

# 聚焦 基金2010半年报

## 高换手基金 震荡市中占优

见习记者 刘 明

**本报讯** 天相投顾数据显示,今年上半年全部主动型偏股基金股票换手率为1.136,低于2009年下半年基金1.338的股票换手率,相比2009年上半年基金1.623的股票换手率下降30%。

从基金类型来看,今年上半年开放式基金换手率高于封闭式基金,开放式基金换手率为1.150,封闭式基金换手率为0.904。从基金公司来看,换手率前三位的基金公司为民生加银、农银汇理、华富,换手率分别为2.815、2.647、2.404;位居换手率前10名的基金公司还有中欧、天弘、金元比联等中小基金公司。大基金公司换手率较低,嘉实基金以1.521的换手率排在第24名,华夏、易方达、博时、南方等基金公司换手率都在30名之后。

从单只基金看,长城双动力以12.326的股票换手率排在榜首,申万巴黎盛利配置、大摩基础、宝盈核心优势、万家引擎股票换手率也超过8;值得注意的是,换手率最低的也是长城基金公司旗下基金,长城品牌以0.184的换手率成为换手率最低的基金,鹏华价值、国泰金鼎、广发聚富、易方达价值、光大量化换手率处于0.2至0.3之间。

数据显示,整体来看高换手率基金在上半年震荡市中取得更好的业绩,在纳入统计的327只开放式偏股基金中,换手率前50名的基金上半年平均净值增长率为-14.05%,而换手率后50名的基金上半年的平均净值增长率为-18.93%。以换手率悬殊最大的2只同门基金长城双动力与长城品牌来看,换手率最高的长城双动力上半年净值增长率为-14%,远高于换手率最低的长城品牌上半年-24.92%的净值增长率。业内人士分析,高换手率意味着频繁买卖股票,基金资产配置更加灵活。

基金类型	2010年上半年	2009年下半年	2009年上半年
封闭式	0.9042	1.2800	1.7170
开放式	1.1495	1.3412	1.6186
开放式股票型	1.1468	1.2776	1.4970
开放式混合型	1.1533	1.4311	1.7902
全部基金	1.1362	1.3384	1.6231

注:统计范围是运作满整个报告期且公布期初及期间各季度股票资产规模的封闭式、股票型开放式和混合型开放式,不含指数型封闭式、指数型开放式、混合型保本基金,封闭式包含创新封装

## 14家银行 收获25亿托管费

见习记者 杜晓光

**本报讯** 天相统计显示,今年上半年14家银行从托管的576只(不含QDII)基金中共提取托管费25.1亿元,比去年同期22.58亿元增加约11%,工行建行双雄依然保持绝对优势。

从基金托管数量上来看,工商银行托管158只基金位居第一,建设银行托管148只基金紧随其后,两者合计托管306只基金。中国银行、农业银行和交通银行托管基金数量名列第3名至第5名,分别托管着79只、75只和47只基金,比去年同期分别增加了9只、10只和4只。

此外,招商银行、兴业银行与光大银行分别托管23只、11只和10只基金,华夏银行、浦发银行、民生银行和中信银行托管基金只数低于10只。深发展银行与邮政储蓄银行分别托管1只基金。

在基金托管收入方面,工商银行以7.14亿元继续排名第一,建设银行以6.61亿元紧随其后,两者合计达到13.75亿元,行业占比达54.81%;中国银行、农业银行和交通银行托管费分别为3.81亿元、3.21亿元和2.13亿元;招商银行上半年托管费收入为0.53亿元。

# 机构上半年狂抛两类基金1753亿份

## 减持货币基金1241.88亿份,减持股票基金511.25亿份

证券时报记者 杨 磊

**本报讯** 基金2010年半年报日前披露完毕,机构上半年大举减持货币和股票基金,分别减持超过1200亿份和500亿份,机构在基金持有人结构中占比下降6.31个百分点,个人在基金持有人结构中占比大增6.31个百分点。

天相统计显示,2010年6月底,机构共计持有3573.22亿份基

金,比2009年年底的5255.49亿份减少1682.27亿份,减少近1/3;机构持有基金份额占2010年6月底全部基金份额的15.29%,比2009年年底21.6%降低6.31个百分点。

与此同时,2010年上半年个人投资者增持的基金份额超过700亿份,去年年底个人投资者持有19080.54亿份基金,今年6月底持有量增至19795.29亿份,个人持有

基金份额占全部基金份额比例也从2009年年底的78.4%提高至2010年6月底的84.71%。

据悉,机构投资者今年上半年减持规模最多的是货币基金,减持量达1241.88亿份,约占2009年年底机构持有货币基金规模的67.58%。业内人士分析,机构大幅减持货币基金与2009年年底基金公司拉赞助、冲规模“有关,进入2010年,机构赞助资金纷纷撤出,货币基

