

# 基金2009年报

基金去年管理费  
入账 285.54 亿元

证券时报记者 余子君

**本报讯** 今日60家基金公司旗下基金年报全部登场。天相投顾数据统计显示,60家基金公司2009年管理费收入总计285.54亿元,与2008年306.5亿元相比下降6.84%。

统计数据显示,2009年管理费同比实现正增长的基金公司共计有16家。其中,管理费收入同比增幅超过50%的有4家基金公司,分别为农银汇理基金、新华基金、金鹰基金和浦银安盛基金公司,增幅分别为233.7%、147.41%、80.62%和69.44%。

在上述基金公司管理费收入节节攀升的同时,也有不少基金公司2009年管理费收入同比大幅下降。天相投顾数据统计显示,在60家基金公司中有24家基金公司2009年管理费收入同比降幅超过10%,在60家基金公司中占比达40%。值得注意的是,有3家基金公司的管理费同比降幅超过20%。

从基金公司的管理费收入规模来看,有7家基金公司2009年管理费总额超过10亿元,分别为华夏基金、博时基金、南方基金、易方达基金、嘉实基金、广发基金和大成基金,2009年管理费收入分别为26.81亿、16.21亿、15.06亿、14.72亿、14.07亿、12.6亿和10.98亿元。

基金业内人士指出,基金公司管理费收入与基金公司的资产管理规模直接挂钩,虽然股票基金在2009年赚得盆满钵满,新基金发行也如火如荼,但是基金净赎回较多,这可能是基金公司管理费收入同比下降的原因之一。

# 60家基金公司尾随佣金 41 亿

去年尾随佣金占管理费比达14.43%

证券时报记者 李活活

**本报讯** 基金年报披露完毕,投资者终于可以一览基金尾随佣金全貌。基金2009年年报显示,60家基金公司旗下531只基金的尾随佣金共41.21亿元,占管理费的平均比例为14.43%,华商基金的尾随佣金占比最高达25.18%。和2008年相比,尾随佣金总量略有下降,但占比略有上升。

天相统计显示,60家基金公司2009年共计支付尾随佣金41.21亿元,当期管理费收入为285.54亿元,

尾随佣金占管理费收入14.43%;2008年基金公司支付尾随佣金43.66亿元,当期管理费306.50亿元,尾随佣金占管理费的14.25%。

从具体公司来看,尾随佣金占管理费比例最高的为华商基金公司,达到25.18%。此外,长信、万家、东方、景顺长城、光大保德信、浦银安盛6家基金公司的尾随佣金占管理费比例也超过20%,分别为23.50%、22.78%、21.44%、20.84%、20.23%和20.12%。而长盛、民生加银基金公司的尾随佣金占管理费比例低于10%,

分别为9.65%和9.98%,明显低于行业平均水平。

值得注意的是,一批在2009年发行的新基金尾随佣金占管理费的比例较高,如银华沪深300、易方达沪深300、万家精选等去年成立的新基金,尾随佣金占比都超过20%,可见基金公司对于新基金发行的投入较高。另外,一些基金公司着重进行持续营销的基金,其尾随佣金占比也高于平均水平。

今年3月15日《开放式证券投资基金销售费用管理规定》(简称《管

理规定》)正式实施,基金管理人应当在基金半年度报告和基金年度报告中披露支付给基金销售机构的客户维护费用总额,这也使得基金支付给渠道的尾随佣金首次曝光。

据了解,由于《管理规定》取消了基金公司给渠道的一次性奖励,目前尾随佣金已经水涨船高。但尾随佣金的加价一般从今年年初才开始,并不构成“翻尾”因素,2009年的尾随佣金数据可以比较全面地反映管理规定的颁布前的整体水平。”有业内人士说。

封闭式基金:  
保险 QFII 增持 社保减持

**本报讯** 2009年,股指大幅上涨。基金公司年报显示,保险资金在去年下半年动用近150亿元增持封闭式基金;而社保基金减持封闭式基金,在去年并未出现在封闭式基金前十大持有人中。

天相投顾统计显示,2009年底,在封闭式基金前十大持有人中,保险资金持有的封闭式基金市值达到375.86亿元,占比30.27%,短短半年时间环比上升5.63个百分点;2009年基金半年报显示,保险资金仅持有封闭式基金226.24亿元,占比为24.64%。

