

# 权益基金成盈利担当 公募二季度打了个漂亮的翻身仗

一季度大幅调整的权益基金成为公募二季度盈利的主力，合计盈利超过7400亿元。不仅仅是权益基金，二季度各类基金均实现盈利。144家基金公司二季度全部实现盈利，其中权益产品较多的头部公司纷纷跻身盈利榜前列。

◎记者 陈玥 ◎编辑 黄淑慧

一季度大幅调整的权益基金，转眼成为二季度公募盈利的主力，以单季盈利超7400亿元的佳绩，带领公募打了个漂亮的翻身仗。在此背景下，权益投资占比较高的基金公司纷纷跃居二季度盈利榜前列，头部公司的优势愈加明显。基金产品方面，诺安成长和招商白酒基金的业绩遥遥领先。

## 权益基金逆袭

在跌宕起伏的上半年，A股一季度的“深蹲”为二季度的“起跳”蓄积了充足的动力。天相投顾统计数据显示，二季度公募基金整体盈利8700.1亿元，一举扭转了一季度亏损的局面。一季度大幅调整的权益基金成为二季度盈利反弹的主力，合计盈利超过7400亿元。不仅仅是权益基金，二季度各类基金均实现盈利。其中，货币基金盈利542.32亿元，较一季度的530.42亿元小幅增长；债券基金盈利618.27亿元，较一季度的299.84亿元实现翻倍；QDII基金盈利57.31亿元，较一季度大幅增长；FOF和商品基金分别盈利41.15亿元和14.11亿元，较一季度成功扭亏。

144家基金公司全部实现盈利，其中权益产品较多的头部公司纷纷跻身盈利榜前列。从产品角度来看，易方达、华夏和汇添富排名前三，分别盈利656.80亿元、599.69亿元和505.84亿元，与排名靠后的公司进一步拉开差距。此外，盈利超过百亿元的公司共有25家，合计盈利超过6400亿元，占全行业盈利的74.52%，头部化趋势明显。值得注意的是，一季度凭借天弘余额宝的较大贡献，以53.78亿元的盈利额排名第一的天弘基金，二季度盈利额增至138.74亿元，其中非货币资产带来的盈利较为明显。

## 结构性行情在基金盈亏中得到体现

从产品来看，A股市场结构性行情的特征在基金产品的盈亏中得到了充分体现。半导体、白酒、医药和新能源等板块领涨二季度反弹行情，受此影响，相关主题基金的盈利情况十分亮眼。天相统计数据显示，排名前二位的诺安成长和招商白酒基金二季度分别盈利98.02亿元和92.17亿元。盈利在50亿元以上的单只基金产品还有华夏能源革新、银华富裕、易方达蓝筹混合、银河创新、农银新能源主题和中欧医疗健康。另有15只基金盈利在30亿元至48亿元，其中天弘余额宝盈利较一季度有所减少，为44.96亿元。与之形成鲜明对比的是，在上半年表现不佳的金融地产等领域，相关主题基金纷纷现身亏损榜单。统计数据显示，亏损1亿元以上的产品共有24只，其中5只是金融相关产品；亏损超过3亿元的产品有5只，其中包括2只规模较大的主动权益明星产品。

## 二季度盈利排名前十基金公司一览

管理人	利润(亿元)
易方达基金	656.8
华夏基金	599.69
汇添富基金	505.84
广发基金	436.39
富国基金	403.22
中欧基金	385.88
南方基金	347.78
嘉实基金	285.75
工银瑞信基金	279.73
银华基金	257.04

## 二季度各类基金盈利情况一览

类型	利润(亿元)
混合型	4937.94
债券型	618.27
股票型	2489.01
货币型	542.32
QDII	57.31
FOF	41.15
商品型	14.11
合计(亿元)	8700.1

数据来源：天相投顾，截至2021年6月30日



# 公募规模突破23万亿元 基金公司首尾差距继续扩大

◎记者 朱妍 ◎编辑 黄淑慧

尽管二季度权益基金出现了一定程度的赎回，但随着公募基金整体业绩回暖，二季度总规模仍突破了23万亿元。其中，千亿元级别管理规模的基金公司达到37家，合计规模占到了全行业的近八成，行业首尾差距继续拉大。