金遭遇大幅赎回,货币基金规模急剧降低。

股票基金也成为机构赎回的重灾区。机构在2009年年底持有2026.98亿份股票基金,到了今年6月底持有1515.72亿份,减少511.25亿份。

今年上半年个人投资者操作与机构恰恰相反:个人投资者增持份额最多的是股票基金,从2009年年底的10135.76亿份增

至今年6月底的11170.59亿份,在上半年增持1034.83亿份,个人持有股票基金的占比也从2009年年底的83.33%大幅上升至今年6月底的88.05%,增加近5个百分点,然而股票基金却是今年上半年各类基金中净值跌幅最大的基金。

此外,对于混合、封闭式、债券、保本、QDII等类型基金,机构持有规模变化不大。



宋春雨/摄

# 上半年基金收得143亿管理费

## 同比增13.52%

见习记者 杜晓光

**本报讯** 基金2010年半年报披露完毕,上半年基金公司和单只基金的管理费收入排名出炉。华夏、易方达、博时、广发、嘉实、南方和大成7大基金公司的上半年管理费收入超过5亿元,其中,华夏基金以12.86亿元的管理费继续遥遥领先。

### 前7名基金加剧分化

天相统计显示,公布半年报的基金今年上半年管理费收入合计为142.79亿元,比去年同期125.78亿元上升了13.52%,但略低于基金去年下半年153.30亿元的管理费收入。

华夏基金今年上半年以

12.86亿元的管理费收入继续排名第一。与去年相比,今年南方、博时、易方达、嘉实四大基金公司的管理费收入差距增大,分别为5.90亿元、6.76亿元、8.01亿元和6.58亿元,最大差距超过1.2亿元,高于去年的最大差距0.7亿元。20家基金公司上半年管理费在2亿元到4亿元之间,比去年同期增加3只。

据统计,6家基金公司管理费收入比去年同期增长超过1亿元,分别是华夏、易方达、嘉实、银华、长盛和广发基金。

### 股票型基金管理费占比增加

从各类基金管理费占比来看,封闭式基金、股票型基金与保本基金的管理费收入占比增加,货币、混

合和债券型基金占比下降。

天相投顾统计显示,股票型基金今年上半年管理费收入占比从去年同期的51.04%提高至55.46%,增加4.4个百分点;封闭式基金管理费占比从4.89%提高至5.38%;保本基金管理费占比增加幅度较小,同比仅增加0.038%。

从单只基金管理费收入来看,管理费收入最多的两只基金是易方达价值和广发聚丰,管理费分别为2.12亿元和1.91亿元。去年上半年的管理费收入冠军华夏红利已经滑落至第4名,今年上半年管理费达1.77亿元。单只基金管理费超过1.5亿元的还有华夏全球、银华优选、诺安股票、汇添富均衡4只基金。

# 基金贡献券商28亿交易费

## 申万蝉联分仓收入排名第一,中金公司跌出前三

证券时报记者 朱景锋

**本报讯** 基金半年报数据显示,上半年92家券商分食基金股票交易佣金收入28.41亿元,申银万国分仓收入蝉联第一。

股市行情惨淡令基金的股票交易额小幅下降,券商从基金交易中,获得分仓收入相应减少。据天相投顾统计显示,今年上半年基金合计股票交易总量达34048亿元,比去年同期下降9.66%;92家券商获得的交易佣金量为28.41亿元,较去年同期减少3.17亿元,减少比例为

10%。虽然行情不佳令券商分仓收入减少,但基金租用券商席位支付的佣金占股票交易量的比例仍维持在万分之八以上,并未明显下降。

据统计,上半年分仓收入最高的10家券商合计获得佣金14.07亿元,占佣金总量的比例达到49.52%。

券商研究实力影响分仓收入,分仓收入排名成为券商研究实力的真实写照。据统计,上半年共有11家券商从基金的股票交易中分得佣金收入超过1亿元,其中申银万国以1.92亿元的佣金收入蝉联分仓榜首,中信证券以1.87亿元佣金收

入排名第2,两家券商名次较去年年底没有变化。去年底第4名国泰君安证券挤掉中金公司,位列第3名,分仓收入达1.53亿元。中金公司以1.46亿元佣金收入列第4名。招商证券和安信证券各上升3名,分别第5名和第6名,上升趋势明显。海通证券则从去年年底第6名跌至今年上半年第7名,华泰联合证券从去年的第5名跌至第8名,国信证券从去年的第7名跌至第9名,中信建投证券则从去年的第13名升至第10名,国信证券则从去年年底第10名跌至今年上半年第15名。

类型1	类型2	份额合计	机构投资者持有份额	比例	个人投资者持有份额	比例
封闭式	封闭式(创新型)	934.70	492.16	52.65%	442.54	47.35%
封闭式	封闭式(传统)	625.00	330.21	52.83%	294.79	47.17%
开放式	QDII	981.53	11.27	1.15%	970.26	98.85%
开放式	保本基金	181.24	9.00	4.96%	172.25	95.04%
开放式	股票型	12686.31	1515.72	11.95%	11170.59	88.05%
开放式	混合型	6830.95	573.10	8.39%	6257.85	91.61%
开放式	货币型	965.08	595.80	61.74%	369.28	38.26%
开放式	债券型	788.69	376.17	47.70%	412.51	52.30%

