◆凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

公募基金迎“中考”

二季报已全部披露 整体持仓情况新鲜出炉

截至2021年二季度末,公募基金总规模突破23万亿大关,再创新高。作为公募基金规模增长的主力军,权益类基金规模已突破8万亿,较上季度增长10.04%,显著高于全市场基金规模增长率。

公募基金首破23万亿,创历史新高

进入二季度,A股市场震荡企稳,一扫一季度短暂回调的阴霾,公募基金市场也再度“火热”起来。据天相投顾统计,截至2021年7月21日,共143家基金公司披露了2021年二季度基金报告,基金市场继续稳步增长,基金总规模再创纪录,突破23万亿大关,规模达23.08万亿元,较上年二季度增长35.59%,较上个季度增长5.95%。这其中,权益类基金表现格外亮眼,截至2021年6月30日,权益类基金规模已突破8万亿,达到81292.64亿元,较上季度增长10.04%,显著高于全市场基金规模增长率。

伴随着公募基金市场规模的日益扩张,基金公司发展也面临分化,马太效应日益凸显。

截至2021年二季度末,剔除货币和理财债基的规模统计中,规模5000亿以上的基金公司有6家,占比29%;规模在3000-5000亿的公司有8家,占比22%,由此可以体现出基金市场的马太效应严重,这14家头部基金公司占据了51%的市场份额。

数据显示,易方达基金上半年非货币管理规模超过万亿元,位居全行业第一,为首家非货币基金规模超过万亿的基金公司。华夏基金、广发基金、汇添富紧随其后,非货币基金管理规模均超6000亿元。

权益基金管理规模方面,易方达同样领跑,合计管理规模突破7000亿元,其中,易方达蓝筹精选混合二季度末规模达898.89亿元,是目前规模最大的权益基金。华夏基金、广发基金、汇添富旗下权益基金规模也都超过4000亿元。

公募基金二季度大赚8700亿元

天相投顾数据显示,二季度各类基金合计盈利8700.1亿元,而此前一季度亏损2102.66亿元。其中,混合型基金、股票型基金赚钱能力显著,利润分别达4937.94亿元、2489.01亿元;固定收益类产品也延续了赚钱效应,债券型基金和货币基金利润分别为618.27亿元、542.32亿元;QDII、FOF、商品型基金利润则分别为57.31亿元、41.15亿元、14.11亿元。

从基金公司来看,二季度,纳入统计的142家基金公司(含有公募资格的券商资管)中,全部整体实现盈利,其中,有25家基金公司盈利超100亿元。易方达基金凭借656.8亿元的利润位列第一,华夏基金以599.69亿元紧随其后,汇添富基金、广发基金、富国基金分别以505.84亿元、436.39亿元和403.22亿元排名第三到第五位,中欧基金、南方基金、嘉实基金、工银瑞信、银华基金也进入前十。

从基金产品来看,二季度,有9只基金盈利超过50亿元,其中诺安成长以98亿元的利润高居榜首。值得注意的是,诺安基金二季度的利润为145.02亿元,也就是说,诺安成长这只网红基金,对其公司利润贡献率近七成。白酒基金以92亿元的利润位居第二,对招商基金185.72亿元的总利润贡献占比近五成。另外,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二季度利润也超过50亿元。

增持新能源,减持金融地产

从行业配置角度看,制造业仍然是公募的“最爱”,二季度公募配置比例进一步增长。同时,信息传输、软件和信息技术服务业等5个行业也获得公募不同程度的加仓,金融业等行业则遭到减持。

天相投顾数据显示,二季度公募基金持有制造业的市值为29451.60亿元,配置比例为49.54%,较一季度增长4.54个百分点,位列所有行业第一。增长第二的是科学研究和技术服务业,其占净值比例从一季度的1.68%上升至2.28%。此外,信息传输、软件和信息技术服务业、卫生和社会工作、采矿业、综合也获得小幅加仓。与此同时,公募配置比例第二高的金融业,持仓市值占净值比例较一季度末下降1.14个百分点至3.5%。租赁和商务服务业、交通运输、仓储和邮政业以及房地产业等行业也被减持。

