

基金上半年收管理费138.68亿 渠道分食24亿

证券时报记者 朱景锋

截至今日,72家基金公司旗下基金半年报全部公布完毕。受益股市结构走牛和管理规模增长,上半年基金公司收取管理费138.68亿元,同比增加7.75%,其中支付给渠道的尾随佣金达23.97亿元,增长13.69%,尾随佣金占管理费比例由去年同期的16.38%上升至今年中期的17.28%,渠道话语权进一步提升。

上半年管理费同比增7.75%

据天相投顾统计显示,上半年72家基金公司共取得管理费收入138.68亿元,比去年同期增加9.97亿元,增幅为7.75%,其中华夏基金以11.71亿元管理费收入继续位居基金公司收入榜第一名宝座,比排名第二的嘉实基金多近3.35亿元,嘉实基金上半年取得8.37亿元管理费收入。易方达和南方基金分别取得7.52亿元和7.33亿元管理费,分列第三和第四名,广发基金以6.22亿元管理费收入位居第五名。

博时基金、银华基金、富国基金、大成基金和华安基金分列管理费收入榜第六到第十名。值得注意的是,这十大收入最高的基金公司合计管理费收入达到63.29亿元,占到基金公司总管理费的45.64%,同时有35家公司收入不到1亿元,其中22家管理费不到5000万元,11家公司不到1000万元,管理费最少的公司只有26.54亿元。

部分公司管理费下滑明显

剔除掉4家不可比的基金公司,68家公司中管理费同比增长的有49家公司,占比为72%,一些去年同期基数较低的次新公司和小公司收入增幅居前,如安信基金、财通基金、民生加银基金和浦银安盛基金管理费增幅均超过1倍,中欧基金管理费增幅也达到81.56%。

中银基金在大型基金公司中收入增幅最大,上半年收取管理费3.03亿元,同比增长50.84%,工银瑞信管理费增幅也达到32.87%。华夏基金、嘉实基金、南方基金等大型公司管理费增幅在7%左右,接近行业平均增幅。

共有19家公司管理费收入不增反降,方正富邦、浙商基金、海富通基金等三家公司降幅最大,同比分别下降57.33%、24.75%和22.17%,长安基金、汇丰晋信、东吴基金、富安达基金等公

司管理费降幅也都超过10%,管理规模的显著缩水是这些公司管理费逆势下降的主要原因。

大公司中,中邮创业、诺安基金、华商基金、华安基金和广发基金管理费同比均有所下滑。

渠道拿走管理费的17.28%

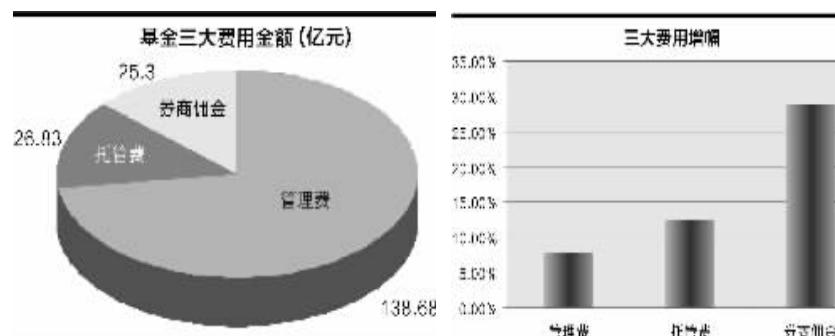
新基金密集发行使得渠道话语权进一步提升,基金支付给渠道的尾随佣金规模增幅超过管理费增幅,尾随佣金占管理费比例显著提升。

据天相投顾统计显示,上半年基金共向渠道支付尾随佣金23.97亿元,同比增加2.89亿元,增幅达13.69%,远超管理费7.75%的增幅。

不仅绝对金额显著增长,而且尾随佣金占管理费比例也提升明显。据统计,今年上半年尾随佣金占管理费总额的比例为17.28%,比去年同期提升0.9个百分点,如果剔除掉并不收取尾随佣金的少数基金的管理费部分,尾随佣金占相应管理费130.39亿元的比例达到18.38%,同比提升1.17个百分点。这意味着渠道从基金公司手中分走了更多的管理费。

