

基金“中考”成绩揭晓

偏股基金业绩整体惨淡 货币基金最赚钱

跌宕起伏的股市,上半年收官,基金中考成绩也随之揭榜,正可谓“有人欢喜有人忧”。

让投资者大跌眼镜的是,大类基金产品中,上半年整体最赚钱的基金竟然是货币型基金。权益类产品整体惨淡,但是也不乏大幅上涨的牛基。债券市场经历了两年多的牛市之后,在今年上半年频繁爆出违约事件,债券市场的整体收益率与前两年已经不可同日而语。QDII基金的整体表现好于A股基金。

权益类基金整体抗跌

由于年初的熔断,大盘指数今年上半年出现较大跌幅,上证综指跌去了17.22%,创业板下跌17.92%。行业板块中,只有食品饮料录得正收益,有色金属、银行、电子等行业相对跌幅较小;跌幅较大的则有传媒、交通运输、商品贸易等,均超过23%。由于板块表现不一,市场上的多只主题型基金业绩表现差异巨大。

权益类基金中,上半年包括股票型、混合型和指数型在内的权益类基金算术平均亏损幅度达到9.95%,虽是亏损,但是已经远远跑赢大盘指数。不少表现较好的基金成立于去年末,因此在建仓期中,大概率避免了年初的熔断,可以获得上半年不错的业绩表现。

具体来看,148只普通股票型基金上半年平均亏损11.95%,其中有9只基金获得正收益。其中,嘉实环保低碳、圆信永丰优加生活、工银瑞信文体产业、泓德战略转型、中欧时代先锋分别以19.40%、11.94%、11.31%、10.44%、9.80%的收益率排在前列。普通股票型基金仓位限制在80%以上,倘若没踏准节奏,跌幅也会非常之大,其中有5只跌幅超过25%。

相比而言,仓位灵活配置的混合型

基金平均亏损要小得多。1130只混合型基金上半年平均跌幅为9.07%,略好于普通股票型基金。获得正收益的有271只,表现最好的是前海开源金银珠宝A、长盛新兴成长、长盛互联网+、广发聚安A、富安达新兴成长,涨幅分别为26.61%、20.1%、17.1%、11%、10.15%。排名靠前的基金中,前海开源、长盛、泓德等几家基金业绩表现较为明显。前海开源系的5只基金表现强劲,除了排名第一的前海开源珠宝A,前海开源事件驱动A、前海开源高端装备制造、前海开源工业革命4.0和前海开源国家比较优势今年以来也获得了不错的正收益。长盛基金赵楠执掌的长盛新兴成长和长盛互联网+业绩一样亮眼,基金经理的择时和选股能力出类拔萃。

另外,泓德优选成长虽然今年以来跌了2.3%,但是自去年市场大幅下跌以来,是罕见的获得正收益的权益类基金。

由于仓位较为灵活,基金经理调仓换股的频率更高,因此,部分踏错行情或者择时错误的基金的跌幅也更为惨烈,上半年跌幅超过30%的混合型基金有12只。

被动的指数型基金上半年整体亏损幅度最为惨烈,平均跌幅为13.96%,但是从单只基金的跌幅来看,不如主动的偏股型基金跌幅深。市场上存在多只主题指数基金,由于板块表现不一,也有指数型基金表现不错,例如招商中证白酒、建信中证申万有色金属、华润元大中创100ETF联接,涨幅分别为11.73%、4.8%、4.4%。而一带一路系列、文化传媒系列、国企改革和房地产系列指数型基金整体落后于其他指数型基金。

现金为王 货基上半年最赚钱

今年以来的债券市场也是波澜起

伏,违约事件频出。经历了两年多的债券牛市,如今的债券市场已经进入低收益率区间,偏债混合型和债券型基金算术平均收益率仅为0.23%。其中浙商惠盈纯债以5.7%的收益成为债券型基金中的冠军,在债市普遍收益率下行的背景下,不能投股市,不能投可转债的纯债基金是如何获得如此高的收益呢?

