

# Special Report

## 424只基金去年累计亏损1.5万亿元

### 货币型基金和债券型基金合计收益 149 亿元

◎本报记者 徐婧婧

60家基金公司旗下424只基金2008年年报今日全部披露完毕。天相统计数据显示,2008年,424只基金累计亏损额达到惊人的1.5万亿元,这与2007年1.11万亿元的利润形成了相当大的反差。而扣除公允价值变动后,上述基金2008年已兑现的亏损为5778亿元。

2008年,A股市场单边下跌,其中沪深300指数下跌65.9%,国内基金在此轮市场调整中也受到了不同程度的影响。统计数据显示,424只基金中有316只基金出现亏损,亏损面达到了74.5%。

而各类型基金中,股票型、混合型和封闭式基金依然是亏损的重头所在。其中,184只股票型基金亏损9739亿元、100只混合型基金亏损4057亿元、36只封闭式基金亏损841亿元。三项亏损合计达到了惊人的14637亿元。这与2007年偏股型基金的盈利能力形成了鲜明的对比,统计显示,2007年股票型、封闭式、

混合型三种类型的基金实现收入达到8136亿元,占全部基金实现总收入比例的98.1%。而除上述三类基金外,保本型基金2008年也亏损了14亿元。

此次盈利的基金类型为货币型基金和债券型基金,这与2007年的这两类基金情况相似。统计数据显示,2008年,40只货币型基金创收58亿元,而50只债券型基金创收额为91亿元,两项合计收益149亿元。这多少为去年基金业的整体亏损挽回了一点颜面。

2008年基金利润构成一览

基金类型	参与汇总的基金数目	本期利润(亿元)	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(亿元)
股票型	184	-9739	-3567
混合型	100	-4057	-1788
债券型	50	91	57
保本型	5	-14	4
货币型	40	58	58
QDII	9	-505	-437
封闭式	36	-841	-105
总计	424	-15007	-5778

受累于2008年全球金融海啸影响,生不逢时的QDII基金损失惨重。统计显示,9只QDII去年累计亏损达到了惊人的505亿元,平均每只亏损额为56亿元。事实上,2007年首度出海的4只QDII基金便亏损了118亿元,平均每只QDII亏损额为29亿元。

从基金公司方面看,60家基金公司中,有36家基金公司旗下产品的亏损总额超过了100亿元,占比达到了60%。而亏损超过500亿元的基金公司也有8家。



## 基金从业人员人均持基约8万份

◎本报记者 安仲文

2008年基金年报今日披露完毕,天相统计数据显示,去年末基金公司总共持有旗下基金规模高达77.46亿份,此外基金从业人员截至去年末也持有基金份额约4.40亿份。

今日披露完毕的基金2008年年报显示,国内60家基金公司合计持有191只基金的份额达到77.46亿份。数据显示,单只基金被持有份额规模最大的广发聚丰基金,广发基金公司持有该基金份额达到2.82亿份,持有份额规模最小的是华宝成长基金,华宝兴业基金公司持有该基金份额22.2万份。综合而言,持有旗下基金份额规模最大的前三家基金公司分别是华夏基金、南方基金、易方达基金,持有份额分别达到8.15亿、8.06亿、5.36亿,持有基金品种数量分别是14只、9只、4只。

数据还显示,被基金公司持有份额比例最大的基金是海富通海外QDII基金,海富通基金公司2008年度总共持有该基金份额规模约3000万份,占海富通海外QDII期末份额比例的36.71%。

与此同时,基金从业人员持基份额规模也不容小觑。2008年基金年报披露,基金公司从业人员2008年度合计持有基金份额规模达到4.40亿份。这意味着包括基金公司、从业人员合计持基份额规模将高达81.86亿份。

以基金从业人员持有的基金品种来看,股票型基金被基金从业人员持有的份额规模最大,合计被持有规模约为2亿份,此外基金从业人员持有的混合型基金、货币型基金、债券型基金、QDII基金、保本型基金规模则依次减少,分别约为7166万、6401万、6023万、4093万、327万。

