上半年公募基金赚7183亿 同比增9.51%

混合型基金和股票型基金利润合计近5400亿,占比约75%

证券时报记者 孙晓辉

天相投顾数据显示,上半年公募基金合计利润7183.44亿元,较于去年同期的6559.39亿元,增加624.05亿元,增幅为9.51%,其中,偏股基金(含股票型和混合型)成为最赚钱的品种,合计利润接近5400亿元,占比74.82%。

偏股基金最赚钱

得益于股市行情回暖,偏股基金(含混合型基金和股票型基金)成为上半年最赚钱的基金品种。

其中,混合型基金利润为3929.75亿元,比去年同期的2732.35亿元增长43.82%;股票型基金利润为1444.58亿元,比去年同期的1934.34亿元下滑25.32%。两者相加,偏股基金上半年利润接近5400亿元,占全部公募基金利润的74.82%。

上半年货币型基金收益率持续下行,加上货币基金规模持续缩水,使得利润也受到影响。数据显示,上半年货币型基金利润为856.69亿元,比去年同期的1060.62亿元下滑19.23%。

虽然上半年债券市场一度出现了剧烈调整,但债券型基金利润达到763.98亿元,较去年同期的622.01亿元,增长22.82%。

值得一提的是,得益于黄金等商品价格大幅回升,商品型基金上半年利润达46.67亿元,远高于去年同期的14.83亿元;FOF上半年利润为35.16亿元,较去年同期的7.85亿元,高出近3.5倍。

22家基金公司旗下产品利润过百亿

有22家基金公司旗下产品上半年利润超过百亿元。

易方达基金以482.57亿元名列榜首,不过,较去年同期的544.91亿元下降了62.34亿元;广发基金以454.85亿元名列第二,较去年同期的213.14亿元增长了113.40%;汇添富基金为399.31亿元,较去年同期的327.68亿元增长21.86%。富国基金、南方基金分别以325.94亿元、284.67亿元列第四、第五,与去年同期相比,分别增长42.84%、2.27%。

此外,华夏基金、嘉实基金、中欧基金、兴证全球基金、工银瑞信基金、交银施罗德基金都超过200亿元,鹏华基金、天弘基金、华安基金、银华基金、博时基金、国泰基金、景顺长城基金、招商基金、中银基金、上投摩根基金、融通基金也跻身"百亿俱乐部"。

除了广发基金增幅显著,交银施罗德基金、鹏华基金、融通基金的增幅也较为可观。例如,交银施罗德旗下基金利润达到200.31亿元,比去年同期的112.27亿元增长78.42%;鹏华旗下基金利润为194.91亿元,比去年同期的140.21亿元增长39.01%;融通旗下基金利润为100.53亿元,比去年同期的61.27亿元增长64.08%。

也有公司同比下滑明显,其中,华夏基金为274.11亿元,比去年同期的451.26亿元下滑了170多亿,降幅为39.26%;嘉实基金为258.14亿元,比去年同期的339.21亿元,下滑逾81亿元,降幅为23.90%。

128只基金利润超10亿

从单只基金来看,有128只基金利润超过10亿元,超过30亿元的有13只。

天弘旗下的天弘余额宝依然是上半年最赚钱的基金产品,上半年利润为117.17亿元,也是唯一利润过百亿的基金。易方达创业板ETF、南方500ETF分别以58.03亿元和55.50亿元的利润位居第二和第三,广发双擎升级、睿远成长价值分别以41.87亿元、41.05亿元位居第四和第五。

此外,易方达蓝筹混合、兴全合宜、添富创新医药、广发医疗保健、易方达中小盘、广发科技先锋、广发小盘、广发创新升级上半年利润都超过了30亿元。

各类型基金利润一览

基金类型	今年上半年利润	去年上半年利润	去年全年利润
混合型	3929.75	2732.35	5066.95
股票型	1444.58	1934.34	2966.39
货币型	856.69	1060.62	1967.98
债券型	763.98	622.01	1395.29
封闭式	82.09	103.82	154.47
商品型	46.67	14.83	27.53
FOF	35.16	7.85	23.46
QDII	24.53	83.57	142.18
合计	7183.44	6559.39	11744.25

(单位:亿元)

数据来源:天相投顾 孙晓辉/制表 翟超/制图

管理费收入近400亿 同比增三成

证券时报记者 方丽

公募基金管理费、托管费、客户维护费、销售服务费等一直是市场关注焦点,随着基金2020年半年报披露完毕,各类费用随之曝光。受益于权益类产品规模激增,基金公司也赚得盆满钵满。数据显示,上半年基金行业管理费收入逼近400亿元,同比增长31%。

