

Special Report

# 上半年偏股基金巨亏 货币基金微利

**59家基金公司旗下364只基金的2008年半年报今日全部披露完毕。受累于全球股市上半年的深幅调整,基金业绩较去年同比出现大幅下滑。据天相统计显示,364只基金上半年净亏损1.08万亿元,创历史同期最高纪录。而其中心浮亏达到9619亿元。**

◎本报记者 徐婧婧

统计数据显示,除货币市场基金2008年尚能保持正收益外,其他各类型基金的利润总额均出现了大规模缩水。其中,偏股型基金是市场下跌的最大受害者。据统计,股票型基金和混合型基金分别亏损6954亿元和2924亿元,而封闭式基金亏损676亿元,合计达到1.055万亿元,占全部基金亏损总额的97.52%。受海外市场影响,QDII基金也出现了247亿元的亏损。保本型和债券型基金亏损额分别为20亿元和12亿元。货币市场基金作为唯一

类获正收益的基金,其上半年的利润为12.97亿元。

另外,在偏股型基金中,股票型基金的亏损总额占到64.26%,占到了三分之二,这和过去两年股票型基金规模大扩张有关,恰恰是去年同期,偏股型基金是上半年市场大幅上涨的最大获益者,其收益占全部基金经营业绩的98.48%。

而基金之所以巨亏1.08万亿元,和今年收入大幅下降有关。根据天相统计,2008年上半年各类基金收入为负1.046万亿元,各类费用支出355亿元,合计铸成1.08万亿元的亏损。

在基金上半年实现的各项收入中,存款利息收入、债券利息收入、资产支持证券利息收入、买入返售金融资产收入、股票投资收益、债券投资收益、资产支持证券投资收益、衍生工具收益、股利收益、公允价值变动收益、其他收入则依次为18.07亿元、65.13亿元、1690万元、4.98亿元、-1014亿元、5259万元、-5587万元、3.5亿元、94.7亿元、-9619亿元、6.95亿元。

这其中最大的两块亏损为股票投资收益:-1014亿元,公允价值变动收益-9619亿元。前者占到收入亏损总额的9.69%,后者占到91.9%。上述情况表明股票投资上的实亏和浮亏成为当期基金收入亏损的主要来源,而浮亏额尤大于实亏额。

从基金公司看,有多达33家公司旗下基金亏损总额超过100亿元。其中,股票基金的存量规模和投资业绩决定了亏损总额,博时旗下基金亏损总额最大,达到707亿元,华夏基金、易方达基金、嘉实基金、南方基金、大成基金、广发基金的亏损额也超过了500亿元。



## 基金托管: 收入成倍增长 行业集中度微降

◎见习记者 吴晓婧

证券投资基金的托管收入在上半年的震荡市中,出现“强者稳定增长,弱者涨幅各异”的情况。在行业托管收入平均上涨1.2倍的情况下,工行、建行、中国银行以及农行的托管规模和收入份额呈现稳定增长态势,而一些后发的股份制商业银行托管收入涨幅则出现很大的分化。

根据天相数据统计显示,上半年59家基金公司旗下364只基金的托管费收入达到32.4亿元,相比去年同期增长124%。托管费收入最多的4家银行其总收入达到26.7亿元,占比达82.2%,相比去年的85.9%有一定程度的下降,表明行业的集中度在今年上半年呈现微幅下降的态势。

但从各家银行的托管费来看,同比增长差异依然相当巨大。与去年情况不同的是,今年大银行基本呈现1倍左右的稳定增长,但小银行方面,托管费同比增长最快的为民生银行,增长率达到了888%,而增速最慢的中信银行,同比增长42.9%。

对比今年上半年与去年同期数据来看,去年托管费收入位列前5的银行在今年排序并未出现变化,这5家银行分别是工商银行、建设银行、中国银行、农业银行和交通银行。而上市不久的兴业银行由去年位列第8位上升至第6位,事实上,该行去年同期基金托管规模上升也最为迅速,这很可能与该行积极推动网上基金销售业务有关。

此外,招商银行、光大银行以及华夏银行今年上半年的托管费收入在12家银行的排名中有所下降。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与上半年同比增长最快,但与前四大行差距依然较大,上半年实现2.86亿元的托管费,与位列第4的农业银行相比,仅占其七成,基金托管业曾经的“5大”自去年起蜕变为“4大”这一状况仍未得到改观。

### 上半年基金托管费排名

含 QDII 基金	托管人报酬(元) [2008 中报]	基金数量
工商银行	973124199	91
建设银行	758088206	71
中国银行	519903961	55
农业银行	410244206	54
交通银行	285696362	37
兴业银行	61116937	8
招商银行	58652547	16
光大银行	57226921	9
上海浦东发展银行	48531686	7
民生银行	34085199	7
中信银行	21418100	3
华夏银行	10362543	6
总计	3238454467	364

# 半年收入188亿 基金管理费同比增1.2倍

◎见习记者 吴晓婧

即使基金的表现今年上半年不尽如人意,但基金公司的管理费收入依然出现明显上涨。据天相数据统计,截至6月30日,59家基金公司上半年合计计提基金管理费达188亿元,相比去年同期增长近1.2倍。

