

基金管理规模突破 23 万亿

首家非货万亿基金公司诞生

李锐

对于基金公司来说,二季度又是一个赚得盆满钵满的季度。日前,随着二季报的完整披露,公募基金最新家底揭晓,资产管理规模超过 23 万亿元,创下有史以来新高。与此同时,作为首家非货万亿规模的基金公司,易方达成为行业第一个,而 20 家基金公司的权益类产品规模都超过了 1000 亿元。

亮点一: 资管规模历史新高

基金的最新家底如何?来自天相投顾的最新统计,给出了期待已久的答案。

数据显示,截至 6 月底,包含披露二季报的 7780 只基金,以及没有披露二季报的 473 只基金在内,8253 只基金资产管理规模合计达 23.08 万亿元,环比来看,这一数据较 2021 年一季度,增加了 1.3 万亿元,而这一规模,也创下公募基金有史以来的新纪录。

很显然,尽管股市出现一定幅度的调整,但基金尤其是权益类基金的受欢迎程度有增无减。

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。

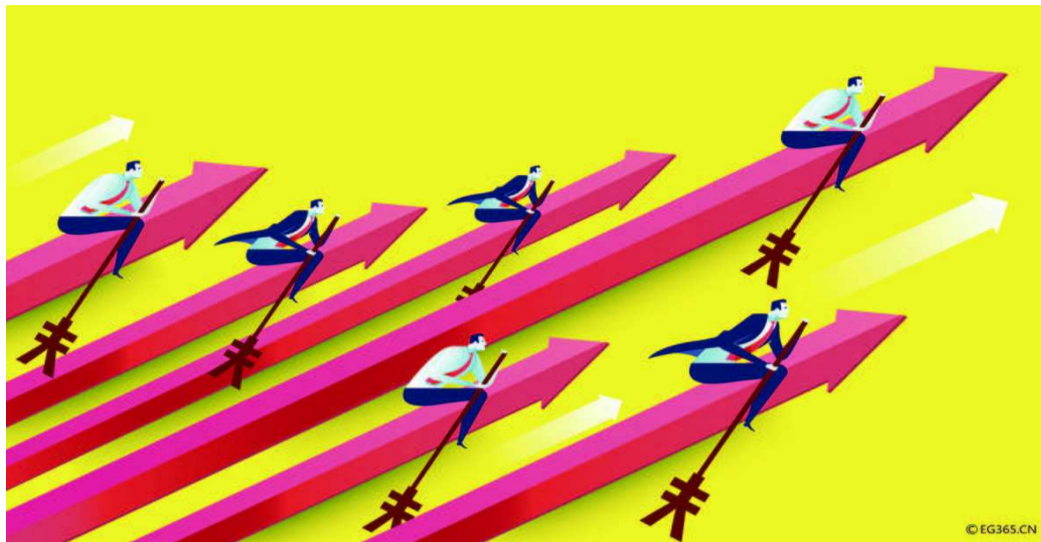
从其他类型基金来看,二季度,除了商品基金规模环比小幅下降 11 亿元,其他类型基金的规模均环比增加。其中,FOF 规模较一季度增长 21%,QDII 基金较一季度增长 15%,一级债基、二级债基的规模也分别环比增长 18%、10%。

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。其中,单单一只天弘余额宝基金,二季度规模就下降了接近 2000 亿元。

亮点二: 首家非货万亿基金公司诞生

而从基金公司层面来看,行业格局分化明显,“强者恒强”的态势已经非常明确,并诞生首家非货万亿规模基金公司。

来自天相投顾的数据显示,若含估算基金,目前易方达基金非货(含短期理财)规模正式突破万亿



/视觉中国

大关,达到 10659.46 亿元,这是目前行业内首次出现单家非货(含短期理财)管理规模超过万亿的基金公司。

在此之前,天弘基金依靠余额宝货币基金,总规模超过 1 万亿元,但后来有关部门明确指出,基金公司规模排名,应当排除货币基金,而在这种情况下,基金公司非货规模排名,一直是关注的重点。

从二季度的表现来看,易方达基金增长 1315.49 亿元,是二季度在非货(含短期理财)规模超 2000 亿基金公司唯一一家规模增长超千亿的公司。同时,易方达整体上半年增长了 2605.75 亿元,同样是所有这一规模超 2000 亿基金公司唯一增长超 2000 亿的公司,再次显示出头部平台的超强吸金实力。