## 二季度环比增加1.3万亿元

天相投顾数据显示，截至6月底，8253只基金（统计样本为所有披露2021年二季报的7780只基金及473只未披露2021年二季报的基金）合计规模达23.08万亿元，较2021年一季度增加了1.3万亿元。随着权益类基金业绩回暖，尽管二季度股票型基金、混合型基金均遭遇了一定程度的净赎回，但整体规模仍在增加。其中，混合型基金规模达到5.87万亿元，较一季度增加了5367亿元，在各类基金产品中环比增量最多；开放式股票型基金、指数型基金等规模也均有不同程度的提升。

从其他类型基金来看，二季度，除了商品基金规模环比小幅下降11亿元，其他类型基金的规模均环比增加。其中，FOF规模较一季度增长21%，QDII基金较一季度增长15%，一级债基、二级债基的规模也分别环比增长18%、10%。

另外，货币型基金规模二季度增加较少，截至二季度规模为9.27万亿元，较一季度仅增加1647.6亿元。

## 强者恒强态势仍在延续

头部公司强者恒强的态势仍在延续，截至二季度，非货币短期理财规模达到千亿元级别的基金公司已达37家，且这些公司的合计规模占到了全行业总量的近八成。

不仅如此，绝大多数一季度已达到千亿元级别的基金公司规模仍在增长。其中，易方达基金的非货币短期理财规模已经突破1万亿元，居所有基金公司之首，环比增加了2021年一季度增加了1.3万亿元。南方基金等多家头部公司二季度环比的增量也均超过了500亿元。

从权益基金规模看，共有20家基金管理人的权益基金规模超过1000亿元。其中，易方达基金管理规模为7148.92亿元，华夏基金、广发基金、汇添富基金的管理规模均超4000亿元。从非货币短期理财规模增速看，和一季度相比，逾八成基金管理人的管理规模实现正增长，多家基金公司管理规模实现跃升，比如先锋基金、中科沃土基金、恒越基金等。不过，也有9家基金管理人的管理规模下滑超10%。

在头部公司分享行业发展盛宴的时候，

部分小型基金管理公司的管理规模依然较为有限。据统计，有30家基金管理人的非货币短期理财规模低于50亿元。其中，9家基金公司管理规模不到10亿元。

## 明星产品有人欢喜有人愁

从申购赎回数据看，二季度权益基金出现了一定的赎回。数据显示，二季度股票型基金净赎回997.82亿份，混合型基金净赎回近2000亿份。顶流基金经理的产品则呈现出不同的净申购方向，有人欢喜有人愁。

以管理千亿元级资产的刘彦春为例，他管理的景顺长城新兴成长二季度份额增加了13.5亿份，景顺长城鼎益份额也增加了逾11亿份。谢治宇管理的兴全合润、林英睿管理的广发价值领先，二季度份额均增加了逾18亿份。从近一周支付宝基金定投榜单来看，景顺长城新兴成长、兴全合润等也榜上有名。

不过，另外一些明星产品二季度遭到了净赎回。比如蔡嵩松管理的诺安成长，该基金被净赎回逾45亿份。董承非管理的兴全新视野、郑澄然管理的广发高端制造等也出现了不同程度的净赎回。

业内人士认为，经过一季度的调整，像年初那样热捧明星、“看脸”买基的现象已有所减弱，基金应选择真正适合自己的产品，尽量降低短期业绩对投资行为的影响，真正分享基金的长跑收益。

## 基金重仓股变化 折射时代变迁

宁德时代晋升为公募基金第二大重仓股

◎记者 赵明超 ◎编辑 黄淑慧

新能源已经成为公募基金布局的最大风口。刚刚披露完毕的2021年基金二季报显示，截至二季度，在公募基金前十大重仓股中，新能源概念股高达11只。其中，宁德时代晋升为公募基金第二大重仓股，持有市值高达1237亿元，距离贵州茅台仅一步之遥。

有人春风得意，就有人失意落寞。过去几年来股价乏力的中国平安、格力电器、保利地产等，被基金大举减仓，均跌出基金前十大重仓股名单。

## 1129只基金重仓持有宁德时代

天相投顾统计数据显示，截至2021年二季度，基金前十大重仓股主要分布在消费品及服务、医药和信息技术三个行业。其中，消费品及服务行业有15家公司，包括白酒板块的贵州茅台、五粮液、泸州老窖、洋河股份和山西汾酒，主打鸡尾酒的百润股份；家电板块的美的集团和海尔智家；乳制品龙头伊利股份和免税龙头中国中免。

