

## Fund

# 分化加剧 基金公司管理规模差距超千倍

◎本报记者 贾宝丽

53家基金公司 290只基金披露了截至6月30日的基金资产净值数据。根据Wind资讯提供的数据显示,截至2007年6月30日,上述290只基金合计资产净值达到15077.33亿元,较2006年末环比激增76.96%。证券投资基金资产在上半年继续获得爆发性增长。

数据显示,在基金公司总体资产管理规模获得较大提升的同时,各家基金公司资产管理规模分化的趋势却依然在拉大。与此同时,基金公司之间、各基金之间的业绩分化也出现明显扩大的趋势。基金业正呈现出多元化发展的格局。

## 偏股型基金规模增长最快

偏股型基金的资产规模增长依然最为迅猛。数据显示,截至6月30日,股票型、积极配置型、封闭式三类型基金的资产净值分别为7539.53亿元、4450.64亿元、2018.91亿元,合计为14009.09亿元,较2006年末整整增加6582.95亿元。偏股型基金资产占基金总资产净值的比例达到92.91%。而货币型、保本型、短债型基金则遭遇了较大程度的赎回,分别只剩下627.56亿元、103.55亿元、25.98亿元。

偏股型基金资产规模急剧膨胀仍旧得益于上半年基金发行市场的火爆行情。这一方面是新基金的发行,另一方面是老基金的持续营销,包括高分红和拆分的基金。统计显示,上半年进行大比例分红和拆分持续营销的71只基金,截至2007年6月30日的总资产净值为6026.46亿元,较2006年末整整增加5011.39亿元。其中,大比例分红是指每10份基金份额分红在7元以上的基金。

## 基金公司规模差距拉大

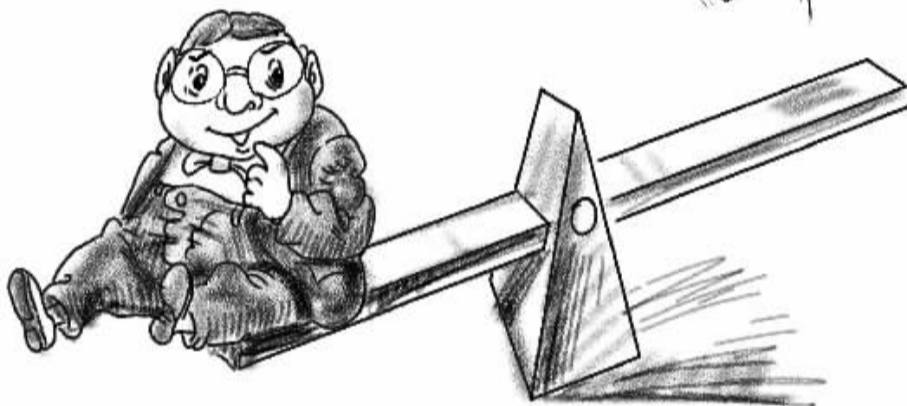
总体来说,由于新基金发行和老基金持续营销的关系,各家基金公司的资产管理规模在上半年都得到较大幅度的上涨,这使得“百亿”基金公司数量激增,“迷你”基金公司迅速减少。

统计显示,截至2007年6月30日,56家基金公司当中,管理资产规模在100亿元以上的基金公司多达36家,在300亿元以上的则有15家,管理规模在30亿以下的仅剩下6家。这也意味着绝大多数基金公司已经远远脱离了为生存而苦恼的阶段。业内人士认为,随着规模的迅速膨胀,国内基金业已经进入了一个品牌竞争时代。

尽管如此,但基金公司之间规模分化的趋势却依旧在扩大。数据显示,截至2007年6月30日,南方、华夏、博时三家基金公司分别以1301.55、1277.24、1118.34亿元的资产管理规模位列业内前三