同时,易方达基金公司的领先优势也在加大。目前非货(含短期理财)规模略逊色于易方达的是华夏基金和广发基金,整体规模分别为 6258.02 亿元和 6207.98 亿元。显然,目前后面两家公司和易方达的差距都超过 4400 亿。

此外,汇添富基金二季度末非货(含短期理财)规模也超过 6000 亿,达到 6181.81 亿元。而南方基金、富国基金这一规模也超过 5000 亿。

数据显示,二季度末非货(含短期理财)规模超 2000 亿的基金公司达到 20 家,这 20 家公司在二季度规模平均增长 371.6 亿元。

亮点三: 20 家公司权益类表现不俗

不同于以往,今年权益类基金

表现非常抢眼,已经成为市场关注的主流。

从权益类基金规模来看,若含估算基金,易方达以 7148.92 亿元仍高居行业第一位,该基金上半年规模增长了 1505.52 亿元,是所有基金公司增幅最大的一家。

紧随其后的是华夏基金、广发基金、汇添富基金,规模基本在“4600 亿元”区间,规模分别达到 4694.54 亿元、4674.56 亿元、4633.21 亿元。此外,富国、华夏、景顺长城、南方、工银瑞信、东证资管同期规模也增长超过 500 亿元。

而从主动权益基金规模来看,最大的仍然是易方达基金,达到 5842.55 亿元,广发基金、汇添富基金分别为 4068.96 亿元、4036.99 亿元。此外,中欧、富国、嘉实、南方、华夏、景顺、兴全、东证资管等公司主动权益基金规模也较大,超过 2000 亿。

这 18 家公司二季度平均主动权益基金规模增长逼近 250 亿,也是远远超过行业增速,显然这一波“马太效应”越来越明显。

从主动权益基金来看,二季度末目前规模超 100 亿的基金达到 105 只,而一季度末这一数据为 99 只,证明这类“巨无霸”基金数量仍在增长。

亮点四: 后市判断谨慎

对于后市,博时基金认为,最近公布的 6 月的信贷社融,进出口贸易增速、工业与消费增速等数据悉均好于预期,表明当前

经济增速保持平稳、复苏分化的现象也稍有改善,前期公布的全面降准政策略超市场预期,但宏观政策的基调仍强调“稳健中性”,流动性整体较合理充裕,通胀预期也逐步趋于稳定,未来 A 股市场整体或不存在系统性风险,或将维持震荡走势,结构性行情或将延续,可适当关注中报业绩超预期的高性价比资产。

南方基金表示,中短期而言,市场仍以震荡为主基调,伴随着一定的结构性行情。值得注意的是,近期表现强势的新能源、周期等板块呈现一定的交易亢奋,需要适当注意热度抬升后波动率的放大。中长期而言,我们继续保持乐观,国内股市运行中枢逐年抬升的趋势非常明显,科技、消费、医药是长期布局的主赛道。

同样,招商基金也认为,从国内的整体经济环境来看,部分行业仍处于高景气度区间,部分行业的竞争力持续突出。我们从长期视角,继续关注受益于宏观经济复苏、景气度改善的相关行业,关注公司自身基本面优秀且行业趋势向好的公司,同时关注估值和基本面景气度的匹配程度情况,把握 A 股结构性投资机会。

十倍基的“秘密”

兴证全球基金 白敬璇

“十倍”(Tenbagger)是美国投资大师彼得·林奇在其自传中提及的词汇。

大概意思是指企业经过长期发展,在营收与利润增长的支持下,股价能够上涨 10 倍股票。

Tenbagger 后来也被延用到了基金圈,意指基金净值较发行时增长十倍及以上的基金,截至到 2021 年 6 月 25 日,国内公募基金共有 56 只十倍基(银河证券,截至 2021/6/25)

1、出生——大部分生于 2006 年及之前

在 56 只基金中,除了 2 只基金,其余 54 只基金均成立于 2006 年及之前,经历过 2006 年-2007 年的大牛市,也经历过 2008 年市场下跌,历经数度牛熊转换,截至 2021 年 6 月 25 日,平均成立时间 16.6 年。(银河证券,截至 2021/6/25)