持仓股方面,白酒、医药和新能源仍是公募基金的主要配置方向。而从调仓动作来看,新能源在二季度被公募基金显著增持,金融、地产遭到减持,消费、医疗则现分歧。

截至二季度末,公募基金十大重仓股分别为贵州茅台、宁德时代、五粮液、海康威视、药明康德、隆基股份、迈瑞医疗、中国中免、泸州老窖、招商银行。整体较上季度变动不大,美的集团下滑出重仓股前十行列,前十新增招商银行,中国中免、泸州老窖的基金持有总市值及排名有所下降,宁德时代、药明康德、隆基股份的基金持有总市值及排名有所上升。前50大重仓股中大部分都是各个行业的龙头公司,如防水龙头东方雨虹、全球汽车玻璃龙头福耀玻璃,以及工控龙头汇川技术等。 **据券商中国**

◆经济随笔

教育的起跑线不是学区房

最近,教育相关的话题有些热。

说起教育以及相关的投资,人们并不陌生。都说房价贵,最贵的其实还是学区房。北京西城区文昌胡同内一间屋子仅有15平方米,却卖出了近700万的高价。算一算,相当于每平方米均价高达46万元。

贵并不是房子好、地段好,而是绑定的名校上学名额贵。都希望小孩上名校,所以竞价显得有些夸张。

学区房价格居高不下,自然引来了监管层的注意。“房住不炒”的背景下,顶风冒头的学区房也逃不过“打压”的命运。4月官方就明确提出:防止以学区房等名义炒作房价。

首先动手的是北京西城区:7月31日后购房的家庭,不再1对1登记入学划片学校,而是1对多在学区或相邻学区内入学。简单点说,一个小区对应多个学校,房子与顶级名校的单一绑定关系被断了。从买断到“投骰子”,那天价买名校学区房的性价比迅速下滑。

不光是北京,包括上海、成都在内的多地也迅速跟进。

学区房,本质上等于优质的教育资源。因为名校中,有更好的老师和教学资源,升学率高。从升学的角度,买学区房,还只是教育投资的第一步。毕竟,天价的学区房,能买的毕竟是少数。另外,从小读名校,并不意味着一定高考上名校。虽然概率大,但上不上名校,还得取决于孩子的个人努力。

“鸡娃”这个词现在很火,其实家长也“鸡”自己。上半场家长“鸡”自己,努力赚钱,天价学区房再贵也要买。下半场“鸡”娃,各种兴趣班辅导班,有效果贵一点也买单。

所以,教育的赛道中,校外培训一直是个火热的生意。入行的公司越来越多,2020年K12(学前至高中)教育市场规模已达到4830亿元。不仅市场规模大,龙头企业也相当赚钱。新东方2020年收入35.79亿美元,毛利率55.6%。好未来(学而思),收入44.96亿美元,毛利率54.43%。

问题来了,课外辅导火热,小孩周末和寒暑假完全“闲不下来”。校外培训的疯狂,小孩的辛苦忙碌,背后都离不开“升学”的焦虑。准确点说,是相互比较下的升学“焦虑”。这种趋势,自然是不健康不可持续的,会引发多个问题:比如有损教育公平,以升学为目标的畸形竞争也不利于素质教育。

6月15日,教育部宣布成立校外教育培训监管司,人民日报官方微博发声:不能让良心的行业变成逐利的产业。对校外培训企业的治理开始了。

最近又迎来了重大消息:暑假托管服务试点,目前全国已有15城提供服务。除了暑假托管,有些地方开始限制校外补课:暑假之后,先后有5个地方明确禁止校外教培机构进行学科类培训。换句话说,除了提供公共替代方案,限制校外教培行业,少补课或不补课。

鼓励生娃的时代,养娃的成本不低不行。继续炒高的学区房,还有虚高诱导的辅导课,都是“逆风”般的存在。这些政策,不是不来,只是来得晚一些。

今天,当再听到“别让孩子输在起跑线上”,你想到的是什么呢?教育的起跑线从来不是学区房,因为我们所有人都明确地知道一件事——江山代有人才出。即便附着在房子上的学区标签全被除去,依然不能阻止优秀的孩子以各种方式脱颖而出;即便所有的孩子都被允许玩着长大,他们也一定且必然要去接受和完成时代赋予的使命。

这样看来,我们曾经对学区房、各种培训机构那么地趋之若鹜,是不是一种皇帝的新装似的迷信呢?