次新基金成为在渠道谈判中最为弱势的群体,其尾随佣金比例普遍高企,如英大基金只有一只债基运作,上半年管理费的72.79%都给了渠道,纽银梅隆西部基金和财通基金尾随佣金占比分别达52.63%和51.51%,安信基金、方正富邦、富安达、浙商基金等公司尾随佣金比例也都超过35%。一些小公司如大摩华鑫、浦银安盛、金鹰等的尾随佣金比例也都超过30%。

基金管理人	基金数量	管理费收入前十五名		增幅
		2013年中报	2012年中报	
华夏基金	43	11.71	10.97	6.82%
嘉实基金	43	8.37	7.74	8.05%
易方达基金	45	7.52	7.52	-0.04%
南方基金	43	7.33	6.84	7.16%
广发基金	31	6.22	6.33	-1.86%
博时基金	38	5.58	5.43	2.72%
银华基金	30	4.38	4.08	7.26%
富国基金	34	4.17	3.69	13.27%
大成基金	35	4.10	4.07	0.67%
华安基金	38	3.92	4.04	-2.83%
工银瑞信基金	33	3.92	2.95	32.87%
上投摩根基金	22	3.77	3.17	18.88%
汇添富基金	28	3.53	3.23	9.19%
鹏华基金	37	3.50	3.11	12.35%
景顺长城基金	20	3.14	2.86	9.93%



数据来源:天相投顾 朱景锋/制表 翟超/制图

基金上半年盈利205亿 三大费用190.81亿

证券时报记者 朱景锋

今日公布完毕的基金半年报显示,上半年各类基金合计盈利205.38亿元,债券基金、混合基金和货币基金成为盈利三大来源,相比而言,基金支付的管理费、托管费和交易费合计达到190.81亿元,三大费用几乎占到盈利的93%,显示持有人为了获得盈利支付了相当大的成本。

统计显示,上半年混合基金、债券基金和货币基金分别盈利133.78亿、110.47亿和98.91亿元,封闭式基金和保本基金也有所盈利。而受指数基金和大盘蓝筹基金拖累,股票型基金上半年亏损133.82亿元,QDII基金也出现42.85亿元的亏损。

分公司看,上半年共有14家公司旗下基金盈利超过10亿元,景顺长城旗下23只基金合计盈利达50.9亿元,成上半年赚钱之王,华宝兴业、华商基金、上投摩根和汇添富基金旗下基金盈利额也都超过30亿元大关,排名前五。中银基金、广发基金、泰达宏

利、兴业全球、农银汇理等公司旗下盈利也挤入前十。

上半年亏损大户全部来自大型基金,共有8家公司旗下基金亏损在10亿元以上,博时基金、嘉实基金、华夏基金、南方基金等巨头公司旗下基金上半年分别亏损44.11亿、35.54亿、22.45亿和21.35亿元,亏损最为严重。大成、华安等公司旗下基金亏损也较大。

截至今年中期,基金可分配净收益为负的2137.8亿元,整体上仍不具备分红能力。

机构持基金比例下滑2.46个百分点

证券时报记者 方丽

受6月流动性空前紧张影响,二季度开放式基金份额全线缩水。2013年基金半年报显示,机构投资者持有基金比例较去年底下滑2.46个百分点至24.85%。总体看,机构比较偏爱封基。

据天相投顾统计,截至二季度末,基金总份额为2.73万亿份,机构投资者持有6989.61亿份,整体持有份额较去年底减少1612.17亿份,持有比例从去年底的27.32%下滑至24.85%;个人投资者持有20359.73亿份,较去年底也减少1768亿份。

从机构持有份额看,所有类型基金的持有份额均减少,其中减少最多

的是货币市场基金。机构持有份额半年内减少1171.44亿份,二季度末持有1602.22亿份,赎回42%。此外,机构二季度末持有股票型基金、混合型基金份额,分别较去年底减少247.83亿份、178.09亿份。上半年机构持有份额减少最多的是保本基金,仅减少0.79亿份。