可见,好的投资,确实需要时间的见证。

2、成长——不总是“班上”前几名

在 56 只十倍基中,仅有 7 只基金曾获得过同类别冠军(2007 年-2020 年),有 13 只基金未进入过单一年度同类前 10,鲜有基金能连续两年排进同类前 10。(银河证券,截至 2021/6/25)

查看排在前十位的十倍基每年的“成绩单”,这些基金在短期内无法总在前 1/4,但在时间的作用下价值凸显。

3、成人——解决“难题”是必修课

我们选取了 A 股市场中几个较为典型的单边下行市场,十倍基在这些市场中的平均跌幅均低于上证指数及偏股基金指数。

尽管这是一种“上帝视角”的探究方式,但这些基金在单边下行市场中的表现,还是给了我们一定的启发。

其中很重要的一条是,“先求不败,再求胜”,而老练的投资者熟知,下跌 50%,需要约 100% 的涨幅才能回到原点。

4、成功——“家世”与“贵人”的加成

探究十倍基,基金公司及其基金经理扮演着重要的角色。

十倍基的家世,多数都拥有扎实的投研实力,这是支撑基金长期业绩优异的基础之一。

从基金经理来看,好的基金经理可谓十倍基的“贵人”。



电视节目预告

七月二十八日 星期三
东方卫视

07:00 看东方
09:31 电视连续剧:我是真的爱你
12:00 午间 30 分
12:31 电视连续剧:我心灿烂
17:10 文娱新天地
17:35 名医话养生
18:00 东方新闻
19:00 新闻联播
19:34 电视连续剧:我是真的爱你
21:20 今晚

新闻综合

07:00 上海早晨
09:03 连续剧:营盘镇警事
10:40 案件聚焦
12:00 媒体大搜索

13:03 连续剧:我爱北京天安门
16:00 我不是财神
16:35 媒体大搜索
17:29 新闻坊
18:30 新闻报道 新闻透视
19:15 东方 110
19:45 连续剧:热血枪手
21:30 新闻夜线

体育频道

06:30 亲爱的,起床了
07:00 直播:2020 东京奥运会
13:00 直播:2020 东京奥运会
16:30 直播:2021 中超第 9 轮:北京国安-上海海港
18:30 直播:2020 东京奥运会
20:30 直播:2021 中超第 9 轮:上海申花-武汉队
22:30 体育新闻
23:30 弈棋耍大牌-上海三打一

01:20 2020-21 赛季 NBA 常规赛:湖人-掘金
02:15 2021 世界一级方程式锦标赛奥地利施蒂利亚站

财经频道

07:00 直播:财经早班车
09:00 直播:市场零距离
12:00 直播:财经中间站
16:10 《中国经营者》
17:10 《首席评论》
17:39 《第一地产-超级装》
18:00 直播:今日股市
19:00 直播:谈股论金
20:00 直播:公司与行业
21:00 直播:财经夜行线

都市频道

08:32 人气美食
08:44 嘎讪胡
11:32 新老娘舅·我要问律师

天成典当

房产抵押 隔日放款
房产汽车 黄金珠宝 名表名品
总部:河南南路 750 号 T:63772305
分部:昌里路 157 号 T:50560760
分部:南泉路 1330 号 T:50393810
分部:西凌家宅路 35 号 T:33110300

13:02 人气美食
13:39 X 诊所
14:41 开心全接触
14:52 嘎讪胡
15:56 老好的生活
17:02 开心全接触
18:00 新老娘舅·我要问律师
19:00 嘎讪胡
20:02 人气美食
21:00 X 诊所

(节目如有变化,以电视台播出为准)

保险公告:经上海银保监局批准,中国人寿保险股份有限公司上海市嘉定区人民街营销服务部地址变更为上海市嘉定区永盛路 788 弄 4 幢 1 号 2 层,特此公告! ⊕
保险公告:经上海银保监局批准,中国人寿保险股份有限公司上海市嘉定区永盛路 788 弄 4 幢 1 号 1 层,特此公告! ⊕
保险公告:经上海银保监局批准,中国人寿保险股份有限公司上海市崇明支公司陈家镇营业部地址变更为上海市浦东新区基隆路 1 号 618-625、627-628 室,特此公告!

新闻报社广告部

地址:威海路 755 号 1310 室
电话:22895230 63515724
邮箱:xwbsgg@163.com