◆A股点评

区间震荡盘整

截至7月23日下午3时,上证指数报3550.40点,当日下跌0.68%,当周涨幅为0.31%;深成指报15028.57点,当日下跌1.53%,当周涨幅为0.38%;创业板指数报3469.87点,当日下跌2.1%,当周涨幅为1.08%。

当周A股市场震荡走高,未受外围市场调整的拖累,而且北上资金继续维持一定幅度的净流入,说明后市行情值得关注。

一方面,锂电池、半导体等高景气行业股价继续上升,相关龙头股创阶段新高;另一方面,其余板块呈现内部分化,业绩优良的股票涨幅明显高于板块内其他个股。在过去的一段时间里,新能源汽车无疑是市场人气最高的,相关上、中、下游公司被轮番挖掘,创新高的个股不断涌现。

外围方面,第三季度美国经济将从高速复苏过渡到平稳阶段,预计美联储刺激政策快速退出的概率不大,相关风险较低。

中信证券认为,目前大盘受前期3600点附近成交密集区域所形成的压力位制约,短期要突破前高并且持续走高,可能性小,区间震荡盘整格局仍将延续,谨慎看多。操作上,投资者可以高抛低吸,谨慎追高。可关注热点题材交替节奏,逢低布局新能源、科技、顺周期等板块中相对滞涨的绩优股,把握结构性行情下的轮动机会。

兴业证券认为,今年一级市场的投向发生了明显转向,而未能及时跟上思路的二级市场就会发生持仓被“精准打击”的情况,这其中也不乏规模增加后原有投资模式需要转变所带来的连锁反应。只是从目前时点看,如果此前没有相关头寸,想要参与进来是比较困难的。所以建议投资者投资行业ETF或者可转债的方式小仓位参与。

长江证券义乌营业部的看法是,目前市场抱团的氛围类似今年1月核心资产抱团的状态,都在等见顶,但市场依然惯性延续。去年下半年市场教会了投资者抱团的风格和玩法,那时候抱团的是千亿万亿的核心资产,但现在市场偏好的是百亿规模的中盘股,即便是与当时同样的跟风资金体量,抱团的空间和时间也要远强于上一波。

最近市场选股都在选高景气赛道股,怎么选?就是找预期供需关系失衡的方向,所以除了半导体和锂电上游材料,连稀土这些也开始加速上涨了。高瓴最近也开始关注科技赛道了,他的投资决策里有这么一句话“要选择那些做难而正确的事的公司”。其实我们更多就是选择“新核心资产”。未来五年,“新核心资产”会进入一个螺旋上升的通道,每一次泡沫都会戳破,但都不会打回原形,因为“高瓴们”正在矫正投资认知,加入这轮中、长线的抱团中来。 **特约记者 杨庆文**

◆期货点评

煤炭沪锡涨幅领先

当周期货走势分化,板块间强弱差异不明显。具体看,煤炭类、PTA、沪锡等涨幅领先,铁矿石、玉米淀粉、粕类等跌幅在前。金融期货方面,三大股指走势偏震,国债期货整体有所上行。

当周国内公布了7月LPR利率,本次依然保持不变,这是连续第15个月LPR利率维持稳定。由于刚刚经历降准,市场本次对于调降LPR利率有一定预期,但由于本月MLF操作利率未改变,预计下半年在进一步降低融资成本的推动下,市场贷款基准利率下调预期将持续存在。

海外方面,欧洲央行7月决议如期维稳,但调整了利率前瞻性指引,强调将致力于维持宽松的货币政策立场以实现其通胀目标。欧央行行长拉加德指出,管委会在前瞻指引的校准和时机问题上存在分歧。

产业方面,发改委宣布加大猪肉价格调控力度,并将组织第二批铜铝锌国储投放,对相关有色品种构成一定压力。

中大期货义乌营业部认为,商品多单配置方面,值得关注的品种有棕榈油,虽然马来西亚棕榈油整体处于增产增库周期,但由于疫情反复,产量回升速度或低于市场预期。与此同时,国内库存水平依然维持较低位置,在原油依然坚挺带动下,预计棕榈油易涨难跌。