### 差距加大

由于基金管理费是支付给基金管理人报酬,其数额一般按照基金净资产的一定比例,从基金资产中计提。因此基金公司管理费收入高低与公司旗下基金规模关系密切。

天相统计数据显示,规模较大的基金公司其管理费收入相应也较大。在所有基金公司中,管理费收入水平最高的公司为华夏基金管理有限公司,该公司上半年共挣下15.3亿元管理费,而该公司旗下共有18只基金。排名第二位的基金公司是博时基金管理公司,上半年的管理费收入为11.9亿元,对应旗下基金有13只。第三名是南方基金公司,上半年的管理费收入为11.3亿元,该基金公司旗下共15只基金。

排名前列的基金公司还包括:景顺长城、华安、上投摩根、

大成、广发、嘉实和易方达等基金公司,上述公司的上半年的管理费收入分别6亿元到10亿元不等。

统计数据显示,基金行业之间的分化依然较大,截至6月末,上半年管理费收入最低的5家公司分别为浦银安盛、新世纪、金鹰、摩根士丹利华鑫、金元比联,上述5家公司的上半年的管理费收入均低于2320万元。其中,最低的浦银安盛基金收入513万元,该公司旗下仅1只基金。

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93亿元,接近行业总水平的50%,这一比例与去年同期基本持平。

### 增速惊人

从统计数据来看,59家基金公司中,个别基金公司管理费收入与去年同期相比增幅相当之大。

与去年同期相比,除1家基金公司管理费出现下降外,其余58家基金公司管理费都有所上涨,涨幅在1倍以下到3倍之间。之所以出现如此大的差距,与各家公司在2007年下半年的扩张速度有很大关系。

以光大保德信基金公司为例,

该公司2008年上半年的管理费收入为3.6亿,而去年同期仅为2385万元,今年上半年与去年同期相比增长达14倍。统计数据显示,该公司旗下共有5只基金,除了一只货币型基金份额出现萎缩外,2007年下半年新发行一只基

金,其余3只基金的份额都出现大幅扩张。

除此以外,还有天弘基金公司、长信基金公司、友邦华泰基金公司以及中邮创业基金公司等多家基金公司的管理费收入同比实现较大增幅。

### 2008年上半年基金公司管理费排名

含 QDII 基金	基金数量	管理人报酬(元) [2008 半年报]	管理人报酬(元) [2007 半年报]
华夏基金	18	1531920283	543714779.9
博时基金	13	1187794693	413885708.6
南方基金	15	1127936814	611823669.2
易方达基金	15	1022121980	581749581.5
嘉实基金	14	950005050.1	627504116.8
广发基金	8	842465840.2	271050501.3
大成基金	13	764822537.8	311515678
上投摩根基金	7	646512313.2	286684232.4
华安基金	11	633159843.4	242052812.1
景顺长城基金	9	596313822.2	242084752.9
银华基金	8	483991760.8	246679847.9
鹏华基金	10	478480181.6	240269929
华宝兴业基金	9	469887779	171722457.1
融通基金	10	467056209.6	182031182.4
富国基金	11	450964185.6	276685105.4
汇添富基金	5	439975173	159537428.2
中邮创业基金	2	428952124.9	57817729.95
诺安基金	5	424737691.6	145164395.4
长城基金	8	402483369.5	135636166.5
光大保德信基金	5	355809337.1	23855101.96

# 基金半年“进贡”券商 28 亿元

申银万国再度摘得佣金收入头名

◎本报记者 周宏

尽管今年以来基金市值大幅下降,但是基金的交易额却出现了较明显的上升,这构成了A股市场一道有趣的景观。

根据天相对全部59家基金管理公司旗下364只基金的半年报统计,基金在2008年上半年合计进行了3.36万亿元的A股股票交易,给内地证券公司贡献佣金达28.22亿元。相比去年同期大幅上升了14.2%。

值得注意的是,在最近3个半年度中,2007年下半年是基金最活跃的半年,而2008年上半年则位居第二,2007年上半年交易量最小。这似乎表明,基金在2008年上半年仍然维持着牛市中高换手策略。

在所有获得基金佣金收入的证券公司中,2008年上半年股票佣金收入最高的仍然是申银万国证券,该公司上半年获得基金交易佣金收入2.21亿元。中信证券强势上升至第2位,获得佣金2.16亿元。而中金公司以300万之差屈居季军。

佣金收入4至10名依次是,国泰君安证券、国信证券、招商证券、

海通证券、联合证券、中信建投和银河证券。上述公司在2008年上半年的佣金收入在1.04亿元至1.79亿元之间。

不过以增长率看,前10家证券公司的佣金收入呈现不同的变化趋势。第一名申银万国证券上半年同比下降7.8%;第4名国泰君安证券下降10.1%;第6名招商证券下降3.0%。

而与之相反,第3名中金证券则在今年上半年的同比增长达到了74.6%,第5名国信证券佣金收入同比增长40.3%;海通证券增长了34.0%,此消彼长间,排名也斗转星移。

