

Focus

# 3640亿元! 基金上半年净收益远超前7年总和

◎本报记者 贾宝丽

统计显示,基金在上半年实现股票差价收入就达到3599.37亿元,股息收入52.78亿元,债券差价收入48.16亿元,权证差价收入、债券利息收入、存款利息收入、买入返售证券收入、其他收入则依次为41.39亿元、27.49亿元、8.93亿元、2.67亿元和11.95亿元。

证券投资基金2007年半年度报告今日全部披露完毕,根据Wind资讯统计的数据显示,56家基金公司323只基金今年上半年实现经营业绩7044.8亿元,这一收益数据超过之前7年收益的总和。

数据显示,基金在2006年的全年实现的经营业绩是2709.2亿元,这一数据曾一度创下历史新高。而在2006年之前的6年,基金的表现平平,从未受到过自去年以来市场如此的重视。资料显示,基金在2002年的经营业绩曾出现140.11亿元的亏损,而另外5年的经营业绩也分别只有179.11亿元、32.41亿元、120.06亿元、41.86亿元、70.18亿元。7年合计不过3012.72亿元。

统计显示,在上述7044.8亿元中,有3640.67亿元为净收益,另外的3404.13亿元为未实现利得。而偏股型基金仍然是上半年市场大幅上涨的最大获益者。统计显示,股票型、封闭式、积极配置型三种类型的基金实现的经营业绩就达到6938.26亿元,占全部基金实现总经营业绩的比例高达

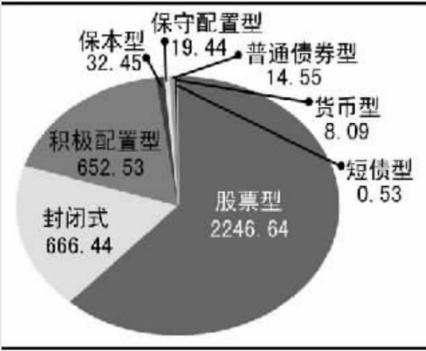
98.48%。

股票市场无疑是基金巨额收益的最大来源。数据显示,上述323只基金在今年上半年实现的总收入为3748.14亿元。其中,光是股票差价收入就达到3599.37亿元,占总收入的比例高达96.03%;排在收入贡献第二位和第三位的依次是股息收入和债券差价收入,分别为52.78亿元和48.16亿元,占总收入的比例分别为1.41%和1.28%。

另外,基金在上半年实现的权证差价收入、债券利息收入、存款利息收入、买入返售证券收入、其他收入则依次为41.39亿元、27.49亿元、8.93亿元、2.67亿元和11.95亿元,占总收入比例分别为1.11%、0.73%、0.24%、0.07%、0.32%。

从单只基金平均获取净收益的能力来看,封闭式基金的表现最为抢眼。数据显示,截至报告期末,137只股票型基金与75只积极配置型基金分别实现的净收益为2246.64亿元和652.53亿元,单只基金平均实现的净收益分别为16.4亿元和8.7亿元;而38只封闭式基金实现的净收益却高达666.44亿元,平均每只封基实现的净

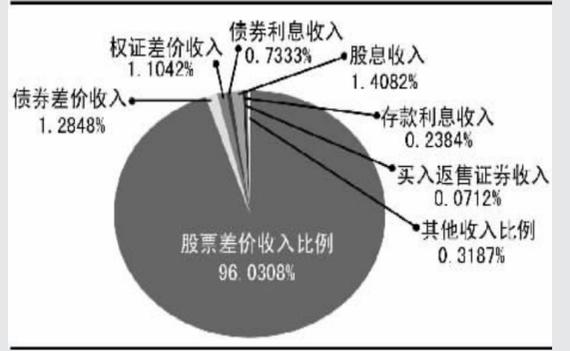
基金经营本期净收益(亿元)



收益为17.54亿元,这大概与封闭式基金相对较小以及绝对稳定的规模有关。

美中不足的是,与风光无限的偏股型基金相比,货币基金与短债基金则出现边缘化趋势。数据显示,短债型、货币型基金在今年上半年取得的

收入构成数据



收益分别为0.53亿元和8.09亿元,同比下降比例分别高达76.5%和59.81%,是净收益同比出现大幅下滑的仅有的两类基金。而保本型、普通债券型基金则由于部分受惠于股市,所以上半年分别实现净收益32.45亿元和14.55亿元。

个人投资者持基比例大幅上升

## 封基机构股东减少

从不同类型的基金持有结构来看,“散户化”主要是体现在股票型、积极配置型等风险收益水平较高的基金品种上。而像保本、普通债券、短债、货币这些风险收益水平都较低类型的基金,个人投资者持有比例反而都出现下降的趋势