数据显示,浙商惠盈纯债债券去年12月23日成立,成立期间募集金额刚刚过募集成立线。一季度新增规模33.78亿份,截至今年上半年末,该基金的规模便已缩水至不足3000万份,尤其进入6月下旬,基金净值波动很大。因此,该基金的净值上涨如此之大,大概率是基金的赎回费计入净资产导致。今年表现垫底的债券型基金均为配置了大比例的可转债,可转债股性较强,因此某些债券型基金的跌幅甚至超过20%。

由于债市整体走弱,保本型基金也面临着好发不好做的尴尬局面。今年上半年,保本基金的表现差强人意,173只保本型基金中,表现最好的是南方保本,涨幅为2.71%。其中38只表现为负,4只跌幅超过5%,最大跌幅高达8.95%。

今年以来,整体表现最好的当属货币型基金,216只货币基金的算术平均收益率为1.26%,收益最高的中欧滚钱宝,上半年赚了1.88%。

由于黄金和资源品上涨,QDII基金业绩整体表现远远超过国内权益类基金,136只QDII基金上半年平均涨幅为0.32%。其中涨幅超过10%的有19只,特别是有7只收益超过20%,同时有13只跌幅超过10%。中银标普全球精选收益率高达30.73%,由于全球避险情绪浓厚,黄金基金整体表现亮眼,4只黄金QDII涨幅均在24%附近,此外,油气类QDII受益于上半年原油等资源类资产的上涨,基金业绩表现颇为出彩。而投资于亚太市场的QDII整体表现弱势。

基金公司中期规模排名大洗牌 多家公募规模腰斩

在行情变幻、市场震荡的上半年,基金公司的规模巨变可谓激烈,规模腰斩者有之,逆势突围规模翻倍者亦有之。根据Wind资讯统计数据,今年上半年共有19家基金公司公募规模超千亿元,天弘基金仍稳居第一,并凭借余额宝规模增长超千亿。此外,有43家基金公司规模实现了增长,62家基金公司规模缩水。就产品类别而言,股票型基金和混合型基金缩水比例较高,债券型基金和QDII基金表现抢眼。

62家基金公司 半年规模缩水

上半年结束,公募基金资产规模未能保住8万亿关口,整体小幅缩水。统计数据,截至6月底,108家基金公司合计总规模为79152.50亿元。而去年底,所有基金公司合计规模为83470.05亿元,缩水比例为5.17%。其中,股市下跌导致偏股基金规模缩水,以及货币基金年中净赎回是上半年基金规模总体缩水的主因。

就基金公司的表现而言,今年上半年共有19家基金公司规模超千亿元,天弘基金依然稳居规模第一的宝座,规模从去年年底的6739.3亿元,增长到8505.2亿元。华夏基金以5044亿元规模排名次席,工银瑞信基金、易方达基金和南方基金分别以4822.18亿元、3948.37亿元、3366.84亿元的规模排名第三到第五位,嘉实、汇添富、博时、建信和中银位列第六到第十名。

值得注意的是,博时基金为规模前十大榜单新晋成员。去年年底,博时基金以2053.82亿的规模排在第12位。据了解,该公司上半年发行30多只新基金,其中有多只委外基金。而去年年底排名第七的广发基金则因规模缩水964.25亿元,跌出前十大榜单,以2300.66亿元的规模位居第12位。

事实上,不仅前十大榜单基金公司位次变化激烈,在108家基金公司中,97家基金公司的规模和位次均发生了变动。

合计62家基金公司规模出现缩水,其中缩水规模最大的为易方达基金,半年规模缩水1711.22亿元。排在其次的是广发基金、华夏基金和建信基金。上述公司尽管缩水规模较大,但相比千亿总规模,缩水比例相对并不明显。

部分规模较小的基金公司则受到冲击较大,其中有7家基金公司规模遭腰斩。如中金基金,从去年年底51.43亿元降至13.53亿元,规模缩水超七成,华融证券、长安基金的规模缩水也在6成以上。此外,光大保德信、新沃基金、华宸未来、银河基金的规模均遭腰斩,相应的这几家基金的名次滑落也较为明显。