管理费收入近400亿元

根据天相投顾对基金2020年半年报的统计,上半年,基金公司管理费收入达到399.29亿元,比去年同期的304.69亿元增长31%。

从基金类型来看,管理费收入最大来源是混合型基金,合计收取管理费154.36亿元;紧随其后是货币市场基金,收取了106.28亿元的管理费;债券型基金、股票型基金、QDII基金管理费分别为77.02亿元、51.09亿元、5.48亿元,此外,FOF、封闭式基金、商品型基金的管理费都低于4亿元。

从基金公司来看,在143家基金公司中,上半年管理费收入超过5亿元的有23家,超过10亿元的有11家。

有两家基金公司的管理费收入超过20亿,一家是非货币资产规模最大的易方达基金,管理费收入达到22.88亿元;另一家是公募基金规模最大的天弘基金,上半年管理费收入为21.57亿元。排在第三至五位的是广发基金、汇添富基金、华夏基金,管理费收入分别为17.68亿元、16.88亿元和16.13亿元。嘉实基金、兴证全球、富国基金、南方基金、博时基金、工银瑞信基金管理费收入都超过12亿元。

上述11家基金公司管理费收入合计175.61亿元,占行业总收入的44%左右。

与此同时,有57家基金公司收入不足5000万元,低的仅50多万元,可见规模大小带来的收入差异巨大。

整体来看,上半年共有114家基金公司管理费收入同比增长,收入增加超1亿元的公司达到27家,广发、兴证全球、易方达、富国、交银施罗德、汇添富、华夏、中欧等基金公司增长较多。

客户维护费97.49亿元

实际上,基金公司并不能得到账面上的全部管理费收入,银行、第三方基金销售公司等基金销售渠道也要从中分一杯羹,客户维护费即是一项重要的支出。

根据天相投顾统计,上半年基金公司共向销售机构支付客户维护费97.49亿元,比去年同期的66.51亿元增加31.78%,与管理费增幅基本一致。

统计数据还显示,上半年,基金向销售机构支付的客户维护费占管理费收入的24.17%,而去年同期为21.63%,可见基金公司进一步多让利给了渠道销售环节。

从基金公司的情况来看,部分基金管理人的客户维护费占管理费收入比例较高,如恒越基金、鹏扬基金、中银证券、恒生前海基金、华泰资管、华融基金、朱雀基金等。

剔除客户维护费,基金公司上半年实际取得的公募基金管理费净收入约为301亿元。

销售服务费74.39亿元

上半年基金销售服务费合计74.39亿元,较去年同期的68.76亿元大幅增长8.19%,其中,货币基金收取的销售服务费约64.65亿元,占比达87%。对比来看,去年同期,货币基金占整体销售服务费的比例为92%,今年货币基金因收益率处于下行通道,规模存在起伏,这笔费用占比明显下降。

其次是债券型基金,上半年此类基金的销售服务费合计达到5.94亿元;混合型基金、股票型基金的销售服务费分别为2.31亿元、1.19亿元,其他类型基金销售服务费较低。

从基金公司来看,天弘基金收取的销售服务费最高,约16.71亿元。汇添富、易方达、工银瑞信、博时等公司紧随其后,销售服务费分别为3.28亿元、3.25亿元、3.18亿元和3.02亿元。

工行托管费收入最高

上半年,44家托管机构合计收取基金托管费89.02亿元,较去年同期的70.25亿元增长26.7%。

工商银行、建设银行、中国银行位居前三,托管费收入分别为15.22亿元、14.54亿元、9.11亿元。得益于天弘余额宝规模的增长,中信银行托管收入为7.66亿元,排名第四。此外,交通银行、农业银行、招商银行、兴业银行的托管费收入也超过5亿元。

权益基金增近4000亿份 公募持股周转率上升

证券时报记者 李树超

天相投顾数据显示,上半年股市赚钱效应凸显,机构和个人投资者均大力加仓权益类基金,上半年权益类基金总份额增长近4000亿份。同时,在上半年股市巨震中,公募持股周转率达到1.53倍,比去年下半年明显上升。

上半年股市赚钱效应凸显,机构和个人投资者均大力加仓权益类基金,上半年权益类基金总份额增长近4000亿份。

债基仍是机构最爱 个人大力增持权益基金

从最新披露的各类持有人持仓结构看,机构投资者在债券型基金、传统封基中仍占据主力地位,个人投资者则在公募FOF产品中占据绝对优势。

其中,债券型基金仍然是机构资金的最爱,在4.42万亿份的债券型基金中,机构投资者占比高达90.26%;传统封闭式基金也是机构投资者的天下,机构资金占比也高达89.41%。

