

公募去年赚6800亿 十大最赚钱公司占半壁江山

证券时报记者 赵婷

受益去年阶段性牛市，各类基金全年赚取利润达到6799.4亿元，相比2014年的5209.23亿元增长30%。不过，就基金类型而言，市场大幅波动导致股票型基金的赚钱效应下滑。

28家公司旗下基金盈利超100亿

据天相投顾对基金年报的统计，2015年各类基金利润合计达6799.4亿元，同比增长30%，创出2010年以来的最高绝对回报。不过相比2014年利润增长2倍的幅度，2015年的利润增幅回落明显。

从单个基金公司方面看，部分基金公司旗下基金整体盈利上升明显，2015年共有28家基金公司旗下基金盈利超100亿元，而2014年仅为17家。

华夏基金依然稳居赚钱榜首位，去年利润为509亿元，成为最赚钱基金公司，嘉实基金则以472亿元的盈利紧随其后，汇添富基金、广发基金、易方

达基金、南方基金盈利均超出300亿元，分列第三至第六位，此外，天弘基金、中邮创业基金、兴业全球基金、银华基金跻身基金公司赚钱榜前十。

值得注意的是，在去年最赚钱基金公司前十名榜单中，汇添富基金、兴业全球基金、中邮创业基金为新晋公司，其中，汇添富基金旗下基金盈利从2014年的124亿元增长到387亿元，增幅达212%；中邮创业基金从84亿元增长到188亿元，盈利增长超过一倍；兴业全球基金的盈利增幅也达到59%。

整体而言，前十名最赚钱基金公司利润总计高达3156亿元，约占各类基金利润总额的一半。

股票型基金赚钱效应下降

尽管上半年的阶段性牛市如火如荼，但下半年的股市震荡让股票型基金受伤严重，赚钱效应也大打折扣。2015年混合型基金在各种产品类型中成为赚钱大户，合计盈利5135亿元，贡献了去年利润的75%。

2015年十大最赚钱基金公司一览			
序号	基金公司	参与汇总的基金数	2015年利润(亿元)
1	华夏基金	68	509.01
2	嘉实基金	94	471.59
3	汇添富基金	76	387.27
4	广发基金	104	357.17
5	易方达基金	116	324.75
6	南方基金	106	309.13
7	天弘基金	70	252.51
8	中邮创业基金	25	187.83
9	兴业全球基金	16	180.79
10	银华基金	62	176.47

数据来源:天相投顾 赵婷/制表 吴比较/制图

在去年大起大落的极端行情之下，股票型基金的赚钱效应下滑明显，合计贡献利润67亿元，仅占去年基金利润的0.01%。而在2014年，股票型基金曾大赚2914亿元，贡献全年基金利润的56%。

仓位更加灵活的混合型基金在去年合计盈利5135亿元。此外，货币型基金和债券型基金表现较为稳定，分别贡献利润1000亿元、467亿元，保本型基金去年

合计盈利98亿元。商品型基金和合格境内机构投资者(QDII)基金表现最差，特别是QDII整体亏损69亿元。

就单只产品而言，最赚钱的基金为天弘余额宝货币，去年创造利润231亿元。股票型基金中，嘉实300ETF拔得头筹，去年创造利润67亿元。混合型基金中，表现最佳的广发聚丰去年创造约89亿元利润。

基金去年管理费收入增六成达475亿

渠道“吃掉”88亿元,增幅达到73%,中小公司尾佣负担较重

证券时报记者 刘宇辉

截至今日，103家公募管理人旗下基金2015年年报全部公布完毕。受益去年基金规模大幅跃升，基金管理费收入大增六成，达到475亿元，创出新高。不过，去年基金公司支付给销售机构的客户维护费(俗称“尾随佣金”)增长更为可观，合计达到88亿元，增幅达到73%，超过管理费增幅，中小基金公司尾随佣金负担相对较重。

基金管理费收入创新高 混合型基金贡献一半

从基金年报看，2015年，作为基金公司最主要收入来源的基金管理费大幅增长并创历史新高。据天相投顾对基金年报的统计，103家公募基金管理人2015年管理费收入达到474.59亿元，比2014年增加180.33亿元，增幅达61.28%。

