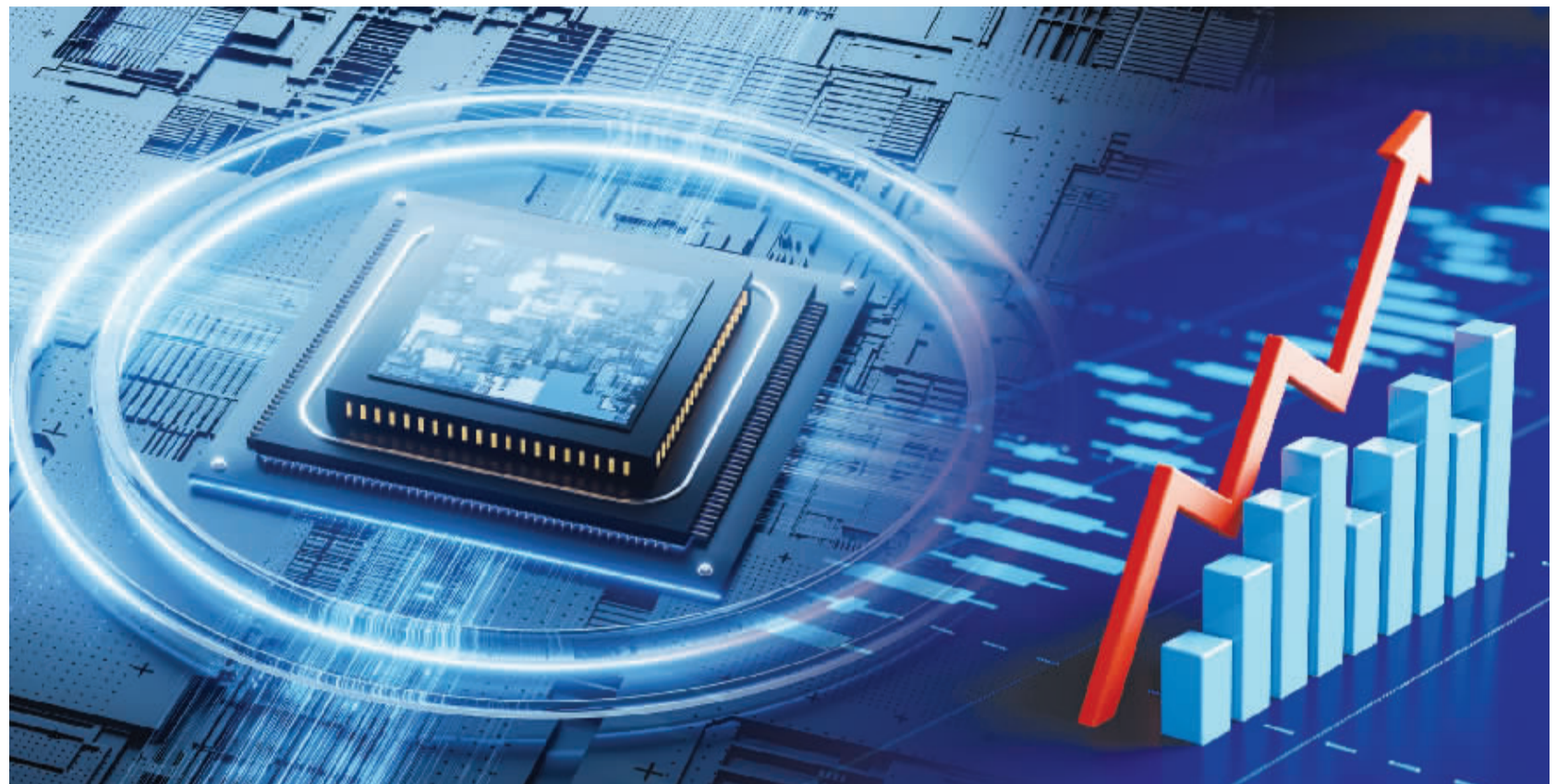


弃白酒奔AI 基金经理配置口味变了



随着二季报基本披露完毕，公募基金最新投资路线图浮出水面。
宁德时代取代贵州茅台成为公募基金第一大重仓股，与2024年一季度末相比，中际旭创、中国海洋石油、迈瑞医疗新进前十大重仓股，泸州老窖、恒瑞医药、山西汾酒则退出“十大”行列。
整体来看，公募基金大幅减持了白酒股，对资源股的热情有所降温，持仓进一步向人工智能(AI)概念股倾斜。

●本报记者 万宇 张凌之

宁德时代又成头号重仓股

天相投顾数据显示，公募基金全部持仓中(含港股)，宁德时代、贵州茅台、腾讯控股、立讯精密、紫金矿业、美的集团、中际旭创、五粮液、中国海洋石油、迈瑞医疗成为公募基金前十大重仓股(统计口径为公布2024年二季报的积极投资偏股型基金5085只)。
与2024年一季度末相比，中际旭创、中国海洋石油、迈瑞医疗新进“十大”，泸州老窖、恒瑞医药、山西汾酒则退出“十大”。
宁德时代再次取代贵州茅台成为公募基金第一大重仓股，公募基金持有市值达495.35亿元。但从减持情况看，贵州茅台和宁德时代都遭到公募基金的减持。贵州茅台被减持最多，截至二季度末，积极投资偏股型基金合计减持贵州茅台214.99亿元；一季度末，贵州茅台被减持市值也超100亿元。宁德时代二季度被公募减持市值超70亿元，泸州老窖、五粮液、恒瑞医药、山西汾酒被减持市值均超50亿元。

从增持情况看，立讯精密获得公募青睐。截至二季度末，积极投资偏股型基金合计增持立讯精密124.42亿元，腾讯控股增持市值也超过100亿元，比亚迪、新易盛、工业富联均获增持超70亿元。

