,二季度末仅剩334只基金重仓持有,一个季度流失了一半基金“股东”,即便是“茅指数”的“带头大哥”贵州茅台,在二季度末被1333只基金重

仓持有,一季度末则有1447只基金重仓持有贵州茅台。看似绝对数量下降不多,但对于此前以“茅指数”为特点的市场风格来说,这一变化的指标意义极强。

从部分基金产品的重仓变化,也印证了“茅指数”和“宁组合”之间的此消彼长关系。公告资料显示,有“酒庄”之称的易方达基金的部分基金产品,在二季度也大笔减持了包括贵州茅台在内的白酒股。其中,张坤管理的易方达中小盘二季度减持550万股五粮液、减持30万股贵州茅台。

## “把脉”新能源

的情况,这也是很长一段时间值得我们重点关注的方向。”赵诣表示。

同样,因为新能源投资“一战成名”的汇丰晋信基金经理陆彬,在二季报中也表达了对新能源板块更深层次思考。他在汇丰晋信低碳先锋基金二季报中写到,该基金聚焦投资于低碳行业,力争通过主动研究和投资,把握低碳行业长期发展的投资机会。“基于对2021年的判断,汇丰晋信低碳先锋基金仍旧聚焦投资新能源为代表的低碳行业,同时在年初的时候配置了部分金融行业,整

个组合风格更加均衡。当前,汇丰晋信低碳先锋基金主要投资的方向聚焦在以电动车为代表的新能源行业。”陆彬表示。

创金合信工业周期精选基金的基金经理李游表示,二季度基金继续重点投资于传统周期行业龙头公司和新能源两大方向。李游认为,新能源行业的投资逻辑有外生和内生两点,内生逻辑是新能源的性价比越来越高,供给创造需求,行业天花板非常高,外生逻辑是全球主要经济体自上而下推动碳减排,大大增强了新能源行业发展的确定性。

## 二季度公募基金盈利逾8700亿元

● 本报记者 李惠敏

7月21日,公募基金2021年二季报公布完毕,二季度及上半年最能赚钱的基金公司也随之出炉。天相投顾数据显示,在经济复苏和投资业绩回升提振下,二季度各类公募基金合计盈利达8700.1亿元,较去年二季度7557.27亿元的盈利,规模进一步增长。整体来看,叠加一季度亏损的2102.66亿元,今年上半年公募基金盈利近6600亿元。

2021年上半年,A股市场呈现明显结构性行情。主流指数走势不一,其中上证指数、深证成指、沪深300、创业板指涨幅分别为3.4%、4.78%、0.24%、17.22%。板块方面,在一季度核心资产持续下跌之后,二季度医药、芯片、新能源等行业轮动频繁,让不少基金经理抓住机会,一定程度上带动了公募基金上半年业绩继续走高。Wind数据显示,上半年股票型基金和偏股混合型基金平均收益率分别为10%和8%。

天相投顾数据显示,二季度公募基金盈利超过8700亿元。分类型来看,混合型基金、股票型基金盈利分别达4937.94亿元和2489.01亿元;固定收益类产品也表现不错,债券型基金盈利达618.27亿元,纳入统计的685只货币基金合计盈利达542.32亿元。此外,ODII、FOF、商品基金亦实现了正收益,盈利分别为57.31亿元、41.15亿元、14.11亿元。

从具体基金产品来看,纳入统计的11685只基金(A/C份额分开统

计)中,二季度有11058只基金实现盈利,占比超94%。其中,盈利规模最高的是诺安成长和招商白酒,分别为98.02亿元、92.17亿元;华夏芯片ETF、华夏能源革新、银华富裕、易方达蓝筹混合、银河创新、农银新能源主题、中欧医疗健康A等基金盈利规模均超50亿元。由此可见,盈利规模靠前的多为今年市场热门的白酒、科技、新能源等主题基金。

从基金公司来看,二季度有数据统计的142家基金公司(含有公募资格的券商资管)均实现盈利,其中有25家基金公司盈利均超100亿元。凭借巨大的管理规模和相对不错的投资业绩,大型基金公司贡献了大多数盈利。易方达基金旗下各类基金二季度合计盈利656.80亿元,位列第一;华夏基金和汇添富基金则以599.69亿元和505.84亿元的盈利水平紧跟其后,广发基金、富国基金、中欧基金、南方基金分别以436.39亿元、403.22亿元、385.88亿元和347.78亿元的盈利位列第四到第七,嘉实基金、工银瑞信基金、银华基金也进入前十。

整体来看,2021年上半年,142家基金公司中有139家整体实现盈利,其中有19家基金公司盈利均超100亿元。易方达基金、汇添富基金、华夏基金、中欧基金和广发基金位居前五,上半年分别盈利412.97亿元、382.59亿元、333.28亿元、294.24亿元和294.23亿元,富国基金、南方基金、工银瑞信基金、嘉实基金和银华基金也进入前十。