分类型看，混合型基金管理费收入高达258亿元，占基金总管理费的54%，是基金公司主要收入来源，而规模最大的货币市场基金管理费收入为89亿元，股票型基金以72亿元管理费位居第三，债券型基金贡献了30亿元管理费，其他类型基金由于规模较小，管理费收入较低。

15家公司管理费破10亿元 13家不足1000万元

分公司看，共有33家公司管理费超过5亿元，更有15家公司超过10亿元，其中，华夏基金、易方达基金、工银瑞信基

金、天弘基金和嘉实基金等五大公司管理费收入均超过20亿元大关，分别达25.65亿元、23.98亿元、22.44亿元、21.8亿元和21.2亿元。这五大公司合计管理费收入达115亿元，占基金公司总管理费收入的24%。

而富国基金、汇添富基金、南方基金和广发基金管理费收入也都在15亿元以上。管理费收入最高的十大公司合计达195.4亿元，占基金总管理费的41%。相比而言，有42家管理人去年管理费收入不足1亿元，其中，有13家管理费收入不足1000万元。

尽管基金业内两极分化的局面依然十分严重，但仍有不少中小型公司取得了较为可观的收入增长。统计显示，共有41家公司去年管理费收入增长超过1倍，红塔红土基金、华融证券、德邦基金等小型管理人管理费增幅分别达60倍、43倍和37倍，华福基金、前海开源基金、东方资管等多家管理人管理费收入增长超10倍。

大型基金公司管理费收入增幅也明显分化，其中，工银瑞信基金、富国基金和汇添富基金成功实现管理费倍增，华夏基金管理费收入仅增长5%。

渠道分走88亿元 中小公司尾佣占比高

虽然管理费大增，但并不都是进了基金管理人的口袋。2015年，基金发行创历史天量，规模大增，基金管理人支付给销售机构的客户维护费也随之创新高。统计数据显示，去年基金收取的管理费中，支付的尾随佣金达到

2015年基金公司管理费收入20强一览				
基金管理人	基金数量(只)	2015年管理费(亿元)	2014年管理费(亿元)	增幅
华夏基金	53	25.65	24.38	5.23%
易方达基金	88	23.98	13.16	82.24%
工银瑞信基金	71	22.44	10.49	113.94%
天弘基金	45	21.8	16.7	30.55%
嘉实基金	76	21.2	15.71	34.95%
富国基金	66	19.38	7.67	152.85%
汇添富基金	55	17.35	8.02	116.24%
南方基金	79	15.93	14.75	8.02%
广发基金	83	15.33	12.21	25.52%
鹏华基金	86	12.34	5.69	116.82%
中银基金	51	11.05	6.17	78.95%
银华基金	52	10.8	7.72	39.82%
博时基金	71	10.72	9.01	18.92%
华安基金	69	10.44	6.83	52.94%
招商基金	56	10.27	5.29	94.22%
华宝兴业基金	38	9.62	5.36	79.45%
上投摩根基金	46	9.52	7.8	21.99%
中欧基金	28	9.48	1.96	383.12%
建信基金	60	9.33	4.85	92.47%
大成基金	61	8.87	6.96	27.50%

数据来源:天相投顾 刘宇辉/制表 吴比较/制图

87.57亿元，比2014年的50.44亿元大幅增长73.63%，该增幅超过管理费增幅约12个百分点。这也使得尾随佣金占基金管理费的比例达到18%，较2014年明显上升。

从各家公司尾随佣金占管理费的比例看，中小型公司和新公司明显较高。其中，九泰基金的0.22亿元管理费收入中，支付给渠道的尾随佣金高达0.14亿元，

占比高达61.58%，在所有基金公司中最高。方正富邦基金、富安达基金和创金合信基金尾佣比例也均超过50%，意味着一半的管理费交给了渠道。在规模较大的公司中，华商基金、富国基金、诺安基金和工银瑞信基金尾佣比例较高。从单只基金看，去年成立的新基金有不少尾佣比例超过70%，这意味着新基金的大部分管理费被渠道拿走。

大举进军货币基金、债券基金及混合型基金

去年底机构持有基金比例首超50%

证券时报记者 方丽

2015年股债都存在巨大机会，机构持有人明显迅猛加仓。基金2015年年报显示，去年底，机构投资者持有基金比例历史性地超过了50%。数据显示，机构投资者持有封闭式基金、混合型基金、货币基金、债券型基金比例均超过50%。相较2014年底，机构2015年大举进军货币基金、债券基金及部分打新基金。