尽管市场整体状况不佳,但仍有43家基金公司规模逆势增长。最明显的如天弘基金,规模增加1765.90亿元,也是唯一一家规模增长超千亿元的基金公司。博时基金、工银瑞信、汇添富规模也分别增加444.45亿元、393.67亿元、332.88亿元。

从规模变化率上看,部分基金公司逆袭迅猛。如东兴证券的公募规模从去年年底的4.8亿元,增长到45.24亿元,规模扩大843.08%,排在其次的金元顺安、圆信永丰、方正富邦、北信瑞丰的规模增长比例分别为743.14%、233.75%、110.35%、106.69%。

偏股型基金缩水 债基QDII基金规模增长

弱市中不同产品类型的表现也分化明显。数据显示,上半年股票型基金、混合型基金和货币型基金均有不同程度的缩水。债券基金和QDII基金规模增长明显。

受股市低迷,尤其是年初熔断带来的冲击,不少股票型基金净值下跌,再加上市场避险情绪浓厚,赎回压力增大,导致股票型基金规模缩水严重。

根据统计,股票型基金今年上半年数量合计共591只,去年年底则为564只,绝对数量有所增加,但基金数量占比则从20.97%下降至19.19%。从基金规

模来看,股票型基金从去年年底的7007.37亿元,缩水至6064.61亿元,缩水规模为942.76亿元,缩水比例为13.45%。

在市场持续低位震荡之下,混合型基金的仓位灵活更显优势,相比之下,基金公司也更愿意发行混合型基金。从数量上看,混合型基金从去年年底的1206只,增长至1425只,今年上半年增加219只基金,数量占比也从44.85%上升至46.27%。

但同样受累于市场下跌带来的净值回撤叠加赎回,从规模来看,混合型基金同样缩水严重。去年年底,混合型基金规模为22815.49亿元,到今年6月底,混合型基金规模为19590亿元,半年缩水3225.49亿元,缩水比例为14.14%。

此外,在打新规则调整之后,去年火热的打新基金也迅速萎缩,频频遭遇大额赎回,成为混合型基金缩水的重灾区,这也是混合型基金缩水的重要原因。

整体而言,货币基金依然占据公募的“半壁江山”,截至6月底规模占比55.15%。尽管在基金产品中的占比和去年年底的54.83%相比有所增长,但其规模则从去年年底的45761.33亿元下滑至43664.19亿元,缩水2097.14亿元,缩水比例为4.58%。这主要受到年中资金面趋紧影响,导致货币基金在6月份遭遇较大比例的赎回。业内人士认为,在权益市场震荡行情未改的环境下,市场避险情绪依然浓厚,下半年货基规模或仍进一步增加。

相比偏股类产品,债券型基金逆势增长迅猛,受到市场避险情绪影响,债券型基金数量从去年年底537只产品增长至652只产品,占比也从19.97%增至21.17%。规模则从7066.65亿元增加至8856.53亿元,增加1789.88亿元,增幅达25.33%。

受累人民币贬值,黄金和大宗商品的火热,沉寂许久的QDII基金规模小幅度增长,从去年年底的564.82亿元增长至749.12亿元,增长184.3亿元,增幅达32.63%。

记者还注意到,从去年下半年开始火爆市场的保本基金的增长规模也格外抢眼,今年上半年基金规模增长超一倍,从去年年底1520.96亿元,增至3218.29亿元,规模增加1697.33亿元。