值得一提的是,中国证券业协会公开信息显示,截至去年12月初,全国基金公司在册从业人员数量为5166人。如果以此数据为参考,那么基金从业人员2008年度人均持有基金份额将达到8.53万份。



## 307亿 基金公司管理费收入创新高

◎本报记者 弘文

60家基金公司旗下的424只基金年报数据今日披露完毕。天相的相关统计数据显示,在2008年全球金融风暴的情况下,基金公司获得的管理费收入相比2007年整体上升了8.28%,再创年度管理费收入的历史新高。

另外,大小基金公司的管理费收入整体继续分化,不过分化程度有所缩减,部分小公司的管理费增速尤其快。

根据天相的统计数据,2008年内,公布年报的60家基金管理公司合计获得了各类基金管理费总计307.32亿元,相比2007年度的283.82亿元,上升了8.28%。这个数据可能出乎市场预料。

具体到各分类基金品种中,债券基金的管理费收入上升最为迅猛,2008年,基金公司收取的债券型基金管理费达到了7.18亿元,相比去年上升169%。

另外,货币基金的管理费上升了109%。股票型基金管理费上升了12.5%,保本型基金管理费上升了3.65%。而封闭式基金和混合型基金的管理费则分别有所下降。封闭式基金的管理费下降尤其迅猛。

初步估计,影响各类基金管理费收入的主要因素有,纳入统计的基金个数发生变化(比如,封闭式基金数量因封转开而减少,债券基金因大量新发而出现个数井喷)。

2008年内日均规模存量的此消彼长,以及基金净值的涨跌连带引发的基金资产净值的波动。

另外,基金公司的管理费收入也出现新的变化趋向。增速分化的趋势依旧明显,但增速两头的公司格局开始出现悄然变化。比如,2008年度管理费收入增速最快的两家公司分别是天弘基金和天治基金,两家公司的年度管理费增速分别达到了228%和123%。但两者2008年末计提的管理费规模大致在6700万一线,仅为业内龙头公司的40分之一。基数较低可能是两公司增速比较快的前提条件。

另外,增速下滑明显的基金公司也是三线公司。中欧、华富、信达澳银和宝盈基金2008年度的增速为-43%~-25%。总体看,受当年股票市场下跌影响,年内日均资产规模大幅下降,可能是管理费收入下降的主因。

不过,尽管增速变化较大,但是基金公司管理费的排名并没有太大变化。尤其是管理费收入排名前列的大型公司位次基本保证了稳定,2008年的业内的格局基本和2007年保持一致。

根据天相的统计数据,2008年度,基金管理费收入(含QDII)的前三甲为华夏基金、博时基金和南方基金,三家公司年度管理费收入分别达到28亿、18.23亿和18.1亿。三家公司的管理费收入占全行业的比重达到20%,显示基金行业

仍处于龙头领跑、群雄并起的竞争格局。

另外,进入前十名的公司还包括易方达基金、嘉实基金、广发基金、大成基金、上投摩根基金、华安基金、景顺长城基金等。前十名公司的管理费“及格线”是9.5亿元,相比2007年的9.1亿元有一定上升。也再次证明了,基金公司整体经营收入在2008年是上升的结果。

与之相比,管理费收入排名殿后的基金公司,与龙头公司差距不小。根据天相统计,摩根士丹利华鑫、金鹰、新世纪和浦银安盛等公司的管理费收入较为微薄,年度管理费收入最低只有1330万元。其中,除浦银安盛为2008年内刚发行基金的新公司外,其他几家公司均成立经年,管理费收入较低与历史上的基金规模较小有相当关系。