机构持基占比首超50%

天相投顾对103家基金管理人旗下3535只(A/B/C分开算)基金年报的统计数据显示，截至去年底，基金总份额为7.36万亿份，机构投资者持有4.1866万亿份，持有比例达到56.85%，首次超过50%。数据显示，2014年底机构持有者持

有基金1.2万亿份，在基金全部4.45万亿规模中仅占27.13%，这也是此前的“常态”。而2015年二季度末，机构持有人整体持有2.41万亿份，持有比例迅速提升至44.95%，在2015年底更是超过50%。

2015年机构投资者持有基金份额的迅速提升，跟大举进军货币基金、债券基金、打新基金有关。数据显示，机构投资者持有混合型基金占比在2014年底和2015年底分别为17.8%、50.14%，而持有货币基金比例在2014年底、2015年二季度末、2015年底分别为27.12%、38.58%、62.23%，持有债券基金比例也从2014年底的45.6%提升到去年底的71.59%，可见机构投资者在2015年大举进军这三类产品。此外，去年底机构持有人占比超50%的基金类型还有封闭式基金等。

若按照机构持有比例的增减看，去年下半年机构持有比例提升最多的是货币基金、债券基金、商品ETF，持有比例较去年年中分别提升了23.65个百分点、13.08个百分点、17.24个百分点。从单只基金看，机构持有人比例在90%以上的达到685只，主要是货币基金、灵活配置型基金、债券基金、保本基金等。

机构热炒场内交易基金

伴随着公募基金2015年年报的逐步披露，保险、社保基金、合格境外机构投资者(QFII)、财务公司等机构持有场内交易型基金的情况也得以曝光。

数据显示，按照持有市值计算，保险、券商、社保、基金公司在去年底持有场内基金市值分别为288.83亿元、53.9亿元、28.47亿元、18.59亿元，QFII和银行持

有市值在16亿元左右，信托持有10亿元左右。除财务公司外，相较去年年中，这些机构的持有基金市值和基金份额均出现不同程度缩水。

保险机构是封闭式基金最大的金主。去年底，保险机构持有封闭式基金份额占市值比例由去年年中的13.4%提高到16.88%，是所有机构中最爱封基的，不过，与去年年中相比，持有的市值下滑了194.35亿元，持有份额下滑了203.539亿份。保险机构持有单只基金份额较多的有中航军A、嘉实元和、基金科瑞、基金丰和、基金银丰、军工A、银行A、创业板B等。值得注意的是传统封闭式基金，多数老封基前十大持有人中至少五席为保险机构。

数据显示，去年底，社保基金持有封闭式基金总市值占比为1.66%，较去年年中约增长了0.6个百分点。聚利B是社保基金的心水基金，有7只社保基金持有。

去年基金交易佣金翻倍 短炒特征较为明显

证券时报记者 赵婷

基金年报显示，去年基金交易佣金合计124亿元，同比增长118%，再加上去年股票周转率的飙升，展现了去年极端市场行情下基金经理短炒特征。

基金交易佣金翻倍

数据显示，去年基金支付管理费、托管费、交易佣金分别为475亿、97亿、124亿元。三大费用和2014年相比均出现不同程度的增长，交易佣金的增幅最大，达到118%。

显然，券商从中收入颇丰。证券时报记者统计发现，有27家券商获取基金分仓收入在1亿元以上。中信证券以7.02亿元蝉联基金分仓收入最大券商，相比2014年的3.85亿元增长82%；招商证券以6.56亿元排名第二，海通证券、申银万国、国信证券、安信证券、国泰君安、广发证券、银河证券、中信建投、兴业证券分仓收入也都在5亿元以上。交易佣金量排在前十的券商合计59亿元，几乎占了基金总分仓收入的一半。

就基金公司而言，大型基金公司支付的交易佣金较多。富国基金交易佣金最高，为8.83亿元，紧随其后的易方达基金去年共支付5.73亿

元，工银瑞信基金、广发基金、汇添富基金、嘉实基金的交易佣金均在4亿元以上。排在前十的还有华夏基金、南方基金、鹏华基金、上投摩根基金，交易佣金分别为3.91亿元、3.89亿元、3.74亿元、3.61亿元。

