

重磅解读

全方位解读基金二季报：

十大重仓股出炉 逾九成公司盈利



公募基金二季报披露结束，逾百家基金公司旗下基金披露了季报。天相投顾数据显示，公募基金扭转了一季度大幅亏损的局面，二季度盈利767.3亿元，整体规模小幅上升至7.96万亿元。在基金公司中，天弘基金当前规模最大，嘉实基金当期利润最高。

基金动态

定增个股深陷破发潮 定增基金火热受追捧



“冰火两重天”用于形容定增市场并不为过：一方面，定增个股破发寒潮未见消退，定增方案也在监管升级下趋于降温；另一方面，市场参与定增的热情却持续升温。

“牛市股票，弱市定增”，尽管对“吃饭行情”的预期尚未统一，但市场对定增的认可度正在提升。当下，参与定增正成为投资圈内越来越热的话题，定增基金也如入伏的骄阳一般火热。

笔者在近期采访中也了解到，“资产荒”不仅让公募、私募、券商资管、保险等金融机构参与定增的热情升高，就连个人投资者也积极参与其中。随着市场参与定增的热情高涨，市场定增标的折价率也出现了变化。“前期市场大幅调整，定增价在7折到9折之间比较普遍，现在去谈项目，开始要95折的都有了。”一位机构人士在接受记者采访时说。这让部分机构将视线投向了二级市场定增破发的个股身上。融通新趋势就在介绍材料里表示，其主要采用量化投资方法参与二级市场定增破发股票的投资，同时结合量化投资策略，如多因子策略和风险优化模型构建股票投资组合，再辅以一级市场定增策略参与定增。

杨晓春

制造业仍是基金最爱 十大重仓股出炉

在投资布局上，二季度末基金配置最多的行业仍是制造业，占净值比例的39.32%，比一季度末降低5.02个百分点。排名第二的是信息传输、软件和信息技术服务业，占净值比例的6.47%，比一季度末降低0.28个百分点。

从新增的50大基金重仓股名单来看，基金二季度主要相中消费品及服务、医药类股票。截至二季度末，在基金公司前50大重仓股中，以消费品和信息技术类居多，前十大重仓股分别为伊利股份、贵州茅台、网宿科技、山东黄金、五粮液、索菲亚、通化东宝、美的集团、格力电器、信维通信。从减持情况来看，在被减持市值最高的50只股票中，信息技术类超过30%。

二季度上证指数下跌2.73%，但所有类型基金均实现盈利。其中，混合型基金成为创收大户，二季度整体盈利331.38亿元；货币基金以288.89亿元整体盈利排名第二；股票型基金整体盈利62.18亿元；债券型基金整体盈利35.14亿元。

从基金公司盈利情况来看，二季度嘉实基金利润达54.15亿元，位居首位，天弘基金以50.09亿元紧随其后。易方达、南方、富国、工银瑞信和汇添富当期利润都在30亿元以上。

不过，公募基金二季度整体仍遭遇一定程度净赎回，净赎回份额达804.3亿份，占比达1.08%。其中，商品型基金、QDII获得净申购，净申购比例在15%左右；债券型、股票型、指数型、混合型基金均出现净赎回，其中混合型基金净赎回比例最高，净赎回956.14亿份，净赎回比例为5.35%；货币型基金规模保持平稳，净申购214.39亿份，净申购比例为0.52%。

截至二季度末，规模排名前十位(不含未披露二季报的基金)的基金公司分别为天弘、华夏、工银瑞信、易方达、南方、嘉实、汇添富、博时、建信和中银。其中，天弘基金规模达8505.20亿元，华夏基金规模达5156.99亿元，其他8家均在2000亿元以上。

逾九成公司盈利 嘉实为基民赚钱最多

天相投顾数据显示，相比一季度的巨亏，二季度公募基金打出“翻身仗”，整体获利767.3亿元。各类型基金悉数实现盈利，保本型、股基、混基在二季度的结构性行情下均扭亏为盈。逾九成基金公司实现正收益。二季度嘉实基金以54亿元的利润排名第一，整体来看，上半年创造利润最多的还是天弘基金，高达88亿元。