基金公司2008年管理费收入一览

基金管理人	基金数量	管理人报酬(元)	
		[2008年报]	[2007年报]
华夏基金	23	2,789,261,434	2,055,228,011
博时基金	14	1,823,647,186	1,726,247,183
南方基金	16	1,809,966,425	1,917,036,691
易方达基金	18	1,641,377,701	1,696,551,779
嘉实基金	16	1,558,334,519	1,661,673,074
广发基金	9	1,338,978,105	1,071,710,018
大成基金	14	1,224,380,750	1,109,579,417
上投摩根基金	8	1,062,834,295	857,057,890
华安基金	12	1,041,641,406	876,664,150
景顺长城基金	10	952,170,534	954,486,545
银华基金	10	778,704,032	911,199,619
华宝兴业基金	11	774,024,752	630,505,458
鹏华基金	12	765,119,391	793,050,649
富国基金	14	750,093,889	661,825,852
融通基金	10	748,335,120	683,140,594
汇添富基金	6	719,819,754	592,230,691
诺安基金	6	692,510,623	605,983,103
中邮创业基金	2	655,041,994	494,709,203
长城基金	9	635,777,790	534,900,421
交银施罗德基金	7	588,707,489	613,943,241

## 基金交易佣金格局发生重大改变

◎本报记者 弘文

基金支付给券商的交易佣金格局在2008年度出现很大变化。其中,2007年才挤入前四强的中金公司,一举获得2008年券商佣金分仓的第一名。而多年的龙头老大申银万国证券,以及行业翘楚中信证券都被挤到了后面。

根据天相统计的券商佣金排名,2008年第一名是中金公司,年度股票交易量3900亿元,交易佣金3.27亿元。第二名是中信证券,年度股票交易量3757亿元,交易佣金3.15亿元。第三名是申银万国证券,年度股票交易额3573亿元,交易佣金3.02亿元。

另外,国泰君安证券、招商证券和海通证券分别券商佣金排名的第四至第六名。他们获得的佣金从1.8亿元至2.66亿元不等。

值得注意的是,中金公司在2007年的券商佣金排名榜中位列第四,2008年上半年的券商佣金排名中位列第三,而今年,已经上升至第一名,行业排名上升非常迅速。这或许与其较强的宏观经济分析能力,以及一贯偏空头的市场投资策略,与2008年市道比较吻合有关。

而从具体数据看,中金公司能

够在2008年超越其竞争对手的关键在于,其在2008年下半年获得了明显超过其对手的佣金分仓。

根据天相提供的数据做的计算可以发现,中金公司在2008年下半年分得了1.11亿元的交易佣金。而其几个主要对手,中信证券获得了0.98亿元佣金,申银万国的分仓为0.81亿元,国泰君安的分仓为0.87亿元,均较其份额明显要低。整个行业佣金排名几乎可用“得下半年者得天下”来形容。

除此以外,进入券商佣金前十名的证券公司还有国信证券、高华证券、银河证券、联合证券。而中银证券、中信建投、国金证券、安信证券和华泰证券则进入了行业前五名。其中,券商佣金收入前十名的“门槛”是1.52亿元,而前五名的“门槛”是1.04亿元。上述“门槛”收入水平较2007年平均降幅在四成左右。

在券商佣金前十名的行业排名中,2008年度有明显上升的公司包括,海通证券、招商证券、高华证券、国信证券、联合证券、安信证券。排名有所下降的是银河证券、中信建投、中银证券、光大证券等。而佣金排名整体持平的包括国金证券等公司。

不过,总体看,能在行业竞争

日益激烈、市场波动空前剧烈的2008年,跻身行业佣金排名前列,上述券商的研究能力和

敬业程度,在业内都大多是靠前的。这可能是佣金排行榜的另一个启发。

券商佣金收入排行榜

券商名称	2008年年报	
	交易佣金量(亿元)	股票交易量(亿元)
中金	3.27	3900.88
中信证券	3.15	3756.55
申银万国	3.02	3572.64
国泰君安	2.66	3176.91
招商证券	1.91	2283.75
海通证券	1.80	2138.65
国信证券	1.79	2140.73
高华证券	1.77	2100.18
银河证券	1.62	1914.37
联合证券	1.52	1812.91
中银证券	1.51	1808.81
中信建投	1.47	1750.24
国金证券	1.40	1667.14
安信证券	1.26	1496.72
华泰证券	1.04	1229.15
光大证券	1.02	1214.41
长江证券	1.01	1203.48
兴业证券	0.96	1137.32
广发证券	0.93	1108.73
长城证券	0.86	1038.74
东方证券	0.79	942.12
平安证券	0.76	909.49
中投证券	0.65	772.05
齐鲁证券	0.50	592.94
渤海证券	0.43	497.65