空单方面,值得关注的品种有白糖,国内库存目前仍处在年内高位,在进口糖和糖浆冲击下,预计9月国内白糖库存可能将会显著高于往年水平。虽然需求正进入旺季,但存在旺季不旺的风险。整体上建议维持逢高沽空思路对待。

大越期货义乌营业部对原油的看法是,供应端,OPEC+最终在7月18日会议上达成共识,整体同意以每月40万桶/日的速度进行增产,沙特做出一定妥协,同意阿联酋、伊拉克、科威特等在2022年5月起调整减产基数,将此前冲突的供应压力移至远月。内部分裂的风险虽有消除,但远期增产的压力制约原油的上行空间。此外,尽管伊朗方面预计8月才会恢复伊核协议谈判,但此前已陆续做好出口准备,未来解除制裁后OPEC+再度面临供应压力。美国页岩油近期有增产迹象,对市场有冲击,关注之后的几周产量是否持续攀升,一旦确认,则原油下行风险加剧。需求端,目前多种疫苗对新冠变种病毒“delta”作用较弱,仍有感染及发展成轻症的可能,即便如此欧美部分国家仍计划放开限制。美国近期的高频下游库存数据不乐观,汽油及精炼油库存意外累库,降低了市场对于夏季需求的预期。

三季度风险事件较多,原油波动加大,难以类似之前几月有较为明显的运行趋势,单边策略较难实施,不过随着原油期权的推出,投资者可考虑多种方式应对目前情况。若仍持有多头头寸的投资者,可考虑利用虚指看跌期权进行保护,或者平仓期货头寸购入虚值看涨期权以节约资金。波动增加的情况下,亦可考虑双买期权策略,虽博弈方向不明,但仍可获益。

特约记者 杨庆文

经济学著作·快读

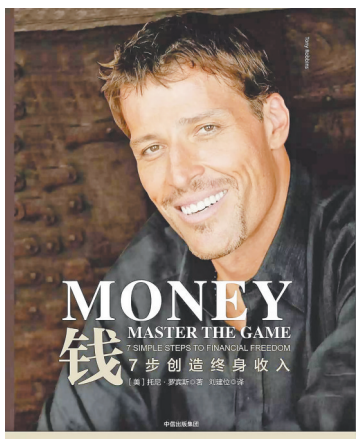
《钱:7步创造终身收入》

作者:托尼·罗宾斯(美) **译者:**刘建位

面对充满不确定因素的未来,今日赚到的钱并不能保证明日的积蓄,创造终身收入才是必须掌握的方法。这本书将帮助你:创建有保障的终身收入流;不工作也能有收入;平静面对经济危机,保障财务安全;年轻时不只为挣钱而工作,年老后安心地退休;让个人收入活起来,让家庭收入自然增长;留给孩子一个合理的投资组合。

托尼·罗宾斯,畅销书作家、企业家和慈善家,是美国头号生活和商业战略家,“创意策划”公司董事会成员及投资者心理主管,美国证券交易委员会注册投资顾问。此外,罗宾斯是当今最成功的世界级潜能开发专家。他协助职业球队、企业总裁、国家元首激发潜能,渡过各种困境及低潮。

托尼·罗宾斯首次通过书籍的方式转向困扰我们的话题:如何为我们自己和家庭获得财务自由。他通过对世界上50位顶级金融投资者的详尽研究和采访,消除各种迷思,总结出简单的7步法,助力各收入层次的读者一步步主宰自己的财务未来。



无法拥有终身收入的9个谎言

终身收入是个好东西,它是指我们在睡觉的时候,也能给我们带来收入的财富,只要我们消费有度,不铺张浪费,不损害本金,这笔终身收入会持续给我们带来足够日常开销的钱。

即使我们有意识地去理财,依然有一堆陷阱等着我们,最典型理财方面的谎言有以下九个:主动管理型基金陷阱、公募基金陷阱、基金历史业绩陷阱、经纪人是自己人的心理陷阱、退休金陷阱、目标日期基金陷阱、年金无用陷阱、高风险高收益陷阱以及认为自己能力不行的陷阱。