除了保险资金外,QFII也增持了封闭式基金。QFII在2009年末持有封闭式基金比例为2.90%,较2009年中期的2.21%上升0.69个百分点。

除保险资金和QFII进行增持外,社保基金、券商、基金公司等持有封闭式基金的占比逐步下降。

数据显示,2009年底券商持有封闭式基金的市值为9.82亿元,较2009年中期减少4.07亿元,持有市值比例下降0.72个百分点。

值得注意的是,社保基金去年一直在降低持有封闭式基金的比例。社保基金在2008年底持有封闭式基金市值为18.08亿元,在2009年中期持有封闭式基金的市值降至1.14亿元,在2009年底社保基金并未在封闭式基金前十大持有人中出现。

(方丽)

# 机构半年加仓股票基金近1300亿元

证券时报记者 方丽

**本报讯** 2009年A股市场大幅上涨,机构投资者在2009年下半年大举增持股票基金近1300亿元,同时又积极配置货币市场基金。

天相统计显示,机构持有者2009年下半年在开放式股票型基金

和混合型基金中占比有所提高,分别从2009年中期的12.11%和9.02%上升至19.19%和9.98%,提高7.08和0.96个百分点。从投资金额上来看,2009年底机构持有开放式股票型基金、混合型基金净值分别为2608.57亿元、742.08亿元,较2009年中期增持1294.31亿元、96.68亿元。

机构在2009年下半年增加开放式偏股基金的配置同时,也在积极配置低风险基金,债券基金和货币市场基金都受到机构增持。机构投资债券基金的比例由2009年中期的37.26%上升至42.32%。值得注意的是,机构对货币基金的增持幅度更大,2009年末机构持有1837.67亿元

货币市场基金,投资比例由2009年中期的53.64%上升至70.81%,上升17.16个百分点。

投资海外市场的QDII没能受到机构投资者的青睐,投资比例由2009年中期的2.08%下降至1.42%。在保本型基金中,机构持有比例从2009年中期的5.53%下降至5.10%。

# 基金去年托管费超50亿 工行建行占据半壁江山

证券时报记者 方丽

**本报讯** 基金公司2009年报已披露完毕。虽然去年基金托管费相比2008年有所下降,但也突破50亿元。

天相投顾统计显示,2009年底13家银行从托管的531只基金中共提取托管费总计50.38亿元,比2008年同期的53.63亿元减少3.25亿元。无论在托管只数还是托管收入方面,工行、建行双雄称霸的格局越来越明显。

从基金托管数量上来看,工商银行和建设银行并驾齐驱。工商银行托管135只基金,位居第一;建设银行托管134只基金,相差仅1只基金。工行、建行合计托管269只基金,占基金总量比例为50.7%。中国银行、农业银行和交通银行托管基金数量名列第三到第五名,分别托管79只、75只和44只基金。

此外,招商银行托管19只基金,兴业银行托管11只基金,光大银行托管10只基金。民生银行、浦发银行、华夏银行和中信银行托管基金只数均在10只以下,与去年底相比变化不大。

在基金托管收入方面,工商银行托管费收入达14.87亿元,继续排名第一;建设银行托管费收入达到了12.62亿元。工行、建行两者合计达27.49亿元,占托管费总量54.6%。中国银行、农业银行和交通银行托管费收入紧随其后,分别进账7.86亿元、6.14亿元和4.61亿元。

# 基金经理论道2010年投资热点

华夏大盘王亚伟:

**重点把握结构性机会。**受诸多不明朗因素的制约,股市难以产生大的趋势性行情,维持震荡格局是主基调。

**重点把握两方面的结构性机会:**一是国家从战略高度纠正区域经济发展失衡的问题,在此过程中以新疆、安徽为代表的中西部地区崛起带来的投资机会;二是股市自身运作机制对股价结构失衡的问题进行纠偏,由此带来低估值的大盘蓝筹股的投资机会。

至于消费品行业,虽然产业结构的调整会产生正面影响,但鉴于这种调整的长期性和复杂性,对相关的投资机会持谨慎态度。

新华优选王卫东:

**看好蓝筹股和绩优成长股的结构性低估的机会。**目前市场结构化泡沫与结构化低估并存,主题投资泛滥,高估值品种具有过高的风险。

中国经济将继续沿着复苏的轨道前进,股指上涨的主要推动力来自于企业盈利的增加。经济刺激政策、宽松货币政策的退出时机选择将对市场走势产生较大的“扰动”,但是在出口超预期增长和通胀预期的情形下,市场依然具备上

涨的动力。

兴业社会责任傅腾博:

**越来越多的就业岗位和技术创新**将由中小企业、第三产业企业来创造。我们将加强研究,提高对风格轮动的把握。

2010年很可能是“沉重而光荣”的一年。除非估值水平或基本面发生重大变化,传统周期性行业的投资机会有限。而非周期性行业的投资更依赖于自下而上的选择,也不具备行业性的机会。另外,存量未改制国企集中上市,可能导致市场的估值中枢下移。今年基金业绩的差异很可能将主要来自对个股的选择和具体操作的技巧。

银华优选陆文俊:

**继续看好内需板块和低碳板块,并加大对信息产业的关注。**消费服务业、信息产业和新兴产业的崛起将成为经济的亮点。

以汽车、家电、医药为龙头的内需产业将继续受益于国民收入的提高、城镇化进程和政府政策的积极推动,而房地产行业保持平稳,房价经过2009年的大幅上涨后,今年将面临理性回归。投资、出口的增长模式已经难以以为继,原先占据经济主导地位的产业在国民经济构成中的比例将逐步下降。

# 投资国泰纳斯达克100

——让您的收益闻得到

说到星巴克,相信大多数人的脑海中会跳到“小资”一词,不同于纳斯达克100指数中大多数的科技、生物技术类上市公司,这家全球最知名的咖啡连锁店在纳斯达克100指数的权重股中也显得颇为“小资”。

在如今的白领人群中流行着这样一句很经典的话:我不在办公室,就在星巴克,就在去星巴克的路上。泡星巴克,是小资们生活中不可或缺的节日。毫无疑问,这杯名叫星巴克的咖啡,是小资的标志之一。对他们而言,星巴克是家庭和工作以外的一种情调,一种文化的聚会场所,在这种时尚且雅致、豪华而亲切的浓郁环境里,放松心情,摆脱繁忙的工作,稍事休息或是约会,在精神和情感上都是一种难得的享受。

成立于1971年的星巴克最初不过是一家小咖啡店,1987年,现任董事长霍华德·舒尔茨收购星巴克,从此带领公司跨越数个业务发展的里程碑。1992年6月,星巴克作为第一家专业咖啡公司成功上市,迅速推动了公司业务增长和品牌发展。目前公司已成为全球最大的咖啡连锁店,在北美、拉丁美洲、欧洲、中东和

太平洋沿岸37个国家拥有超过12,000多家咖啡店,拥有员工超过117,000人。

1992年6月6日,星巴克在纳斯达克市场上市,截至2010年3月29日星巴克公司股价上市至今涨幅高达3562.72%,特别是2009年3月至今的短短一年间,星巴克从8.36元迅速上涨至24.61元。

长期以来,公司一直致力于向顾客提供最优质的咖啡和服务,营造独特的“星巴克体验”,让全球各地的星巴克店成为人们除工作场所和生活居所之外温馨舒适的“第三生活空间”。与此同时,公司不断地通过各种体现企业社会责任的活动回馈社会,改善环境,回报合作伙伴和咖啡产区农民。

鉴于星巴克独特的企业文化和理念,公司连续多年被美国《财富》杂志评为“最受尊敬的企业”。

“星巴克的崛起靠的不是营销技巧,星巴克经营的是人的事业。”舒尔

茨如是说。他们的产品不单是咖啡,咖啡只是一种载体。而正是通过咖啡这种载体,星巴克把一种独特的格调传递给顾客。咖啡的消费很大程度上是一种感性的文化层次上的消费,文化的沟通需要的就是咖啡店所营造的环境文化能够感染顾客,并形成良好的互动体验。

一杯星巴克,一段浪漫情调的开始,而借道国泰纳斯达克100指数基金投资星巴克,也让您的投资多了份浓情,多了份品味。

星巴克的生活是轻松的,而投资有时总会让人感到心神紧张,当星巴克遇上投资,会产生怎样的化学作用?投资国泰纳斯达克100指数基金就将知道答案了!