整体持仓向AI倾斜

二季度，公募基金对资源股的热情有所降温，增持前十大个股中，已不见资源股的身影。事实上，在公募基金一季度增持市值最多的十只股票中，有三只资源股(紫金矿业、洛阳钼业、中国海洋石油)，中金黄金、新集能源、中国石油、中国海油等资源股也在一季度得到了公募基金较多的增持。
一季度末，业绩居前的基金几乎都重仓两个板块——AI概念股或资源股。随着资源股的热度下降，公募基金整体持仓进一步向AI概念股倾斜。一季度末，公募基金增持前十大个股中，有北方华创、中际旭创、沪电股份三只AI概念股。到了二季度末，在公募基金增持个股榜单中，立讯精密、腾讯控股、新易盛、工业富联、中际旭创、鹏鼎控股、兆易创新、沪电股份等多只AI概念股现身。

此外，此前一直受到公募基金青睐的白酒股，在二季度遭到大幅减持。除贵州茅台退出“霸榜”已久的第一大重仓股外，在公募基金减持个股榜单中，出现了泸州老窖、五粮液、山西汾酒、古井贡酒等多只白酒股。
对于白酒股，基金经理的操作出现了一定分歧。如易方达基金旗下两位知名基金经理张坤和萧楠就出现了不同的操作。张坤管理的规模最大的产品易方达蓝筹精选对白酒股的持仓

变化不大，前十大重仓股中仍有5只白酒股；但萧楠管理的易方达高质量严选、易方达瑞恒正在减少白酒股的持仓，易方达高质量严选前十大重仓股中仅剩五粮液，易方达瑞恒前十大重仓股中仅剩贵州茅台。一向偏爱白酒股的银华基金焦巍管理的基金，二季度末在减少白酒股持仓的同时，大手笔加仓了红利品种。