公募FOF则是个人投资者的天下。数据显示,453.44亿份的公募FOF产品中,个人投资者占比高达93.74%。

另外,个人投资者在混合型基金、QDII基金、商品型ETF等领域占比也都在七成以上。借助今年海内外股市、黄金等商品市场的较好表现,不少个人投资者斩获了不俗的投资收益。

从上半年的持仓变化看,机构资金加仓最多的是债券型基金,上半年债基总份额激增7410亿;商品型ETF也受到机构明显增持,机构份额占比也从28.04%逼近30%,是持有占比增长最大的品类。

另外,随着海内外权益类基金的回暖,机构资金持仓的混基、股基和QDII基金的份额也有明显增长,其中权益类基金总份额同比增长近700亿份,但由于同期个人投资增长更快,各类型基金份额占比也互有消长。

从个人投资者的投资动向看,随着公募基金的赚钱效应显现,个人投资者上半年持仓的货币型基金、权益类基金、债券型基金等主流产品皆出现明显增长,其中,权益类基金猛增3235.66亿元,增长最多。高仓位的股票型基金是个人投资者增持比例最大的产品类型,目前个人持有比例63.25%,半年增加了5.43个百分点。

公募持股周转率1.53倍 持股周期整体拉长

从持股周转率看,在上半年股市大幅震荡期间,公募基金交易也更为频繁。半年报数据显示,公募基金的平均持股周转率为1.53倍,比去年下半年的1.18倍上升不少。

分公司数据来看,东方红资产管理持股周转率最低,为0.5倍;上银基金、泓德基金分别为0.55倍、0.66倍。此外,景顺长城基金、嘉实基金、国寿安保基金等10余家公司持股周转率也在1倍以下,体现了这些基金公司在股市巨震中坚守长期投资、价值投资的理念。

上半年持股周转率最高的为东海基金,达到6.57倍,凯石、国融、太平基金等公司持股周转率也在5倍以上。但相对去年同期,多数基金公司的持股周转率明显下降。

针对上述变化,北京一家中型公募绩优基金经理表示,与2019年底震荡攀升的股市行情相比,今年上半年受新冠肺炎疫情和海内外股市巨震影响,A股市场也出现宽幅震荡行情,基金经理的投资操作频率也出现小幅反弹,这都在情理之中。

中国基金报酝酿推出私募基金指数

证券时报记者 刘明

8月25日下午,中国基金报私募基金指数专家委员会第一次会议通过视频会议形式在线召开。会议选举于华为专家委员会主任委员,审议通过专家委员会简章并对"中基优选私募基金50指数"相关编制方案进行了深入探讨。

此次会议的召开标志着中国基金报私募基金指数专家委员会正式开始运作,私募基金指数的编制工作也进入关键阶段。

中国基金报致力于将该指数打造成中国权威私募指数,这是中国基金报创新转型、服务资本市场的重要尝试,也是践行证券专业媒体社会责任、推动私募基金行业长远发展与指数化投资的重要工作。据介绍,海外对冲基金指数源于对冲基金行业基准性需求,为配置型客户带来极大的价值。近年来,随着国内资产管理行业的快速发展,国内私募基金指数化投资可谓正当其时。

中国基金报私募基金指数专家委员会由10位来自专业协会、银行、券商、保险、高校、金融数据研究机构等国内外专家学者组成。其中,主任委员于华先生有着丰富的国内外金融机构从业经验,是资产管理行业资深专家和行业领军人物,目前为特许金融分析师协会(CFA Institute)全球理事、中基协国际业务委员会主席,曾任深交所综合研究所所长、大成基金总经理、大摩华鑫基金总经理与董事长、中基协副会长。

