

基金去年盈利1267亿元 管理费260亿降一成

证券时报记者 朱景锋

基金年报显示,2012年股市和债市震荡上涨,各类基金平均都取得正收益,总盈利达1267亿元。不过,对基金公司而言,去年固定收益驱动的规模暴增并没有带来收入的有效增长,基金公司公募管理费收入为260亿元,较2011年下降近一成。

基金总盈利1267亿元 9家公司旗下基金告负

据天相投顾对基金年报统计显示,2012年各类基金总盈利1246.47亿元,但和2011年亏损5000亿元相比,这一盈利显得并不令人宽慰多少。而由于近年来股市总体表现不佳,基金截至去年底可分配净利润仍为负数,为负的2315亿元,这也意味着,基金整体上并没有红利可分。

分基金公司看,规模最大的华夏基金旗下基金去年总利润达到132.18亿元,在70家基金公司中高居榜首,成为2012年度盈利之王。嘉实基金旗下公募基金以118.91亿元总利润位居次席,他们也是仅有的两家旗下公募产品盈利超百亿元的公司。

此外,南方基金、易方达基金、博时基金、广发基金、富国基金、交银施罗德基金、华安基金和上投摩根等公司也跻身盈利十强之列。

众多基金公司旗下产品盈利飘红,也有少数公司旗下产品录得亏损。据统计,去年共有9家基金公司未能给投资者带来正回报,其中表现最差的两家公司旗下产品分别亏损11.96亿元和6.92亿元。

管理费收260亿元 同比降一成

去年在固定收益产品热销的带动下,基金总规模出现大幅增长,但并未阻止基金公司管理费下降步伐。

据天相投顾统计显示,去年70家基金公司共收入管理费260.11亿元,比2011年的288.62亿元下降9.88%,可比的64家公司中有50家管理费出现下降,其中降幅超过10%的达29家,中邮创业基金和长盛基金收入降幅最大,分别高达30.38%和30.01%。华商基金、中海基金、大成基金、汇丰晋信基金、泰信基金、海富通基金、华富基金和益民基金等公司管理费降幅均超过20%。

大型公司方面,2011年收入最高的

券商分仓佣金收入前十		
券商名称	2012年交易佣金(亿元)	2011年交易佣金(亿元)
中信证券	2.30	2.89
中银万汇	2.25	2.75
银河证券	1.88	1.55
国泰君安	1.68	2.03
海通证券	1.58	1.80
东方证券	1.54	1.94
招商证券	1.51	1.76
国信证券	1.47	2.03
中信建投	1.47	1.20
广发证券	1.44	1.66

15家公司虽然在去年管理费收入全部下降,但仅有5家降幅超过10%,其中就包括收入最高的华夏基金,该公司2012年取得管理费收入21.37亿元,比2011年减少3.9亿元,降幅达15.44%,超过行业平均。嘉实、南方、易方达、广发、博时、华安、富国等公司收入降幅较小。

在收入取得增长的少数公司中,多数系规模较小的小公司或次新公司。不过,工银瑞信、中银基金、招商基金等三家大型银行系基金分别实现收入增长7.45%、10.65%和14.44%,显示出逆势增长势头。

行业集中度提升 半数公司收入不足2亿元

基金管理费收入分布及变化是衡量行业发展状况的重要指标,公布完毕的年报数据显示,2012年大公司的大举攻城掠地进一步提升了整个行业的财富集中度,新公司和小公司的日子越来越难过。

据天相投顾统计显示,2012年共有6家公司公募管理费收入超过10亿元大关,华夏基金是唯一一家收入超20亿元的公司,收入最高的10家基金公司合计管理费收入达121.21亿元,占行业总收入的46.598%,比2011年提高0.084个百分点。收入最高的前20家基金公司合计收入管理费178.6亿元,占行业总收入的68.663%,比2011年提高0.41个百分点,如果不是华夏基金收入降幅远超行业,大公司的市场占比提升幅度会更大。

在70家基金公司中,管理费收入不足2亿元的达35家,刚好占一半,其中有21家公司收入不足1亿元,处于亏损或濒临亏损的巨大压力之下。

去年下半年机构增持基金近2000亿份

货币、债券和股票型基金获增持幅度较大;保险重点增持创新封基,券商重点增持传统封基

见习记者 邱明

2012年报显示,以保险、券商为代表的机构投资者去年下半年对各类基金都进行了不同程度的增持,其中货币型基金、债券基金和股票型基金获增持幅度较大。

据天相投顾统计,截至2012年12月31日,基金总份额为3.01万亿份,机构投资者持有8224.54亿份,较去年6月底增持1928.49亿份,持有占比为27.32%,较去年6月末提高3.7个百分点;个人投资者持有21885.3亿份,下半年增持1524.51亿份,持有占比72.68%,较去年6月底下降3.7个百