基金管理人	基金数量	管理费(元) 2010中报	管理费(元) 2009年报	管理费(元) 2009中报
保本基金	5	135795206.6	249935438	110268078.7
封闭式	31	767514670.7	1454755909	591087508.4
股票型	261	7918755774	14389638415	6163753339
混合型	155	4974001273	9952346307	4394039791
货币型	43	208616983.9	613238870.8	405152129.6
债券型	81	274116415.8	747562891.2	412798861.5
总计	576	14278800324	27407477831	12077099708

基金管理人	基金数量	管理费(元) 2010中报	管理费(元) 2009年报	管理费(元) 2009中报
博时基金	18	676201977.4	1620829953	661485217.8
工银瑞信基金	11	258548280.9	513620170.2	256458429.9
广发基金	13	660633149	1259926862	538771639.6
国泰基金	16	286538326.8	498341868.7	212862770.7
华安基金	15	473996409.6	947295638.8	433537253.8
华宝兴业基金	14	329748553.8	667298242.9	313026709.2
华夏基金	24	1286056315	2360132038	1070831510
汇添富基金	9	344662859.2	660669222.9	286267166.2
嘉实基金	18	658299130	1143721007	516968054.9
建信基金	9	192789116	378121207.5	168924567.9
南方基金	21	589838531.2	1224194983	570155079.3
诺安基金	10	318409806.1	627011120.7	282012328.8
鹏华基金	15	352137519.3	696655319.8	305162693
融通基金	11	349203934.5	709979773.2	314506063.5
上投摩根基金	10	269001497.9	580105054.9	280083727.2
泰达宏利基金	13	175571285.7	342363567.1	146711241.7
易方达基金	21	800108255.7	1471890789	639520108.4
银华基金	12	466582414.1	766500118.2	326396164.8
招商基金	12	205744369.5	419294563.6	190783457.2

托管银行	基金数量	托管费(元) 2010中报	托管费(元) 2009年报	托管费(元) 2009中报
工商银行	158	714490046.4	1393413387	623523870.3
光大银行	10	4133459.83	82328006.79	36852477.49
华夏银行	6	9683896.71	21335031.55	10717044.19
建设银行	148	661328451	1198160802	524035980.3
交通银行	47	213097711.8	465937004.9	218224801.4
民生银行	7	24153813.09	48194819.69	21399074.45
农业银行	75	320743618.7	614094907.2	266927594.3
深圳发展银行	1	451258.73	634859.38	0
兴业银行	11	45561485.39	95321037.03	44085163.12
邮政储蓄银行	1	1500619.83	0	0
招商银行	23	52699637.41	87488183.91	41157388.16
中国银行	79	380701030.4	737162626	339005854.7
中信银行	3	11870190.72	24245828.68	10847064.15

基金公司	2010年中报		2009年年报		2009年中报	
	交易佣金量(亿元)	股票交易量(亿元)	交易佣金量(亿元)	股票交易量(亿元)	交易佣金量(亿元)	股票交易量(亿元)
华夏基金	2.10	2516.08	5.15	6143.48	2.44	2915.63
嘉实基金	1.38	1646.19	4.04	4813.99	2.09	2485.58
大成基金	1.29	1538.82	3.34	3989.88	1.61	1915.45
南方基金	1.14	1362.18	2.50	2981.80	1.42	1695.10
银华基金	1.13	1357.88	2.05	2444.19	0.82	979.64
博时基金	1.11	1349.26	2.61	3110.97	1.17	1394.27
易方达基金	0.93	1119.35	2.98	3556.30	1.65	1967.05
交银施罗德基金	0.92	1097.73	1.85	2250.18	0.70	834.01
上投摩根基金	0.88	1056.74	2.10	2502.71	0.90	1074.09
广发基金	0.87	1037.88	1.99	2370.08	0.73	866.02
海富通基金	0.84	998.68	2.13	2538.65	1.11	1322.11
银华基金	0.79	951.53	1.34	1598.44	0.66	791.70
中邮创业基金	0.75	892.09	1.54	1829.31	0.82	977.44
招商基金	0.74	889.37	1.51	1804.59	0.70	830.41
华安基金	0.72	860.99	2.18	2614.76	0.99	1182.45
诺安基金	0.68	807.89	0.94	1122.29	0.38	448.79
汇添富基金	0.67	802.96	1.95	2329.95	0.84	999.13

类别	2010年中报		2009年年报		2009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)	持有市值(亿元)	持有份额(亿)
QFII	11.52	12.23	1.25%	36.00	25.45	2.90%
保险	289.63	293.64	31.47%	375.86	276.41	30.27%
基金公司	7.44	7.49	0.81%	10.74	7.43	0.87%
其他	21.57	21.20	2.34%	37.72	30.93	3.40%
券商	7.30	8.22	0.79%	9.82	8.98	0.79%
社保基金	0.04	0.06	0.00%	0.00	0.00	0.00%

注1:持有市值按封闭式基金期末价格计算,持有比例为期末全部封闭式基金总资产净值比例  
注2:2009年中报和2009年年报,均只考虑截至2010年中期未摘牌基金  
注3:含创新封装