专家委员还包括陈玉罡、戴京焦、洪曦、聂军、陶耿、王遥、余荣权、曾杰和Jeremy Zhou。

陈玉罡先生为中山大学管理学院财务与投资系教授、博导,出版专著10多部,理论功底深厚,自主研发的系统构建的指数和组合投资收益远超市场;戴京焦女士现任光大银行理财公司首席投资官,曾任嘉实基金首席投资官和创业板发审委委员;洪曦先生为民生银行私人银行部资深投资顾问,有20年高净值客户财富管理经验,擅长家族基金资产配置以及智能系统搭建;聂军先生现任中国绝对收益投资管理协会联席会长,曾就职于美国高盛集团、美林证券及亚洲最大对冲基金组合基金公司SAIL Advisors Ltd,是最早涉足对冲基金组合基金(FOHF)业务的华人之一;陶耿先生现任国泰君安资管公司总裁,曾在上海证监局任职,具备丰富的监管经验和资管机构管理经验;王遥女士为中央财经大学绿色金融国际研究院院长、教授、博导,中国绿色金融研究与发展的重要推动者;余荣权先生现任中国太保资管公司常务副总经理,对中国资本市场有深入研究,具有丰富的投资实战经验;曾杰先生现任华宝证券资产管理总经理,曾任职于韩国未来资产证券、华宸未来基金和上海耀之资产,具有丰富的资产投资及FOF管理经验;Jeremy Zhou先生现任美国FactSet Research Systems Inc.全球指数主管,协助标普和黑石等专业机构编制了100多个smart-beta/主题指数。

48只基金踩雷西水股份 部分公募给出4个跌停估值

证券时报记者 李树超

由于子公司天安财险持有的信托产品到期发生违约,公司经营业绩恶化,西水股份遭遇连续两个交易日跌停,48只基金不幸踩雷。近日,部分基金公司将该股股价调整为5.54元,相当于砍下了4个跌停的估值。

48只基金踩雷西水股份

近日,北京一家基金公司发布公告称,根据中国证监会《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》的有关规定,经基金公司与托管银行协商一致,决定于2020年8月28日起对公司旗下基金(ETF除外)所持有西水股份进行估值调整,估值价格调整为5.54元。在该股交易体现了活跃市场交易特征后,恢复按市场价格进行估值,届时不再另行公告。

按照8月28日西水股份8.43元/股的价格,公告的估值价格相当于砍下了4个跌停。

最新披露的半年报数据显示,有48只基金持仓西水股份。Wind数据显示,截至今年半年报,共有29家基金公司旗下48只基金持有西水股份,持股总量为971.47万股,持股总市值达到8791.77万元。其中,北京一家基金公司旗下基金持股99.21万股,持股市值897.85万元,占基金净值比为1.39%,占基金净值比最高。长信、国投瑞银、万家基金等多家公募旗下指数型基金持股市值占净值比也在0.5%以上。

北京一家中型公募基金经理表示,一般而言,基金持仓长期停牌股,或者持仓个股出现重大事件,可能会导致基金净值单日波动在0.25%以上,基金公司就可以公告调整估值,以公平对待持有人,避免部分持有人的申赎操作影响现有持有人利益。

北京一家中型公募投资总监也认为,公募基金会随着个股基本面发生恶化调低证券估值,西水股份子公司投资踩雷,导致经营数据快速恶化,持仓基金调低估值也在情理之中。在他看来,估值调整一般是为了防止套利资金大额赎回,保持基金运作的稳定。

不会"清仓式"卖出

从产品类型看,踩雷西水股份的指数型基金达到44只,占比高达91.67%,另有建信、招商、银华基金旗下的灵活配置型基金持有少量仓位。

虽然一口气砍了4个跌停的估值,但北京上述基金公司旗下产品8月28日净值涨幅达到1.81%。

"主要是因为该只证券在基金投资组合中占比较小,在近期股市大涨中,其他权重更大的保险股出现了明显上涨。因此,基金净值也随之出现上涨。"上述北京中型公募基金经理说。

在这位基金经理看来,一般而言,基金公司对上市公司的新闻、财报等信息都有舆情监控和预警机制,对于主动型基金来说,在个股基本面出现明显恶化的情况下,可能会选择清仓卖出个股;而对于被动指数型基金来说,对于预期性质的违约行为,通常不会太早做出主动清仓等激烈反应。

上述北京中型公募投资总监也表示,对个股的估值定价能力是基金公司的核心竞争力,但对于指数型基金踩雷,确实需要具体分析,需要综合考虑指数的跟踪偏离度、投资者利益保护以及业绩基准等因素。

从基本面看,西水股份近日接连发布公告称,因子公司天安财产保险股份有限公司持有的信托产品等资产到期后发生实质性违约,天安财险对相关投资资产计提了相应减值,涉及金额为577亿元,将减少公司2020年度归属于上市公司股东的净利润207.24亿元。同时,还计提商誉减值准备金额为8.2亿元,计入公司2020年度损益。

西水股份2020年半年报数据显示,2020年1~6月,公司实现营业收入28亿元,归母净利润-270.9亿元,主要系公司主要控股子公司天安财险计提投资资产减值等影响。

此外,西水股份于近日收到上交所监管工作函,要求该公司审慎核实并补充披露公司资产减值测算的具体过程,公司所持新时代信托产品的具体构成、底层资产、担保物等相关情况。