从基金类型上来看，二季度的震荡市中，混合型基金共斩获331.38亿元的利润，成为二季度赚钱最多的基金类型，相比一季度增加了115%。其中，嘉实新机遇以5.27亿元的利润排名混基之首。股票型基金获利62.18亿元，相比一季度同样利润也翻倍，其中嘉实事件驱动以7.72亿元排名股基利润榜之首。保本基金受数量暴增的影响，二季度利润达11.89亿元，相比一季度增长了276%，南方避险以0.58亿元的利润夺冠。

货币型基金盈利能力稳定，二季度共赚得288.89亿元，相比一季度仅减少6%，赚钱最多的是天弘余额宝货币基金，斩获48.22亿元的利润。债券型基金获利35.13亿元，相比一季度微减5%，工银双利A以3.26亿元的利润夺魁。

QDII二季度表现良好，大宗商品、黄金、港股等主题基金净值攀升，二季度实现30.58亿元的净利润，相比一季度利润增长219%，华宝油气以5.15亿元的利润排第一。商品型基金获利7.24亿元，相比一季度也翻倍，博时黄金以0.63亿元的利润排第一。

从基金公司来看，二季度基金公司大多为基民赚到了钱。据统计，107家基金公司中有99家实现盈利，占比达92%。有2家基金公司净利润达到50亿元以上，分别是嘉实基金和天弘基金，其中嘉实基金凭借54.15亿元的利润成二季度最赚钱基金公司，天弘基金获利50.09亿元，易方达基金以46亿元的利润排名第三。盈利增速最快的是创金合信基金，相比一季度利润增长1188%，第二和第三分别是长安基金和国寿安保基金，相比一季度利润增速均超过500%。

杨晓春

基金新闻

新规“紧箍咒”强化约束 引导私募资管回归本质

证监会日前发布了《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》(下称《暂行规定》)，将2015年3月由基金业协会发布实施的《证券期货经营机构落实资产管理业务“八条底线”禁止行为细则》升级为证监会的规范性文件。

业内人士普遍认为，随着《暂行规定》7月18日正式实施，各项监管标准普遍提高，未来各大资管机构的私募业务面临重塑，监管层强化约束之下私募行业的规范程度将得到明显改善。

从受访机构的观点看，行业目前较为关注《暂行规定》对于结构化杠杆风险的控制。

《暂行规定》称，严控结构化产品杠杆风险，并限定：股票类和混合类杠杆不得超过1倍；固定收益类结构化资产管理计划的杠杆倍数不得超过3倍，其他类结构化

资产管理计划的杠杆倍数不得超过2倍。

“该要求相对于目前市场情况而言普遍中等偏低，新规对杠杆使用的明确限制，在保护投资者利益的同时，或将对结构化产品的发行产生一定的制约作用。”格上理财首席研究员张彦表示。

事实上，由于采取了新老划断的办法，《暂行规定》对于存续期的结构化产品影响不大，但新产品显然将受到影响。

“整体上看，此次《暂行规定》的出台将引导机构在开展私募业务时回归资产管理业务本质，促进行业健康有序长期发展。”观察人士表示，“在此过程中，各大资管机构的私募业务面临重塑，监管层强化约束之下私募行业的规范程度将得到明显改善。”

海雪峰

基金学校

买基金的四点好处

今年国内股市的红6月、红7月，收复了不少前期的失地。而行情的上涨，也让不少门外汉投资者为踏空而着急。那么，对于不太懂股市的小白来说，有什么方式可以在工作之余去方便赚一些钱呢？对此，理财师介绍，其实普通人买基金就是不错的方式。至于买基金的好处有哪些且来看看：

- 一、有专业的投顾人员
首先，基金跟普通的投资的区别就是能把众人的资金集合起来，给专业的人士管理和投资。
 - 二、可以分散持股风险
基金可以集合众人的钱来投资，而且基金投资的标的，不是一只股票，而是几十只股票，甚至是几百只股票(指数基金)，明显可以分散普通投资者持有一只、十几只股票的风险性。
 - 三、不限投资的种类
股票基金80%投资股票，此外股票基金还可以投资其他的金融产品。而混合基金、债券基金，投资的标的都不同，还有分各行业的基金，如地产类的投资基金等。
 - 四、大量节约成本
最后，基金投资虽然要缴纳少量的管理费(如一年1%左右)、销售费等，但相对于基金能帮你省时省力的投资，花费这些费用其实还是很划算的。
- 当然，基金也不是万能的，基金投资也有一定的风险，故在正式投资前需要做好咨询工作，了解到基金的类型、风险的级别等，这样就不会为踏空行情而失落了。

中财