基金重仓的信息技术行业公司有11家，包括立讯精密、海康威视、紫光国微、北方华创、卓胜微等；医药行业公司有9家，包括医疗器械龙头迈瑞医疗、医疗服务领域的爱尔眼科和通策医疗、CXO（医药外包）领域的药明康德、泰格医药、康龙化成、凯莱英，以及疫苗龙头智飞生物等。

除了上述公司，基金前十大重仓股还包括建材防水龙头东方雨虹、化工行业龙头万华化学、互联网金融龙头东方财富，以及招商银行、宁波银行、平安银行、万科A等传统白马股。

从基金重仓股的持仓市值情况看，贵州茅台依然牢牢占据公募第一大重仓股的位置。数据显示，截至二季度，共有1333只基金重仓持有贵州茅台，持仓市值高达1302亿元。五粮液则被1000只基金重仓持有，持仓市值为1085亿元。

备受瞩目的，过去几年来持续飙升的宁德时代，今年二季度市值突破万亿元大关。从基金季报可以发现，公募基金是宁德时代股价大涨的重要推动力量。截至二季度，共有1129只基金重仓持有宁德时代，持仓市值高达1237亿元。宁德时代一举超越了五粮液，成为公募基金第二大重仓股。

## 新能源和半导体成为基金新欢

今年二季度，市场延续了结构性行情，新能源板块领涨，银行、地产等传统行业跌跌不休。在业内人士看来，通过观察公募基金重仓股的变动情况，可以窥探时代的变迁。

公募基金重仓股变动情况显示，在基金前十大重仓股中，多年来始终被基金重仓的格力电器、中国平安、保利地产等，二季度被挤出了前五名。数据显示，截至二季度，仅有154只基金重仓持有格力电器，持仓市值为29.4亿元。公募基金第五十大重仓股是通威股份，持仓市值为125亿元。

与格力电器相同遭遇的还有中国平安。截至二季度，共有334只基金持有中国平安，持仓市值只有80亿元。数据显示，在两年前的2019年二季度，中国平安还是公募基金的第一大重仓股，被989只基金重仓持有，持仓市值为416亿元。当时基金重仓持有贵州茅台的总市值为387亿元。短短两年时间，冰火两重天。

新能源和半导体成为公募基金的新欢。数据显示，在基金前十大重仓股中，新能源概念股多达11只，半导体标的也有7只。其中，新能源标的除了宁德时代，还有整车龙头比亚迪，光伏龙头隆基股份和通威股份，上游材料领域有赣锋锂业和华友钴业，电池环节有亿纬锂能、恩捷股份、天赐材料等。基金持有的半导体概念股包括韦尔股份、卓胜微、圣邦股份、紫光国微、兆易创新等。

沪上某基金人士表示，公募基金重仓股的变动情况，从某种程度上可以反映经济和社会发展的变化，因为资金总是倾向于流向更有前景、回报更高的行业。

## 公募基金前二十大重仓股

(截至2021年6月底)

名称	基金持有总市值(亿元)	持股数(万股)	持有该股的基金数量(只)
贵州茅台	13021957.59	6331.48	1333
宁德时代	12372446.49	23134.72	1129
五粮液	10852340.57	36430.7	1000
海康威视	7373371.86	114374.4	583
药明康德	6876785.18	43915.86	791
隆基股份	5984163.54	67358.89	677
迈瑞医疗	5520010.8	11498.82	516
中国中免	4738624.74	15790.15	528
泸州老窖	4242869.29	17982.83	247
招商银行	3970791.01	73275.35	734
爱尔眼科	3889642.92	54785.05	268
山西汾酒	3755664.46	8383.18	272
亿纬锂能	3505780.24	33732.13	359
招商证券	2839618.74	61730.98	341
通策医疗	2492786.76	6065.17	153
洋河股份	2373893.49	11457.01	99
华友钴业	2371288.57	20860.88	223
韦尔股份	2310439.6	7184.36	276
长春高新	2158451.59	5581.27	263
智飞生物	2113936.92	11339.87	247

数据来源：天相投顾

# 基金经理顺势加仓 未来聚焦高景气赛道

◎记者 陆海晴 ◎编辑 黄淑慧

在结构性机会层出不穷的二季度市场中，公募基金股票仓位大幅提升。天相投顾数据显示，截至二季度，公募基金的平均股票仓位达到73.59%，较一季度的69.83%，提升了3.76个百分点。