优质企业长期回报可观

张坤在管理产品的二季报中表示，考虑居民消费在经济中的占比，经济发展带动百姓生活水平越来越高而带来的投资机会，仍然是股票市场长期最有前景的“富矿”之一，“我们认为，此时此刻最重要的是耐心，优质企业的长期回报预期是很可观的”。
在睿远基金赵枫看来，一些真正的行业龙头白马公司，伴随着其股价调整，其股息率已接近或高于无风险利率，考虑到其中有些公司的成长潜力和优秀的商业模式，其长期回报水平可能已经高于当前市场追捧的一些高股息品种。“长期来看，真正具备全球竞争力的企业，有很大可能可以应对未来经营环境的挑战，穿越周期从而持续创造价值。”
对于具体的投资机会，汇添富基金胡昕伟表示，坚信中国经济和中国消费持续增长的潜力，很多消费公司的静态估值、股息率已具备较高的吸引力，价值底部逐步凸显。

中央汇金二季度“扫货”宽基ETF逾300亿元

●本报记者 王鹤静

7月19日，公募基金2024年二季报基本出齐，大资金增持路径随之浮出水面。综合2023年年报、2024年一季报和二季报数据估算，中央汇金投资有限责任公司(中央汇金)继一季度大举增持宽基ETF之后再度出手，二季度增持宽基ETF累计斥资300亿元以上，持有规模前五宽基ETF金额突破4300亿元。
除中央汇金外，近年来，中国国新投资有限公司旗下的国新投资有限公司(简称“国新投资”)，通过与公募机构合作推出ETF并且参与认购的方式，充分调动指数及ETF作为市场风向标的作用，为战略性新兴产业发展引入更多市场资源。

中央汇金出手扫货

今年以来，中央汇金借道ETF增持市场的举动成为各方关注焦点。
通过对比2023年年报披露的前十名持有人，2024年一季报、2024年二季报披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况可以发现，中央汇金继今年一季度大举增持头部宽基ETF之后，二季度再度出手增持。
以易方达沪深300ETF为例，2023年年报显示，中央汇金2023年末持有61.46亿份；2024年一季报显示，“机构1”年初持有该ETF的数量与中央汇金去年年末的持有数量一致，可推测“机构1”为中央汇金，一季度其增持457.06亿份，截至一季度末持有数量增至518.52亿份。
2024年二季报显示，“机构1”二季度初持有数量与“机构1”一季度末持有数量一致，可推测“机构1”依然为中央汇金，二季度其增持该ETF28.83亿份，截至二季度末的持有数量增至547.35亿份。Wind数据显示，二季度易方达沪深300ETF的交易均价为1.74元，以此估算，中央汇金二季度增持该ETF累计斥资逾50亿元。
以此类推，二季度中央汇金还增持了华泰柏瑞沪深300ETF30.51亿份、嘉实沪深300ETF12.58亿份、华夏沪深300ETF10.51亿份、华夏中证50ETF5.64亿份、南方中证50ETF8.33亿份。根据上述ETF二季度的成交均价估算，中央汇金增持上述ETF分别斥资约108.93亿元、46.66亿元、38.85亿元、13.98亿元、44.67亿元。
根据二季度末持有的基金份额和基金净值估算，截至二季度末，中央汇金持有规模前五宽基ETF的合计金额达4334.50亿元。