持股周转率远超往年

交易佣金暴增，除了基金规模扩大的原因外，2015年极端行情下，基金换手率上升也是原因之一。

年报显示，去年基金股票周转率整体为5.6倍，和2014年的2.92倍相比，上升92%，远超同期A股市场的整体股票周转率。天相流通指数显示，去年上半年A股股票周转率为3.2倍，去年下半年为2.9倍，2014年下半年则为2.07倍。

因为规模越小越灵活，调仓换股更易操作，中小型基金公司去年的股票周转率相对较高，大型基金公司则相对较低。其中，整体交易最为频繁的为西部利得基金，去年股票周转率为45.87%。此外，圆信永丰基金、长安基金等15家公司的股票周转率在10%以上。

尽管市场整体换手率和往年有所提高，但也有部分公司在2015年股票周转率和2014年持平，甚至有所下降，如财通基金、中欧基金。

去年基金托管费近百亿

增幅超六成,工行建行托管收入均超22亿

证券时报记者 张筱翠

2015年基金发行数量骤增规模大涨，托管人收获近百亿元基金托管费，同比增逾六成。国有四大行继续占据很高的市场份额。

据天相投顾统计，各类基金2015年支付给托管人的托管费合计达96.71亿元，和2014年的59.26亿元相比，大增63.2%。其中，工商银行以24.18亿元的托管费收入排名第一，与2014年的15.84亿元相比，暴涨52.65%；建设银行以22.49亿元托管收入排名第二，同比大涨63.68%；中国银行和农业银行分别

以11.77亿元和9.68亿元托管费收入排名第三和第四名，四大行合计托管收入为68.12亿元，占基金总托管收入的70.44%。尽管不断有新的机构进入基金托管市场，但四大行的托管地位依然十分稳固。

从增速看，券商托管费用呈现暴增的趋势，广发证券和招商证券增长最为迅速，两家券商去年基金托管收入分别增长了43.45倍和33.13倍。而招商银行和兴业银行去年托管费收入增长也较快，双双翻倍。邮储银行、平安银行、广发银行和华夏银行等基金托管收入增长也十分强劲。

基金经理看市场：

结构性机会多在新兴产业

证券时报记者 李沪生

证券时报记者梳理2015年业绩表现居前的基金经理观点后发现，2016年基金经理对投资更为谨慎，认为短期内风险较大，未来在策略上多选择结构性机会，选择依旧是新兴产业为主。

短期内风险较大

上投摩根转型动力基金经理卢杨表示，展望2016年，风险与机遇并存，其中，货币政策宽松的空间愈发有限，注册制以及大股东解禁对于股票市场的供给冲击逐步体现，中小创为代表的个股估值也相对较高。

南方新优享基金经理史博表示，中期来看，美国加息和人民币贬值压力犹存，货币政策宽松空间不大，供给侧改革可能需要一段时间才有明显效果，未来3-6个月内经济出现较大反弹的概率不大。

鹏华新兴产业基金经理梁浩也认为，中国的宏观经济状况成为2016年资本市场和政府难以回避的一道槛。

新兴产业机会更大

在市场难以提供单边向上的环境下，基金经理在策略上多选择结构性机会，认为新兴产业值得关注。

天弘周期策略基金经理钱文成表示，中国经济未来的出路在于结构转型，主要体现在国家政策扶持的新兴产业和稳定增长的内需消费。积极参与业务转型和与改革有关的主题投资，可以获取相对收益。

南方盛元红利基金经理张旭表示，中国经济的未来在转型升级，上市公司成长空间也在转型升级。未来，市值的再分配很大程度上是对上市公司参与经济转型升级的打分，投资机遇也更多诞生于此。

金鹰主题优势基金经理陈立表示，中期更看好符合转型升级产业发展趋势的行业，看好体育、教育、传媒、医疗服务等方向的投资机会，主题方面关注军工、迪士尼等方向。

上投摩根民生需求基金经理师虎认为，军民融合、环保、移动互联网、传媒、教育、新能源汽车等领域在2016年会有大的机会。