二季度新能源、医疗服务等板块热度较高，同时中小市值公司关注度明显提升。对此，公募基金采取了怎样的打法？站在当前时点，未来又会采取什么样的投资策略？

梳理基金二季报发现，制造业是基金重点加仓方向，和一季度相比，制造业配置比例提升了4个百分点以上。展望后市，多位基金经理表示，未来将进一步聚焦高景气赛道，在成长确定性板块中寻找优质个股。

## 主动权益基金整体高位运作

在经历了春节长假后的大幅调整后，从3月底开始，A股市场企稳回升，结构性行情演绎得较为充分，以创业板指数为代表的成长板块涨幅较大。就具体行业而言，新能源、电子等板块表现较好，但农业、消费、金融等板块表现相对较差。伴随市场赚钱效应扩大，多数基金经理选择顺势而为，维持高位运行或大幅提升了股票仓位。

天相投顾数据显示，截至二季度，全部可比基金的平均股票仓位是73.59%，较一季度的69.83%，提升了3.76个百分点。从不同基金类

## 二季度基金对部分行业增减仓情况

行业名称	2021年二季度持股市值占净值比例	增减仓(百分点)
制造业	49.54%	4.54
金融	3.40%	-1.14
信息传输、软件和信息技术服务业	3.13%	0.12
科学研究和技术服务业	2.28%	0.60
卫生和社会工作	2.15%	0.48
租赁和商务服务业	1.38%	-0.26
交通运输、仓储和邮政业	0.87%	-0.30
采矿业	0.85%	0.01
房地产业	0.78%	-0.43

型来看，在全部可比基金中，股票型开放式基金二季度平均仓位为87.96%，比一季度提升了3.65个百分点；混合型基金二季度平均仓位为70.42%，比一季度提升了3.73个百分点。

不过，在股票仓位上，明星基金经理间出现巨大分歧。有人继续降低仓位，以较低仓位运行。以董承非管理的兴全趋势投资为例，其股票仓位继续保持低位，从一季度的67.21%降至二季度的63.22%。董承非表示，二季度的A股市场再次呈现结构性分化态势，部分核心资产的抱团有所松动，基金在二季度维持中性偏谨慎的策略。

行业名称	2021年二季度持股市值占净值比例	增减仓(百分点)
文化、体育和娱乐业	0.52%	-0.06
批发和零售业	0.41%	-0.18
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.37%	-0.02
农、林、牧、渔业	0.25%	-0.06
住宿和餐饮业	0.23%	0.00
水利、环境和公共设施管理业	0.17%	-0.04
建筑业	0.14%	-0.02
教育	0.11%	-0.04
综合	0.08%	0.08
居民服务、修理和其他服务业	0.00%	0.00

数据来源：天相投顾

也有基金经理保持高位运行。例如，刘格崧管理的广发小盘成长股票仓位依然保持在九成以上。刘格崧表示，下半年通胀压力不会成为制约市场走势的因素。在市场反弹的同时，各类资产的估值差异进一步分化，将密切关注欧美经济复苏进度以及海外流动性边际变化。

## 制造业颇受青睐

从行业配置情况来看，制造业以及科学研究和技术服务业成为基金二季度重点加仓的方向。

天相投顾数据显示，行业配置上，基金对制造业的配置比例从一季度的45%大幅增至二季度的49.54%，提高了4.54个百分点；科学研究和技术服务业的配置比例也由一季度的1.68%提升至二季度的2.28%。对于二季度表现不佳的房地产、金融业，基金减仓幅度居前。

部分基金经理在基金二季报中明确表达了对制造业的看好态度。刘格崧表示，二季度集中调研了光伏产业链、动力电池、化工新材料、面板等具备全球比较优势特征的中国制造业上市公司，调研的结论与在一季报中的逻辑判断一致，即具有全球比较优势的中国制造业的竞争力仍处于进一步优化过程中。随着全球经济不断复苏，这类制造业资产的盈利预期能保持较长的景气周期。与此同时，这类制造业资产的估值扩张并没有脱离景气区间，相当一部分资产还具备较高的性价比。

从基金未来的配置方向来看，诚信周期轮动基金经理张弘表示，未来较长时间内，成长股相对于价值股将有明显超额收益。今年以来基金在成长板块的配置比例不断增加，未来将继续按照这一思路进行布局，关注电子、传媒等行业的新机会。从行业景气度变化与竞争格局变迁、公司竞争壁垒构建与长期竞争力变化两方面着手，比较、精选投资标的，为投资人赚取收益。