上半年规模最大的十家公募基金公司

排名	公司名称	6月底规模(亿元)	规模变化(亿元)	变化率(%)	去年底规模(亿元)	去年底排名	名次变化
1	天弘基金管理有限公司	8,505.20	1,765.90	26.20	6,739.30	1	0
2	华夏基金管理有限公司	5,044.30	-733.20	-12.69	5,777.50	2	0
3	工银瑞信基金管理有限公司	4,822.18	393.67	8.89	4,428.51	4	1
4	易方达基金管理有限公司	3,948.37	-1,711.22	-30.24	5,659.58	3	-1
5	南方基金管理有限公司	3,366.84	100.58	3.08	3,266.26	6	1
6	嘉实基金管理有限公司	3,002.35	-338.09	-10.12	3,340.44	5	-1
7	汇添富基金管理股份有限公司	2,845.42	332.88	13.24	2,512.54	10	3
8	博时基金管理有限公司	2,498.27	442.45	21.64	2,055.82	12	4
9	建信基金管理有限责任公司	2,452.00	-692.79	-22.03	3,144.79	8	-1
10	中银基金管理有限公司	2,440.29	-337.79	-12.16	2,778.09	9	-1

上半年净值增长超过10%的基金

基金简称	总回报(%)	投资类型	基金经理
中银标普全球精选	30.73	QDII	陈学林
汇添富黄金及贵金属	24.76	QDII	郑中立
诺安全球黄金	24.33	QDII	宋吉
嘉实黄金	24.17	QDII	陈江玮,何如
易方达黄金主题	23.97	QDII	王磊
上投摩根全球天然资源	22.52	QDII	张军
华宝兴业标普油气人民币	16.77	QDII	周晟
诺安油气能源	15.99	QDII	宋吉
华安标普全球石油	14.98	QDII	徐宜直
华宝兴业标普油气美元	14.44	QDII	周晟
广发美国房地产人民币	14.11	QDII	邱栋
招商标普高收益人民币	13.30	QDII	邓栋
广发美国房地产美元	11.81	QDII	邱栋
招商标普高收益港币	11.06	QDII	邓栋
工银瑞信标普全球资源	11.02	QDII	赵健
招商标普高收益美元	10.94	QDII	邓栋
国投瑞银中国价值发现	10.30	QDII	汤滨斌
嘉实全球房地产	10.12	QDII	蒋德森
嘉实环保低碳	19.40	普通股票型	李化松
圆信永丰优加生活	11.94	普通股票型	范斌,洪流
工银瑞信文体产业	11.31	普通股票型	毕文彪,袁芳
泓德战略转型	10.44	普通股票型	郭磊
前海开源金银珠宝A	26.61	灵活配置型	谢培
长盛新兴成长	20.10	灵活配置型	赵楠
长盛互联网+	17.10	灵活配置型	赵楠
广发聚安A	11.00	偏债混合型	谭昌杰
富安达新兴成长	10.15	灵活配置型	孙绍冰

今年上半年各类基金总规模及市场份额

基金类型	数量合计(只)	占比(%)	份额合计(亿份)	占比(%)	资产净值合计(亿元)	占比(%)
股票型基金	591	19.19	5,911.72	7.75	6,064.6178	7.66
混合型基金	1,425	46.27	18,166.60	23.71	19,590.0006	24.74
债券型基金	652	21.17	7,734.62	10.09	8,856.5292	11.19
货币市场基金	276	8.96	43,628.14	58.93	43,864.1895	55.15
另类投资基金	27	0.83	167.56	0.22	246.8707	0.31
QDII基金	109	3.54	993.51	1.30	749.1178	0.95
全部基金	3,080	100.00	76,632.15	100.00	79,171.3227	100.00

2015年末各类基金总规模及市场份额

基金类型	数量合计(只)	占比(%)	份额合计(亿份)	占比(%)	资产净值合计(亿元)	占比(%)
股票型基金	564	20.97	5,971.77	7.77	7,007.3652	8.40
混合型基金	1,206	44.85	18,303.22	23.81	22,815.4916	27.34
债券型基金	537	19.97	5,899.67	7.68	7,068.6495	8.47
货币市场基金	262	9.74	45,763.00	59.57	45,761.3317	54.83
另类投资基金	21	0.78	162.75	0.21	240.4121	0.29
QDII基金	99	3.68	742.10	0.97	564.8222	0.68
全部基金	2,689	100.00	76,862.51	100.00	83,456.0724	100.00