## 基金经理:看好港股基础未变

● 本报记者 张舒琳

公募基金二季报披露完毕,ODII基金、基金中基金(FOF)运作情况浮出水面。二季度的ODII基金、FOF规模均大幅扩张,FOF业绩整体稳健,ODII基金近八成取得正收益。

受外部环境变化和市场风格轮动影响,二季度ODII基金业绩明显分化。特别是受突发因素影响,部分基金重仓的互联网、教育等行业个股表现不尽如人意。有基金经理坦言,看好港股的基础没有发生变化,对港股市场依然乐观。

规模明显扩大,截至二季度末,共有7只FOF规模均超50亿元,规模最大的交银安享稳健养老目标一年持有,规模已达到152.87亿元。

规模扩张背后,FOF业绩整体表现稳健,Wind数据显示,可统计的183只FOF(A类、C类分开计算)中,182只在二季度获得正收益。其中,82只FOF二季度回报超5%,19只回报超10%。

### 继续看好港股市场

展望后市,南方香港成长基金经理黄亮表示,港股资产的配置初衷既不应是抄底港股低估值,也不是拥抱全球市场龙头。港股市场是“投资中国”组合中的重要组成部分,是配置中国新经济公司的重要选项。第一,港股和美股是新经济企业上市的重要阵地;第二,海外市场中,港股相较于美股市场的优势已经愈发明显;第三,过去两年,得益于港交所改革,众多优质的新消费、创新药和互联网公司登陆港股市场进行首次上市,已经形成了明显的板块聚集效应,并吸引更多优秀的新经济公司赴港上市。这些标的中部分公司具备长期的增长前景,也将为港股市场注入新的活力。

华安香港精选基金经理苏昕涵、翁启森表示,对于2021年的港股市场仍然乐观。尽管市场出现较大震荡,但原先看好港股的基础未发生变化。全球流动性环境仍然宽松,风险偏好上升,港股估值有望提升。全球经济有望共振向上,有助市场调升港股企业业绩增长预期,市场进入流动性宽松提升估值和企业业绩上行的良性局面。短期内,基于美元流动性的边际收缩和通胀预期的下行,成长板块跑赢价值板块的可能较大。近期看好业绩确定性成长的光伏新能源板块和物业股。

公募基金二季度末前十大重仓股							
名称	2021年2季报			天相行业类型	2021年2季度涨幅(%)	2021年7月份以来涨幅(%)	
	基金持有总市值(万元)	占流通股比例(%)	持股数(万股)				
贵州茅台	13021957.59	5.04	6331.48	1333	消费品及服务-食品	3.34	-3.73
宁德时代	12372446.49	11.4	23134.72	1129	消费品及服务-汽车及配件	66.00	-1.22
五粮液	10852340.57	9.39	36430.7	1000	消费品及服务-食品	11.16	-4.32
海康威视	7373371.86	13.71	114374.4	583	信息技术-元器件	16.84	-0.88
药明康德	6876785.18	14.98	43915.86	791	医药-生物制品	34.31	5.66
隆基股份	5984163.54	12.44	67358.89	677	信息技术-元器件	41.66	0.80
迈瑞医疗	5520010.8	23.04	11498.82	516	医药-医疗器械	20.89	-6.19
中国中免	4738624.74	8.09	15790.15	528	消费品及服务-酒店旅游	-1.60	-2.22
泸州老窖	4242869.29	12.28	17982.83	247	消费品及服务-食品	4.85	-4.20
招商银行	3970791.01	2.91	73275.35	734	金融-银行	6.05	-5.56

公募基金二季度增持前十大个股							
名称	2021年2季报			增持市值(万元)	天相行业类型	2021年2季度涨幅(%)	2021年7月份以来涨幅(%)
	基金持有总市值(万元)	占流通股比例(%)	持股数(万股)				
宁德时代	12372446.49	11.4	23134.72	1129	消费品及服务-汽车及配件	66.00	-1.22
药明康德	6876785.18	14.98	43915.86	791	医药-生物制品	34.31	5.66
爱尔眼科	3888642.92	12.3	54785.05	268	医药-医疗器械	55.60	-6.48
隆基股份	5984163.54	12.44	67358.89	677	信息技术-元器件	41.66	0.8
通策医疗	2492786.76	18.92	6065.17	153	医药-医疗器械	64.07	-4.73
华友钴业	2371288.57	18.28	20860.88	223	原材料-有色金属	66.50	17.27
海康威视	7373371.86	13.71	114374.4	583	信息技术-元器件	16.84	-0.88
亿纬锂能	3505780.24	18.44	33732.13	359	信息技术-元器件	38.32	14.01
立讯精密	2839618.74	8.79	61730.98	341	信息技术-元器件	35.97	-5.81
恩捷股份	1504131.43	10.47	6425.17	212	原材料-造纸包装	109.44	10.26

数据来源/天相投顾