# 15077.33 亿元

截至2007年6月30日,290只基金合计资产净值达到15077.33亿元,较2006年末环比激增76.96%。



张大伟 制图

甲的位置,而排在最后面的公司管理的资产仅有1.26亿。两者差距超过1000倍。

## 公司整体业绩分化

在规模分化的同时,基金公司整体业绩也出现较大分化。值得注意的是,个别新成立的公司和规模较小的公司上半年整体业绩却表现非常不错。

统计显示,上半年平均净值复权增长率排在前8位的基金公司依次为中邮创业、益民、兴业、长信、光大保德信、华富、建信、友邦华泰。平均净值复权增长率分别为106.28%、95.13%、77.20%、76.38%、76.23%、74.57%、74.35%、74.01%。这些公司普遍规模较小。从数据来看,整体业绩排在后面也以一些小公司为主,而大规模公司的整体业绩大多比较适中。

小规模基金公司业绩表现突出,有基金公司操作风格上的因素,也有管理基金个数较少未被平均化的原因。另外就是上半年市场波动较大的特点对小基金较为有利造成的。不过,也应该看到,一些小基金公司在最近一年来的确是取得了非常显著的进步。像兴业、长信、光大保德信等基金公司旗下的几只基金去年以来均表现出齐头并进的态势。

不过,从基金公司业绩“两头小、中间大”的态势上来看,大规模基金公司的稳定性还是相对要好一些。

## 单只基金业绩分化

从上半年基金的业绩表现来看,偏股型基金仍然是非常不错。统计显示,股票型、封闭式、积极配置型三种类型的基金在2007年上半年复权净值增长率分别为66.86%、63.92%、59.11%,平均增长超过60%。仍然不啻为市场中最好的理财工具。

但从单只基金的表现来看,差异还是非常显著。数据显示,华夏大盘精选以109.55%的累计复权增长率成为今年上半年最赚钱的股票型基金,紧随其后的是易方达深证100ETF、华安宏利、东方精选、博时主题行业,累计复权净值增长率分别为106.55%、98.00%、97.85%、96.04%。

而积极配置型基金中表现最好的则是中邮创业核心优选,半年累计净值增长率为106.28%;排在其后的益民红利成长、华宝兴业先进成长、国联安德盛小盘精选、长信增利动态策略分别为95.13%、86.41%、85.86%、84.17%。封闭式基金当中,以基金天元表现最好,半年增长率达到90.82%。而排在后面的一些偏股型基金半年净值增长率最低的还不到30%。

从上述分析来看,随着基金业总规模的不断膨胀,基金数量的不断增加,国内基金业正呈现出多元化发展的格局。个别基金公司、个别基金的特点也都逐渐体现出来。业内人士认为,基金业多元化格局的出现有利于不同需求的投资者。未来,基金公司可能逐渐进入市场细分化阶段。

封闭式基金净值上半年复合增长率排名

简称	类型	复权净值增长率(%)
基金开元	封闭式	90.82
基金泰和	封闭式	76.05
基金金鑫	封闭式	75.36
基金科讯	封闭式	73.06
基金裕隆	封闭式	71.53
基金丰和	封闭式	71.42
基金裕阳	封闭式	71.05
基金同德	封闭式	70.61
基金隆元	封闭式	70.22
基金裕华	封闭式	69.97
基金鸿飞	封闭式	69.59
基金同益	封闭式	67.98
基金兴安	封闭式	67.39
基金科翔	封闭式	66.99
基金景宏	封闭式	66.91
基金安顺	封闭式	66.36
基金科汇	封闭式	65.91
基金景阳	封闭式	65.76
基金银丰	封闭式	65.04
基金天元	封闭式	65.03
基金裕泽	封闭式	63.95
基金汉盛	封闭式	63.06
基金金盛	封闭式	62.74
基金兴华	封闭式	62.50
基金兴和	封闭式	62.04
基金普惠	封闭式	61.37
基金金泰	封闭式	60.53
基金同盛	封闭式	60.26
基金安信	封闭式	59.85
基金安久	封闭式	59.54
基金通乾	封闭式	59.04
基金久嘉	封闭式	58.71
基金汉兴	封闭式	57.19
基金普丰	封闭式	56.34
基金科瑞	封闭式	55.58
基金景福	封闭式	53.78
基金天华	封闭式	53.37
基金融鑫	封闭式	49.64
基金汉鼎	封闭式	48.50
基金鸿阳	封闭式	41.82