另外,同属上市证券公司的国信证券排在行业第11位,佣金收入同比增长72.2%;长江证券排在第17名,佣金收入同比增长18.6%;国元证券佣金收入排在第24位,佣金收入同比下降3.7%;东北证券排名第26位,佣金收入同比上升35.9%;

从基金公司的支付佣金看,华夏基金、南方基金、嘉实基金、博时基金和中邮创业基金是佣金支付的大户。上述公司给各家券商的佣金

从2.45亿至1.06亿不等,他们也必然成为各家券商研究力量的重点服务对象。

此外,大成基金、华安基金、易方达基金、华宝兴业基金和鹏华基

金的交易佣金支付额也较大。上述公司佣金支付额大的主要因素应与其存量股票投资规模较大有关,当然也不排除其中个别公司交易活跃,换手率高。

### 2008年上半年券商佣金收入排名

券商名称	2008年半年报 交易佣金量(亿元)	2007年半年报 交易佣金量(亿元)	增长率
申银万国	2.21	2.40	-7.82%
中信证券	2.16	1.68	28.56%
中金	2.16	1.24	74.64%
国泰君安	1.79	1.99	-10.14%
国信证券	1.27	0.90	40.27%
招商证券	1.27	1.31	-3.02%
海通	1.15	0.86	34.02%
联合证券	1.12	0.93	20.28%
中信建投	1.11	1.22	-9.32%
银河证券	1.04	1.35	-22.78%
光大证券	1.02	0.59	72.21%
中银国际	0.94	0.86	9.32%
安信证券	0.80	0.02	4424.09%
光大证券	0.66	0.67	-1.67%
华泰证券	0.64	0.38	68.09%
高华证券	0.63	0.47	32.02%
长江证券	0.62	0.52	18.59%
兴业证券	0.62	0.56	9.93%
广发证券	0.59	0.69	-15.53%
平安证券	0.58	0.49	19.39%
长城证券	0.57	0.54	6.05%

## 开基封基 散户均成主力

◎实习生 朱宇琛

今日,59家基金公司旗下的364只基金2008年半年报已披露完毕。数据显示,不仅开放式基金,就连此前一直是机构天下的封基,也已经因为以保险公司为代表的机构投资者的退出而让“散户”成为主力。

### 封基: 保险减持社保增持

在社保基金逆市购入封基的同时,以保险为代表的机构正大手笔减持。由此带动封基总体呈现出“机构退,散户进”的特点。

来自天相数据的统计,截至2008年6月30日,机构投资者持有的封基(含创新型)净值比例为47.86%,近年来首次跌破50%,比去年同期减少7.86%,比去年年底减少12.85%。至此,散户力量正式成为封基主导。从封闭式基金前十大股东的变动来看,今年上半年,作为最大的机构投资者,保险公司已做出明显减持。截至2008年6月30日,保险公司共持有占封基市值26.27%的股份,约合224.71亿元。该比例与去年同期相比下降了5.35%,与去年底相较下降7.38%。同样处于减持状态的还有QFII和券商,但幅度都不明显。目前两者的持有比例分别为1.79%和0.74%。

与此同时,社保基金正在逆市逐步建仓。数据显示,截至2008年6月30日,社保基金已持有占封基市值3.28%的股份,约合28.04亿元。该比例与去年同期相比增加1.67%,比去年年底增加了1.71%。

统计显示,与过去相比,多数封基的前十大股东名单里都增加了社保基金席位。以基金汉兴为例,该基金2007年的年中与年末的前十大股东均只有全国社保基金603组合一家,但2008年中报的股东名单里则多出了社保基金109和602的身影。与此同时,老股东社保基金603的持股比例也在上升。

此外,2008年封基前十大股东的比例比2007年下降了7.24%,有分散化的趋势。

### 2008年上半年封闭式基金持有人结构一览

类别	2008年半年报		2007年半年报	
	持有市值(亿元)	持有比例	持有市值(亿元)	持有比例
QFII	15.29	1.79%	38.75	2.09%
保险	224.71	26.27%	586.08	31.62%
基金公司	10.06	1.18%	15.64	0.84%
其他	11.17	1.31%	22.23	1.20%
券商	6.37	0.74%	35.36	1.91%
社保基金	28.04	3.28%	29.78	1.61%

### 开基: 散户增配债基

开放式基金方面,根据天相统计,散户仍然占据开基的绝对主导地位。在2007年底到2008年中的半年间,除债券型基金受到散户较为明显的增持外,其他各类型基金的持有人结构变动都不明显。其中,股票型与混合型基金的持有人结构出现了小幅下降。

数据显示,截至2008年6月30日,股票型基金的持有人持股比例为90.78%,较去年底减少1.42%;混合型基金的持有人持股比例为90.55%,较去年底减少3.04%。

但与此同时,债券型基金则获得个人投资者明显的增持。债基的个人持有比例为46.49%,较去年底增加了8.47%。而事实上从去年年中到年底的半年内,债券型基金的持有人持有比例曾一度下降了12.53%,偏股型基金的持有人持有比例则明显上升。由此看来在弱市中,具有较强保障性的债基已重新成为基民的避险港湾。