大资金持续入市

今年一季度，中央汇金就曾大举“扫货”头部宽基ETF。
综合2023年年报和2024年一季报来看，今年一季度，中央汇金分别增持易方达沪深300ETF457.06亿份、华泰柏瑞沪深300ETF263.56亿份、华夏沪深300ETF169.93亿份、华夏上证50ETF158.67亿份、嘉实沪深300ETF156.04亿份。根据上述ETF一季度的成交均价估算，中央汇金一季度增持上述ETF合计斥资超3000亿元。
业内分析，宽基ETF具备相对强势的“吸金”能力。一方面，当前A股估值处于相对较低的水平；另一方面，市场环境复杂，配置个股难度加大，ETF分散风险、交易便捷、持仓透明、成本低廉的特点凸显，一些容量大的ETF流动性较好，因此成为增量资金入市的主要渠道。
除中央汇金外，近年来，国新投资也借道ETF积极参与权益市场投资。
今年6月，国新投资宣布，与广发基金、南方基金、景顺长城基金等机构合作推出中证国新港股通央企红利ETF，国新投资于6月19日认购了上述ETF首发份额。根据上市交易公告书，截至7月3日，国新投资持有广发中证国新港股通央企红利ETF2.5亿份，持有南方中证国新港股通央企红利ETF、景顺长城中证国新港股通央企红利ETF各2.25亿份，合计达7亿份。
2023年12月，国新投资宣布，增持中证国新央企科技引领指数ETF、中证央企创新驱动指数ETF，并将在未来继续增持。国新投资介绍，公司通过大幅增持央企科技类ETF，有效引导资金向央企科技创新领域高效聚集，为战略性新兴产业发展引入更多市场资源。

基金整体仓位微降 QDII产品赚钱效应明显

●本报记者 魏昭宇

2024年二季度，公募基金整体存在小幅降低仓位的情况。最新披露的天相投顾数据显示，二季度开放式基金平均仓位下降1.03个百分点至78.74%。不过，仍有部分知名基金经理维持九成以上高仓位运作。
利润方面，二季度公募基金整体盈利244亿元，与一季度的202.19亿元相比有所提升。值得注意的是，不少QDII基金在二季度交出了亮眼的成绩单。

开放式基金平均仓位下降

天相投顾7月19日发布的数据显示，截至二季度末，公募开放式基金(剔除指数型、债券型、保本型和货币市场基金，且以可比数据为口径)平均仓位为78.74%，较今年一季度末下降1.03个百分点。
其中，股票型开放式基金平均仓位为87.86%，较今年一季度末下降1.18个百分点；混合型开放式基金平均仓位下降至77.32%，较今年

年一季度末下降1个百分点。
公募基金前十大重仓股市值在其全部股票投资总额中所占的比例(持股集中度)则有所提升。天相投顾数据显示，截至二季度末，公募开放式基金平均持股集中度为57.14%，较今年一季度末提升1.29个百分点。其中，股票型开放式基金平均持股集中度为56.99%，较今年一季度末提升1.63个百分点；混合型开放式基金平均持股集中度较今年一季度末提升1.22个百分点，至57.16%。

部分基金经理高仓位运作

二季度，不少基金产品降低了股票仓位。天相投顾数据显示，与一季度末相比，建信恒稳价值混合、中海消费混合、交银先进制造混合、长城中盘混合等基金在二季度末的股票仓位下降幅度超过10个百分点，甚至有产品的股票仓位降幅超过了20个百分点。
不过，多位知名基金经理管理的灵活配置型和混合型产品仍以超过九成的高仓位运作。例如，张坤管理的易方达蓝筹精选混合，二季

度末股票仓位高达93.50%，仅较一季度末小幅下降0.58个百分点；朱少醒管理的富国天惠成长混合(LOF)，股票仓位高达93.85%；刘彦春管理的景顺长城新兴成长混合，股票仓位达93.15%。
同时，也有知名基金经理管理产品的仓位降幅较明显。以丘栋荣管理的中欧价值领航混合为例，今年一季度末，其股票仓位高达92.50%，到了二季度末则降至84.77%。

从公司层面来看，在对开放式股票型、开放式混合型 and 封闭式股票型基金的统计中，东方阿尔法基金的股票占基金资产净值比例高达93.68%，位居基金公司榜首；中泰资管、富达基金、国金基金、泉果基金、圆信永丰基金、诺德基金、东吴基金等18家公司上述产品股票占基金资产净值比例均超过90%。