股票型基金上半年净值增长率前20位	
简称	复权净值增长率(%)
华夏大盘精选	109.55
易方达深证100ETF	106.55
华安宏利	98.00
东方精选	97.85
博时主题行业	96.04
建信优选成长	88.15
光大保德信红利	87.39
华宝兴业收益增长	86.70
融通深证100	84.40
兴业全球视野	83.41
华安MSCI中国A股	82.92
泰信先行策略	82.69
长城久泰中标300	82.05
兴业趋势投资	80.33
富兰克林国海弹性市值	79.65
易方达价值精选	79.11
国联安德盛精选	78.71
国泰金龙行业精选	78.09
华夏红利	77.78
中海优质成长	77.75

开放式基金资产净值规模前20名基金公司			
公司	开放式基金		市场份额(%)
	管理基金数量(只)	管理基金净值(亿元)	
华夏	12	1149.95	7.21
南方	10	1107.22	6.94
嘉实	11	962.43	6.03
易方达	10	928.92	5.82
博时	9	833.41	5.22
银华	7	619.18	3.88
广发	7	572.63	3.59
上投摩根	6	568.89	3.57
景顺长城	9	561.15	3.52
大成	9	508.85	3.19
华安	7	455.84	2.86
鹏华	8	410.00	2.57
招商	8	403.45	2.53
建信	4	399.09	2.5
华宝兴业	9	398.86	2.5
工银瑞信	5	341.40	2.14
海富通	7	330.33	2.07
融通	9	328.97	2.06
国泰	10	325.72	2.04
汇添富	4	307.01	1.92

积极配置型基金上半年净值增长率排名前20位

简称	复权净值增长率(%)
中邮创业核心优选	106.28
益民红利成长	95.13
华宝兴业先进成长	86.41
国联安德盛小盘精选	85.86
长信增利动态策略	84.17
巨田资源优选	81.36
华安中小盘成长	80.13
南方绩优成长	78.49
长盛同智优势成长	73.48
海富通强化回报	70.98
中银国际中国精选	68.87
金鹰成份股优选	68.68
万家和谐增长	68.02
兴业可转债	67.86
信诚诚萃成长	67.25
诺安价值增长	67.03
华夏优势增长	66.77
中银国际收益	66.24
银河稳健	65.93
广发稳健增长	65.89

基金公司净值增长率排名前20位

基金公司	07上半年平均复权净值增长率(%)	基金家数	07上半年排名
中邮创业基金管理有限公司	106.28	1	1
益民基金管理有限公司	95.13	1	2
兴业基金管理有限公司	77.20	3	3
长信基金管理有限公司	76.38	3	4
光大保德信基金管理有限公司	76.23	3	5
华富基金管理有限公司	74.57	1	6
建信基金管理有限公司	74.35	2	7
友邦华泰基金管理有限公司	74.01	2	8
泰信基金管理有限公司	73.68	2	9
东方基金管理有限公司	73.33	2	10
华宝兴业基金管理有限公司	71.28	6	11
华安基金管理有限公司	71.27	9	12
巨田基金管理有限公司	70.24	2	13
国联安基金管理有限公司	70.14	3	14
广发基金管理有限公司	69.92	5	15
中银国际基金管理有限公司	69.79	3	16
华夏基金管理有限公司	69.59	13	17
中信基金管理有限公司	69.39	2	18
南方基金管理有限公司	68.05	9	19
易方达基金管理有限公司	68.05	11	20