2012年基金持股周转率2.05倍

证券时报记者 方丽

2012年公募基金持股周转率为2.0491倍,已连续3年下滑。但各基金之间换手率差异悬殊,换手最积极的持股周转率超过12倍,而最低的只有0.26倍。

天相投顾数据显示,2012年各类偏股基金整体持股周转率为2.0491倍,已连续3年下滑,2010年和2011年周转率分别为2.5961倍、2.0651倍。基金经理持股周转率持续下降主要是近两年股市的低速造成的,A股市场

整体股票投资周转率已持续4年下滑,基金经理换手意愿也随之下降。

据天相投顾测算,在可比的64家基金公司中,整体换手率超过3倍的公司达到21家,其中4家公司换手率超过7倍,富安达基金整体换手率达到9.57倍,在所有公司中最高,民生加银、纽银梅隆西部、浙商等公司换手率也分别达8.73倍、8.21倍、7.01倍。从规模上看,这些公司均属中小公司,这显示出中小基金倾向于较高的换手操作。

与此同时,有8家公司换手率不足1.5倍,远低于行业平均。特别是长城基

金换手率仅有0.70倍,在所有公司中最低,而且也是唯一一家换手率低于1倍的公司,这显示出长城基金买入并持有的投资风格。此外,广发基金、易方达基金、东方基金、南方基金、光大保德信基金、国海富兰克林基金等公司换手率也处于较低水平,在1.42倍以内。

就单只基金而言,450只开放式基金中,股票周转率超过4倍的基金有108只,超过10倍的有7只。持股周转率最高的基金为长信量化基金,达12.69倍,而最低为长城消费,仅0.26倍,二者倍数相差12.4倍。25只封闭

式基金股票周转率最高者为5.21倍,且为唯一一只超过5倍的封基,最低者为0.69倍,封闭式基金中股票周转率高差距相对较小。

总体来看,规模小的基金持股周转率更大,而规模过百亿元的基金持股周转率相对较低,广发聚丰规模为188.10亿元,其持股周转率仅为0.61倍。华夏红利、易方达价值增长、博时增长等“大块头”基金的换手率也低于平均水平。

从去年看,换手率高低和基金业绩并没有直接关系,部分换手率高的基金业绩较好,但不少换手率低的基金也获得好收益。

金融地产受宠 囊括去年基金净买入前四

证券时报记者 杨磊

基金2012年年报公布了基金的累计买入、累计卖出和净买入股票信息,其中最受关注的基金净买入前四名的股票分别为中信证券、中国平安、万科和海通证券,全部属于金融地产行业,净卖出前四名的股票中有两只为白酒股。

天相统计显示,中信证券、中国平安、万科和海通证券分别在2012年被基金净买入77.31亿元、66.58亿元、66.1亿元和55.07亿元,充分显示出金融和地产行业在2012年受到基金的关注,不过在金融中券商和保险被基金明显净买入,银行业被基金有增有减,兴业银行以44.15亿元的净买入名列第

六,但招商银行以111.29亿元成为基金净卖出最多的股票。

基金净卖出主要集中在食品饮料行业,贵州茅台和五粮液分别被基金净卖出87.64亿元和55.79亿元,成为被基金净卖出金额第二和第三的股票,主要原因在于2012年11月之后受到“塑化剂”风波的影响,被基金重仓的白酒股票大幅下跌,基金顺势大幅减持了白酒龙头品种。

此外,中国联通和兰花科创同时被基金大幅减持,2012年全年分别被基金净卖出了47.13亿元和36.57亿元。

基金2012年累计买入前五名的股票分别为中国平安、万科、中信证券、保利地产和贵州茅台,累计卖出的前五名股票分别为中国平安、贵州茅台、五粮液、保利地产和招商银行。

尾随佣金率 小幅增加0.4个百分点

证券时报记者 杨磊

2012年公募基金的平均尾随佣金率小幅增加,从2011年全年的16.43%增加到16.83%,小幅增加0.4个百分点。由于基金管理费收入下降了近10%,从绝对金额来看,2012年基金支付的尾随佣金小于2011年,同比下降7.64%。

天相统计数据显示,2012年基金公司共向销售机构支付43.78亿元的尾随佣金,佣金率为16.83%,华夏基金、易方达基金、南方基金、嘉实基金和广发基金五家基金公司支付尾随佣金金额超过2亿元,其中华夏基金公司支付尾随佣金最多,为3.1亿元。博时、工银瑞信、大成、汇添富等11家基金公司支付的尾随佣金金额在1亿元到1.6亿元之间。