## 下半年机构与个人投基策略分化显著

◎本报记者 吴晓婧

60家基金公司旗下424只基金2008年年报今日全部出炉。天相统计数据显示,2008年中期至2008年末,机构大幅减持债券型基金,小幅增持股票型基金。对于封闭式基金的投资,则出现了保险机构、社保基金大幅减持,QFII、券商逐步增持的情况。

机构小幅增持股基

在A股市场遭遇“泥沙俱下”的跌幅后,先知先觉的机构资金在2008年下半年小幅增持了股票型基金。天相统计数据显示,股票型基金的机构持有比例从9.22%上升至9.59%,而个人投资者则进一步减持股票型基金,持有比例从90.78%下降至90.41%。

此外,2008年下半年,机构小幅减持了混合型基金,持有比例从9.45%下降至7.61%,而个人投资者对混合型基金持有比例从90.55%增加至92.39%。

QDII同样受到机构投资的减持,持有比例从2008年中期的1.46%下降至1.41%,个人投资者持有比例则从98.54%上升至98.59%。

债基遭机构买家大减持

2008年,债券型基金“一枝独秀”,而2008年下半年,债基“围城效应”凸显,一边是机构且战且退,另一边却是散户的蜂拥而入。

天相统计数据显示,2008年中期至2008年末,债券型基金的机构持有比例从53.51%下降至40.25%,个人投资者的持有比例则从46.49%上升至59.75%。

此外,2008年下半年机构小幅减持了货币型基金,机构持有货币型基金比例从44.41%小幅下降至43.63%,而个人投资者持有比例则从55.59%上升至56.37%。

保本型基金同样遭遇机构减持,2008年下半年机构持有比例从9.84%下降至8.18%,个人投资者持有比例则从90.16%上升至91.82%。

机构投资封基大分化

2008年中期至2008年末,作为沪深两市少有的“新”交易品种,机构在投资封基的策略上出现了相当大的分化。

天相统计数据显示,2008年下半年,封基遭遇了保险机构和社保基金的大幅减持。保险机构持有封基份额从176.06亿份下降至134.41亿份,持有市值比例从24.91%下降至18.04%。社保基金从26.32亿份下降至19.49亿份,持有市值比例从3.84%下降至2.59%。保险机构和社保基金2008年下半年共减持封基达48.48亿份。

值得注意的是,在上述机构大幅“出逃”封基之时,QFII和券商开始加仓封基。天相数据显示,2008年下半年QFII持有封基份额从9.8亿份上升至12.8亿份,持有市值比例从1.58%上升至1.73%。券商则从1.96亿份大幅上升至11.5亿份,持有市值比例从0.27%上升至1.48%。QFII和券商2008年下半年共增持封基达12.55亿份。

开基持有人结构

类型	2008年年报		2008年中报	
	机构投资者比例	个人投资者比例	机构投资者持有比例	个人投资者持有比例
QDII	1.41%	98.59%	1.46%	98.54%
保本型	8.18%	91.82%	9.84%	90.16%
股票型	9.59%	90.41%	9.22%	90.78%
混合型	7.61%	92.39%	9.45%	90.55%
货币型	43.63%	56.37%	44.41%	55.59%
债券型	40.25%	59.75%	53.51%	46.49%

封基持有人结构

类别	2008年年报		2008年中报	
	持有市值(亿元)	持有份额(亿)	持有市值(亿元)	持有份额(亿)
QFII	12.39	12.80	1.73%	13.04
保险	129.11	134.41	18.04%	205.02
券商	10.60	11.50	1.48%	2.25
社保基金	18.54	19.49	2.59%	31.62