

公募基金进入快速扩容时代，多元化投资特征凸显

文 | 黄蕾

上半年，A股市场在第一季度宽幅震荡，在第二季度逐渐回暖，市场主流指数年内还是取得了正涨幅。据Wind数据显示，截至6月30日，上证指数、深证成指、沪深300和创业板指数年内涨幅分别为3.40%、4.78%、0.24%、17.22%。回看上半年A股市场行情，总体呈现三大特征。

一是结构性。Wind数据显示，今年上半年，申万一级28个行业录得正收益占比为68%，录得负收益占比为32%。其中涨幅最大为23.8%，跌幅最大为15.6%，普涨行情不再，结构性分化明显。

二是阶段性。观察申万一级28个行业上半年的涨幅，表现好的行业在上半年6个月当中呈现阶段性的上涨和回调态势，尤为考验投资者的择时能力。

三是主题性。从热门主题来看，第一季度，以钢铁和化工为主的周期行业领涨两市，第二季度，则是以新能源车和半导体为主的新能源和科技板块取得了不错的涨幅。

虽然上半年A股市场以震荡为主，但是凭借着良好的赚钱效应，公募基金无论是规模还是业绩，都交出了满意的答卷。

整体规模方面，Wind数据显示，截至6月30日，公募基金总规模上升至22.54万亿元，与2020年年底相比规模增长2.06万亿元，增幅为10.59%；与2020年年中相比，规模增长5.37万亿，增长率为32.05%，这说明现在的公募基

金规模正处于快速扩容中。

分开看各类基金的规模增长，可以看到明显的增速分化。比如，上半年股票型基金规模增长了920.51亿元，而以偏债混合和偏股混合为代表的混合型基金规模增长了7270.18亿元，规模增长相差了将近8倍。

业绩方面，在规模持续扩容背景下，公募基金整体业绩表现亮眼，相对于股市呈现良好的赚钱效应。上半年权益类基金的投资胜率相较于股票具有明显优势。Wind数据显示，今年上半年，有近80%的权益类基金保持正收益，而同期A股上涨的股票仅有52%左右；剔除今年上半年上市的新股，A股公司年内涨跌幅算术平均值为8.34%，而主动权益类基金平均收益为9.45%。

由此可见，公募基金的管理者对于市场行情的把握性更好，即使市场进行阶段性板块轮动，但是公募基金管理人员依然能通过前瞻性的布局为投资者带来正收益。

相较去年权益类基金收益排行榜上明星基金扎堆，今年上半年，权益类基金收益排名前十中，黑马基金频现，涌现出一批持仓多元化、选股能力强、超额收益优异的亮点基金。整体来看，“抱团”行情哑火后，具备市场前瞻性、资产配置能力强的基金管理人成为为投资者赢得持续回报的主力军。■

（作者供职于英大基金管理有限公司）