从基金公司尾随佣金率来看,次新基金公司占据尾随佣金率最高的三家基金公司,分别为纽银梅隆西部、浙商和财通三家基金公司,尾

佣金率最高达到49.33%,比2011年最高的尾随佣金率低2.78个百分点。

基金公司尾随佣金率最低的三家基金公司分别为德邦、华泰柏瑞和宝盈基金公司,尾随佣金率分别为7.92%、10.18%和10.38%,其中华泰柏瑞基金公司受益于沪深300ETF的零尾随佣金率而整个公司的尾随佣金率大幅下降了近4个百分点。

值得注意的是,大基金公司的尾随佣金率普遍低于行业平均水平。基金业规模最大的五家基金公司尾随佣金率在12.95%到15.12%之间,都低于16.83%的行业平均水平,显示出大基金公司在和银行等代销机构谈判尾随佣金时,有比中小基金公司更高的议价能力。

从单只基金尾随佣金率看,扣除ETF联接基金,仍有近50只基金的尾随佣金率超过50%,主要为2012年新发的债券基金、股票基金和QDII。

中信申万分仓佣金过两亿 银河逆市增20%

证券时报记者 杨磊

各大券商2012年从基金获得的佣金收入排名出炉。中信证券和申银万国继续排在前三名,银河证券佣金收入逆市增加20.86%。券商整体从基金获得的佣金收入比2011年度减少15.81%。

天相统计显示,106家券商2012年从基金获得38.83亿元的分仓佣金收入,比2011年年度减少15.81%,下滑速度有所降低,2011年券商的分仓佣金收入下降25%以上。

2012年券商的分仓佣金收入前两名的依然为中信证券和申银万国,只是两者之间的顺序发生变化,中信证券以2.3亿元超过申银万国的2.25亿元。值得关注的是,2011年排名券商第11名的银河证券在2012年的分仓佣金收入逆市增加20.86%,达到1.88亿元,排名

全行业第三名。

2011年分仓佣金收入过2亿元的国泰君安和国信证券收入下降明显,分别下降到1.68亿元和1.47亿元,排名也分别从第三名和第四名,下降到第四名和第八名。

除银河证券外,还有两家券商的分仓佣金收入逆市增长值得业界关注。中信建投证券2012年的分仓佣金收入增加22.43%,达到1.47亿元,排名全部券商第九名。而在2011年该券商没有进入前五名。民生证券2012年的分仓佣金收入激增了87.96%,达到0.7亿元,进入行业第二十一名,而在2011年该券商只排在第三十名。

从基金公司支付的券商佣金来看,嘉实、华夏和博时基金公司支付的券商佣金率排在前三名,支付给券商的佣金分别达到2.4亿元、1.93亿元和1.68亿元。

去年银行托管收费48.7亿元

见习记者 邱明

基金2012年报披露显示,19家托管行共托管了1112只基金,尽管基金数量较2011年增加了200余只,但是托管费用却较2011年同期下滑5.52%,而五大托管行的市场份额正在逐年下降。

据天相投顾统计,截至去年底,19家银行从基金收取共计48.71亿元托管费用,较2011年同期的51.56亿元减少2.85亿元,下滑比例为5.52%。而历史数据显示,同样是200余只新基金发行的2011年,银行收取的托管费用也较2010年下降约3%。

从托管银行来看,工商银行、建设银行、中国银行、农业银行和交通银行仍然把持了市场的绝对地位。工商银行、建设银行分别托管基金294只和269只,收取托管费14.29亿元、11.85亿元,两大银行就分割了基金托管五成以上的市场份额。中国银行、农业银行和交通银行分别托管基金179只、133只和72只,收取托管费7.54亿元、5.57亿元和3.9亿元,五大国有托管行共收取报酬43.15亿元,占整个基金托管费比例达到88.57%。

不过,五大国有银行基金托管的市场份额正在逐年下降。与2011

年90.33%的市场份额相比,五大行2012年的市场份额下降了1.76个百分点。而从2009年至2011年,五大国有银行的市场占比从92%微降至90%。

同时,五大行均出现了托管基金数量增加但托管费用下滑的现象。中国银行、建设银行、招商银行在托管基金数量上增速领先,分别托管179只、269只、72只,与2011年相比增加38.76%、25.7%和24.14%,工商银行和农业银行的增速比例也接近20%。但是数量的增长却没能带来收入的增加,五大行2012年收取的托管费较2011年的46.57亿元减少3.42亿元,其中建设银行的托管费较上期减少1.29亿元。

值得一提的是,部分中小银行2012年实现托管数量和收入双增长。招商银行继续保持领头羊势头,去年托管8只新基金,托管基金数量达到48只,收取托管费用1.55亿元,较2011年托管费用逆势增长17.7%。此外,民生银行、浦发银行、中信银行、华夏银行、中国邮政储蓄银行和上海银行也出现托管数量和收入双增长。其中中国邮政储蓄银行托管业务发展迅速,2012年托管了12只新基金,托管基金数量增至17只,收取托管费用2400余万元,比2011年的3倍还多。