**国泰纳斯达克100 指数基金** (160213)

3月22日起 各大银行及券商网点  
国泰基金网站 [www.gtfund.com](http://www.gtfund.com)

基金投资需谨慎 即可认购

国泰基金客服热线: 400-888-8888



财富传承 未来尽享

## 看图识新基(6)

# 金融地产权重板块 机构主力长期青睐

近日,沪深两市继续在金融、地产等大盘蓝筹股的带动下放量上涨,沪深300金融地产指数在沪深300系列行业指数中一度涨幅居前,进一步引发了市场特别是主力机构对即将于本周五结束募集的国投瑞银沪深300金融地产指数的关注。

从统计数据来看,无论回顾过去还是展望后市,金融地产行业都是机构主力长期青睐并重点配置的板块。根据Wind统计数据,自2006年以来,股票型基金投资金融地产行业的平均占比为净值的21.97% (数据截至2009-12-31),而2009年以来,机构配置金融地产的力度显著超越历史均值,显示出对该板块投资价值的长期青睐 (见附图)。根

据全景数据决策终端所提供的最新资金流向监测报告,过去三个交易日,银行板块一直受到热捧,连续三个交易日资金呈现净流入,流入金额分别为7.89亿元、21.55亿元和1.98亿元。

2010年,在市场风格转换有望形成、大盘蓝筹股或将王者归来的预期下,金融地产板块也成为机构主力最看好的板块之一。根据和讯网年初对31家证券研究所所长所做的2010年最看好的行业”的调查显示,超过一半的调查对象在2010年最看好金融行业,而看好地产行业的专业机构人士也占到了40%以上。

那么,作为沪深300金融地产指数基金权重板块的金融地产行业缘何能够获得专业机构投资者的长期青睐呢?

首先根据我国证券市场的历史数据来看,金融地产行业的大型蓝筹公司管理机制成熟、业绩持续增长、财务状况稳定等优势能够得以充分体现,因此,该板块具备中长期的投资价值。

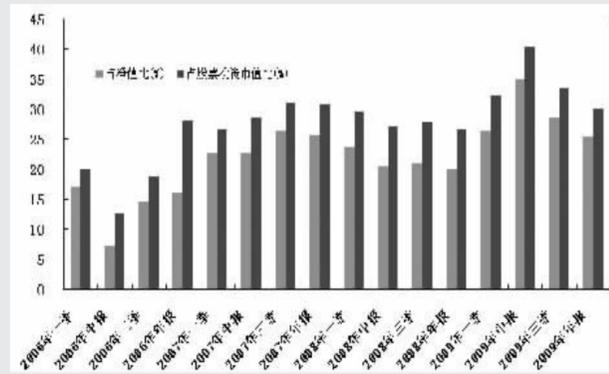
其次,从当前经济运行情况看,国民经济可持续、和谐发展对金融地产行业的发展提出了新的要求,在服务经济增长、促进社会和谐发展的过程中,金融地产行业也将充分分享经济社会发展的成果,从而获得自身发展成长的新机遇。而在长期受益经济增长的同时,从中短期看金融地产行业的估值水平已经反映阶段紧缩预期的影响,具备一定的估值优势。

具体到沪深300金融地产指数几大

子行业:银行——2010年盈利拐点信号显现,未来业绩增长确定性较强;券商——传统业务支撑其2010年业绩增长的同时,创新业务亦将提升其业绩增长空间;保险——2010年利率上升周期将驱动寿险公司基本面持续改善;房地产——作为拉动经济增长的重要先导性产业,经济持续稳定增长需要房地产业平稳健康发展,当前政策不改地产行业趋势,商业地产仍有望享受黄金增长期。

随着权重股的发力上攻,市场对于风格转换预期更为强烈,看好风格转换的投资者,不妨借道沪深300金融地产指数基金等蓝筹基金品种,提前布局金融地产行业优质上市公司,分享市场风格转换可能带来的投资机会。(常言)

## 金融地产行业在股票型基金中的配置比重



数据来源: Wind 资讯,截至2009年12月31日