◎本报记者 贾宝丽 安仲文

随着基金业绩和规模的持续增长,基金持有人结构中个人投资者持有比例继续大幅攀升。

根据Wind资讯提供的数据显示,截至2007年6月30日,56家基金公司旗下323只开放式基金合计总份额达到1.1154万亿份,较去年同期增加7170.62万份;总户数4130.20万户,较去年同期增加3289.49万户。数据显示,在上述总份额中,个人投资者共持有9914.22万份,持有比例达到88.50%,较去年末增加了13.99个百分点;而机构投资者持有比例则从25.49%下降到11.50%。基金正成为散户投资者的天下。

值得注意的是,从不同类型的基金持有结构来看,“散户化”主要是体现在股票型、积极配置型等风险收益水平较高的基金品种上。而像保本、普通债券、短债、货币这些风险收益水平都较低类型的基金,个人投资者持有比例反而都出现下降的趋势。

比如,数据显示,截至报告期末,股票型、积极配置型、封闭式基金的个人投资者持有比例依次为90.29%、93.86%、48.82%,分别较去年末上升10.43、18.99、2.03个百分点;而货币基金、普通债券型、短债型、保本型基金的个人投资者持有比例依次为54.91%、43.65%、70.91%、91.39%,依次分别较去年末下降2.82、8.42、9.63和2.72个百分点。

此外,值得关注的,封闭式基金的机构股东出现减少的迹象。2006年末的数据显示,封闭式基金的机构持有人家数共有62家,而截至2007年6月30日的数据则显示为58家。这当中既有不少机构全线退出,但也有些新机构进来。不过,封闭式基金机构股东减少的主要原因可能是由于今年上半年多只封闭式基金进行了“封转开”所致,并非是机构对封闭式基金的看法产生了变化。

## 上半年封闭式基金和开放式基金持有人结构

类型	机构持有(万份)	个人持有(万份)	机构持有比例(%)
封闭式基金	4056165.12	3163834.88	56.18
开放式股票型基金	5564814.28	51723055.23	9.71
开放式保守配置型基金	33376.57	349840.39	8.71
开放式积极配置型基金	2722334.29	41597476.62	6.14
开放式短债型基金	75270.12	183487.27	29.09
开放式债券型基金	1544189.91	1196329.82	56.35
开放式保本型基金	54268.14	575819.27	8.61

本版数据由WIND资讯提供

## 半年收入达85亿 基金公司管理费猛增

◎本报记者 周宏

半年就收入管理费6亿元以上,这个3年前几乎是半个行业收入水平的数字,在今年不过是一个基金公司的能量。

来自Wind资讯的统计显示,基金公司的管理费收入在2007年上半年再度出现暴涨,截至6月30日,56家基金公司上半年合计计提基金管理费85亿元。相比去年同期增长近3倍。为最近3年来最快同比增幅。

在所有基金公司中,管理费收入水平最高的公司为嘉实基金管理有限公司,该公司上半年共挣下6.29亿元管理费,以股票基金平均的管理费水平推算,该公司2007年上半年的基金保有量为839亿元以上。

排名第二位的基金公司是南方基金管理公司,上半年的管理费收入为6.21亿元,对应基金保有量828亿元。第三名是易方达基金公司,上半年的管理费收入为5.97亿元。对应股票基金保有量为797亿元。以平均基金规模论,上述三家公司也是基金业的三强行列。

另外,排名排在前列的基金公司还包括:华夏基金管理公司、博时基金管理公司、大成基金管理公司、上投摩根基金管理公司、富国基金管理公司、广发基金管理公司和华安基金公司,上述公司的上半年的管理收入分别分别为5.5亿元到2.5亿元。平均管理股票基金的规模推算从335亿到738亿元以上。上述合计10家公司,为行业内管理规模(平均保有

量)最前列的公司。

基金行业之间的分化依然存在,截至6月末,上半年管理费收入最低的5家公司分别为天弘基金、巨田基金、天治基金、新世纪基金和金鹰基金。上述5家公司的半年的管理费收入均低于1000万元。其中,最低的天弘基金收入为114.78万元,相比去年同期还

减少了22%。

以平均规模角度看,前10家基金公司的管理费收入合计达到42.43亿元,恰为行业总水平的近50%。而去年同期的水平为56%。这表明行业的分化状态,实际上在经历了1年牛市后得到了一定程度的收敛。这也是今年上半年基金行业经营相当可喜的一面。

基金半年报之管理费排名

基金管理公司	本期管理费(万元)	去年同期管理费(万元)	管理费增减(万元)	增长率(%)
嘉实基金管理有限公司	62926.82	13271.41	49655.41	374.15
南方基金管理有限公司	62136.48	18809.32	43327.16	230.35
易方达基金管理有限公司	59786.28	17317.58	42468.70	245.23
华夏基金管理有限公司	55365.50	14030.81	41334.70	294.60
博时基金管理有限公司	42318.21	16879.40	25438.81	150.71
大成基金管理有限公司	33213.19	8600.32	24612.88	286.19
上投摩根基金管理有限公司	28668.42	3951.41	24717.01	625.52
富国基金管理有限公司	27668.51	6815.24	20853.27	305.98
广发基金管理有限公司	27105.05	6518.96	20586.09	315.79
华安基金管理有限公司	25111.95	15116.21	9995.74	66.13