为了帮助人们更好地避开这些陷阱,本书总结了几个不要:

不要把自己的钱交给收费很高的主动管理型基金。好的选择是低成本的指数型基金。

不要把自己的钱交给公募基金。明智的选择依然是低成本的指数型基金。

不要相信基金广告上宣传的历史收益,除非这个收益是白纸黑字写在合同里。

不要相信自己的经纪人会帮我们赚钱,除非彼此的利益一致。

不要相信投资是高风险高收益这句谎言,通过研究发现的好投资机遇,意味着低风险中高收益,至于高风险高收益,那其实是指彩票和赌博这种事情。

不要相信自己能力不足。

拥有终身收入,是一种可以通过学习获得的能力,而不是基因中遗传的,因此,只要我们愿意学习,一定可以拥有好的财富人生。

7步创造终身收入

作者通过采访了包括巴菲特、达利欧在内几十位投资大师,总结了一套简单易行的7步终身收入创造法,这七个步骤分别是:多存钱、少上当、做规划、做配置、稳定收入、学习大师,以及了解什么是最珍贵的财富。

第一点是多存钱,这很容易理解,就是要少消费,多投资。很多收入很高的体育明星和演艺明星,一年收入比普通人一辈子的收入还要多,但是他们搞不清消费和投资之间的关系,把大部分财富都浪费在了毫无价值的吃喝玩乐上,导致了有些人退休之后很快便流落街头。

第二点是少上当,这指的就是大家要牢记第一部分所说的那些营销谎言,记住那几个“不要”,获得终身收入不是一件轻而易举的事情,除了自己,没人可以给我们获得财富的圣杯。

第三点是要做规划,我们理财的目标是什么,我们希望通过什么投资理财的工具实现自己的目标,这是理财的目标和地图,只有这样我们才能知道自己距离目标是近了还是远了。

第四点是学会做配置,投资界有两种派别,一种重视资产配置,一种重视投资的时间点选择。作者告诉我们,资产配置是获得终身收入最为重要的一个环节。在后面部分,我们将介绍给大家一套业内最好的资产配置策略。

第五点是稳定我们的收入。在经济萧条的时候,很多人容易失去工作,这种情况下往往就落得了完全失去收入的境地。为了避免这种情况,作者托尼·罗宾斯推荐大家购买年金产品,它可以让我们每个月得到稳定的收入,只要我们活着,就不会因为失业而饿死。

第六点是学习投资大师。想象一下,如果让我们从1+1开始自己推导出完整的科学体系,我们可以走多远?奇怪的是,大部分人知道科学的知识需要靠学习大师的学识,但是在投资方面,大家都以为自己是天才,完全可以自己来,而对大师的经验嗤之以鼻,这种谜一样的自信不知从何而来。

第七点是了解什么是最珍贵的财富。

原文摘录

1. 其实生命就是由很多分分秒秒构成的,如果拿时间换钱,就会错过生命中的那些时时刻刻,就是拿命换钱。当然,我们有时不得不错过一场舞蹈排练,或者错过一次晚上的约会,没办法,因为工作是你必须承担的责任,但我们需要经历那些时刻才能得到珍贵的记忆。这样的机会不是随时都有,想要就有的。错过太多人生重要的时刻,你会开始怀疑,自己这样工作到底为了什么,这样做值得吗?

2. 更加重要的是,做投资理财这件事,要用一种适合自己的方式,必须能给自己带来心灵的平静。赚钱了,心却乱了,生活也乱了,那就不值了。

3. 我们人类这个物种,不但偏爱今天胜过明天,而且我们非常痛恨我们正在失去某种东西的感觉。如果我们觉得自己正在失去某些东西,我们就会极力避免,因为我们不愿意失去。储蓄听起来好像你放弃了某些东西,你今天失去了某些东西,但是其实你没有,储蓄是今天的你给自己的一份礼物,可以让自己得到大脑的平静,内心的安定,还有未来的一大笔财富。

让认知链接财富 让财富创造生活

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议