QDII产品业绩亮眼

天相投顾数据显示，二季度公募基金整体场追捧的ODII基金在二季度出现净赎回，净赎回规模148.96亿份。
多只千亿巨无霸诞生
从单只基金来看，除货币基金外，二季度末市场上规模最大的10只基金中，9只为纯指数股票基金，1只为纯债基金。华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF四只基金规模超一万亿元，其中，华泰柏瑞沪深300ETF规模突破2000亿元。
上半年，易方达沪深300ETF规模增长最

盈利244亿元，较今年一季度的202.19亿元来说，有所增长。
具体来看，固收类基金二季度继续实现盈利。其中，债券基金盈利1047.59亿元，较今年一季度的901.07亿元出现大幅增长；货币基金盈利588.65亿元，与今年一季度的624.25亿元相比，有所下滑。权益类基金二季度整体亏损，股票型基金和混合型基金合计亏损1600亿元，其中混合型基金亏损528.80亿元，股票型基金亏损1118.00亿元。FOF产品二季度也出现亏损，而商品型基金、QDII型基金分别盈利26.54亿元、227.55亿元。

从单只基金来看，不少ODII类产品的二季度成绩单表现亮眼。华夏恒生互联网科技ETF(ODII)二季度盈利16.29亿元，列基金盈利排行榜首位；景顺长城纳斯达克科技ETF(ODII)盈利10.33亿元，居次席；华夏恒生科技ETF(ODII)盈利10.33亿元，居次席；华泰柏瑞南方东英恒生科技(ODII-ETF)、广发中证海外中国互联网30(ODII-ETF)、前海开源公用事业股票、华夏中证5G通信主题ETF等均位居基金盈利排行榜前列。

指基“挑大梁” 债基规模首破10万亿

●本报记者 杨皖玉

随着二季报披露完毕，公募各类基金最新规模数据出炉。天相投顾数据显示，上半年，债券基金增长超过1.6万亿元，规模首次突破10万亿元，ODII基金出现净赎回。从单只基金来看，上半年，除货币基金外，多只千亿级“巨无霸”诞生，均为ETF。此外，有债券基金上半年获净申购近百亿份。

二季度规模持续扩容

天相投顾数据显示，6月底公募基金规模达

30.36万亿元。其中，货币基金规模为12.95万亿元，债券基金规模为10.2万亿元，混合基金规模达3.38万亿元，股票基金规模为3.09万亿元。
上半年，公募基金规模增长超过1.5万亿元，其中在二季度增长1.09万亿元。
分基金类型来看，上半年，债券基金规模增长最多，增长超过1.6万亿元，其中在二季度增加1.17万亿元。同期，混合基金规模减少最多，达4383.39亿元。
从基金净申购数据来看，二季度，公募基金获净申购1.37万亿份。其中，债券基金超过货币基金，获净申购7290.85亿份，货币基金获净申购6838.4亿份。值得注意的是，今年来备受市

多只千亿巨无霸诞生

从单只基金来看，除货币基金外，二季度末市场上规模最大的10只基金中，9只为纯指数股票基金，1只为纯债基金。华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF四只基金规模超一万亿元，其中，华泰柏瑞沪深300ETF规模突破2000亿元。
上半年，易方达沪深300ETF规模增长最

多，超过900亿元；华泰柏瑞沪深300ETF规模增长超过800亿元；嘉实沪深300ETF、华夏沪深300ETF规模增长均超过600亿元。
除指数基金外，上半年，部分债券基金规模增长同样显著。广发双债添利债券规模增长超过360亿元，长城短债规模增长182.26亿元，华夏中短债债券规模增长160.7亿元。
华夏上证科创板50成份ETF、中欧医疗健康混合、招商中证白酒指数、招商安华债券四只基金上半年规模缩水超过100亿元。
除货币基金外，二季度，市场上获净申购最多的基金为广发双债添利债券，共计获净申购9631亿份。永赢理财债券获净申购超过94亿份。