## 基金半年让券商“创收”近25亿

申银万国、国泰君安半年佣金突破2亿元

◎本报记者 周宏

基金公司飞涨的规模和高换手大大提升了对证券公司的佣金收入。

来自Wind资讯的统计显示,基金公司上半年的佣金支付总额创下历史纪录。56家基金公司旗下的323只基金上半年的证券交易“通道费”高达24.84亿元,相比去年同期翻了5倍。

所有证券公司中,收益最高的是申银万国证券公司,统计显示,截至6月30日,共有167只基金在该公司开通了席位。申银万国上半年来自基金公司的佣金总收入就达到2.42亿元。

基金佣金收入的次席则是国泰君安证券,截至6月30日,基金支付该公司的佣金达到2.03亿元。值得提出的是,有174只基金在国泰君安开通了席位并进行了股票交易。在席位覆盖率上,国泰君安是所有证券公司中最高的。

排名第三、第四的中信证券和中国银河证券,两家公司上半年分别挣到了1.69亿元和1.33亿元,开通的基金交易席位分别达到110只和150只。其中,中信证券相比去年同期佣金收入猛增了587%,是佣金前五名中增长水平最快的基金公司。

在前十名券商中,佣金增长率水平最高

的是联合证券,该基金的佣金收入增长同比达到603%,国金证券的佣金增长率也达到了572%。两家公司的佣金增长,显然和他们研究水平的突飞猛进密切相关。

单位佣金收入最高的证券公司分别是,首创证券有限责任公司、北京高华证券有限责任公司、国联证券有限责任公司、西部证券

股份有限公司。上述4家证券公司每个席位的平均佣金分别达到了289万、204万、180万、157万,列行业前列。

而单位佣金收入较低的证券公司分别是,河北证券、天同证券、兴安证券、巨田证券,上述4家公司上半年单席位的平均佣金分别为0.27亿元、1.01亿元、1.09亿元、1.49亿元。

基金半年报之佣金排名

证券公司	本期佣金(万元)	去年同期佣金(万元)	增长率(%)
申银万国证券股份有限公司	24,234.14	4,466.72	442.5488234
国泰君安证券股份有限公司	20,333.61	4,541.69	347.7105021
中信证券股份有限公司	16,911.25	2,461.38	587.0633954
中国银河证券股份有限公司	13,329.83	3,994.31	233.7206529
招商证券股份有限公司	13,202.71	3,115.98	323.7102187
中国国际金融有限公司	12,227.52	2,456.61	397.7392819
中信建投证券有限责任公司	12,138.46	2,207.82	449.7928594
联合证券有限责任公司	9,376.85	1,333.19	603.3403831
国信证券有限责任公司	9,137.28	1,818.34	402.5053871
海通证券股份有限公司	8,862.24	1,972.82	349.216236



徐汇 资料图

## 基金托管: 行业集中度急升

◎本报记者 周宏

证券投资基金的托管收入在上半年牛市中,出现“强者愈强、弱者恒弱”的状况。在行业托管收入平均上涨2倍的情况下,工行、建行的托管规模和收入份额大幅上升。而一些后发的股份制商业银行的份额则剧减。显然,牛市没有成为基金托管行业的普照阳光,而是相反。

根据Wind资讯的统计显示,上半年56家基金公司旗下323只基金的托管费收入达到14.58亿元,相比去年同期增长232%。

不过,各家银行的托管费增长率出现巨大差异,而且增长方面明显出现大银行增长快,小银行增长慢的状况。其中,托管规模前两大中国工商银行和中国建设银行的托管费增长率分别达到248%和282%,在行业内名列前茅。与此同时,托管规模较小的华夏银行和民生银行的托管费增长率则分别只有82%和73%。截至6月30日,工行和建行的市场份额已经突破50%,这是近几年罕见的现象。

新上市兴业银行在所有银行中,基金托管规模上升最为迅速,其托管费收入同比暴增744%,这很可能与该行积极推动网上基金销售业务有关。而招商银行相应的增长率为84.52%,在行业内列后三位(增长水平)。

另一个值得关注的方面是,在排名前列的大行中,交行的基金托管业务已经于四大行拉开差距。该行不仅托管费增长规模明显落后于四大行,而且平均托管总量也不足第四名的四成。基金托管业曾经的“5大”已经蜕变为“4大”了。

基金半年报之托管费排名

托管行	本期托管费(万元)
中国工商银行	45,337.4451
中国建设银行	30,722.4762
中国银行	25,505.0530
中国农业银行	23,177.1659
交通银行	11,032.0358
招商银行	3,154.0704
兴业银行	2,083.1451
中国光大银行	1,712.2324
中信银行	1,498.9475
上海浦东发展银行	877.5217
华夏银行	403.4184
中国民生银行	345.0754