二季度末,机构对封闭式基金(含创新型)和货币基金的占比均较去年底有所提升。二季度末,机构持有封闭式基金(含创新型)和传统封基的比例分别为62.13%、61.88%,较去年底上升2.25个百分点、1.04个百分点。虽然整体赎回货币基金份额较多,但二季度末持有比例达到53.63%,反倒较去年底上升1.89个百分点。

保险仍是封基最大的金主,二季度末持有封基达到350.34亿份,市值为341.59亿元,持有市值占比为24.66%,

此外,机构二季度末持有QDII、保本型、股票型、混合型、债券型比例分别为1.95%、2.64%、19.81%、8.31%、37.25%,分别较去年底下滑0.33%、0.29%、0.75%、2.34%、1.61个百分点。

基金公司方面,民生加银、长安基金、安信基金上半年机构持有人占比提升超过10个百分点。其中,民生加银去年末机构持有基金份额占比为9.55%,二季度提升了39.97个百分点,升至49.52%;长安基金、安信基金上半年机构持有基金份额占比也分别上升25.40个百分点、19.98个百分点。

保险仍是封基最大的金主,二季度末持有封基达到350.34亿份,市值为341.59亿元,持有市值占比为24.66%,

较去年底未发生变化。紧随其后的是券商,二季度末持有封基市值达到58.01亿元,占比为4.19%,较去年底上升0.44个百分点。上半年进行增持幅度最大的是社保基金,二季度末持有封基市值达到17.59亿元,占比为1.27%,较去年底上升0.53个百分点。

此外,财务公司、基金公司、期货、银行等机构上半年也增持封基,不过增持幅度不高,个人持有市值有所下滑。

若把创新封基剔除,保险对传统封基增持力度很大,二季度末保险持有传统封基市值达到208.82亿元,占比较去年底的38.37%上升0.93个百分点。对传统封基增持力度还比较大的有券商,持有市值比例较去年底上升0.75个百分点。

18家银行上半年基金托管费收入26.83亿

证券时报记者 邱玥

据天相投顾统计,从已公布半年报且有管理费数据的1287只基金情况看,由于新基金发行井喷,支付给18家银行的托管费为26.83亿元,较去年同期增长12.45%。

1287只基金半年报数据显示,上半年基金支付给银行的托管费为

26.83亿元,较2012年上半年的23.86亿元增长2.97亿元,增幅为12.45%。18家托管银行中只有广发银行、渤海银行、平安银行今年上半年基金托管费出现下降,广发银行的同比降幅最高,达到43.35%,从139.26万元下降到79.21万元。渤海银行和平安银行上半年的托管费收入分别下降30.47%、10.55%。其余15家托管银行中,北京银行

增幅最高,由去年上半年的92.42万元增加至152.66万元,同比增加65.19%。上海银行和招商银行的托管费用分别为1814.24万元和1.04亿元,同比增幅分别达到45.92%、40.47%。此外,中信银行、民生银行、兴业银行上半年托管费同比增幅超过20%。从18家托管行的人账情况来看,工商银行以7.78亿元的托管费继续名列

第一,和第二名建设银行的差距拉大到1.28亿元,建设银行上半年获取了6.5亿元的托管收入;中国银行和农业银行则分别以4.07亿元和3.06亿元的管理费收入分列三、四位。

去年以来新基金的火爆发行给整个基金市场带来了增量,统计显示,首次披露托管人报酬的基金上半年贡献1.72亿元托管费,占全部托管费的6.4%。

偏股基金换手率提升22%券商获交易佣金25亿

证券时报记者 刘明

上半年偏股基金(不含指数型)的换手率为1.285倍,较去年同期的1.054倍增幅为21.92%。上半年券商收获25.3亿元分仓收入,较去年同期增长28.76%。

基金换手率提高

天相投顾数据显示,今年上半年,67家基金公司各类偏股基金的换手率为1.285倍,相较去年同期增加0.231倍,增幅21.92%。同时天相流通指数上半年的换手率为1.132倍,基金换手率比市场整体换手率高13.52%。

新公司与小公司保持着较高的换手率。国金通用的换手率最高,高达11.396倍,该公司旗下只有一只基金国金通用国鑫纳入统计,是首度纳入统计;该基金成立于去年8月末,截至今年上半年末,基金资产规模仅0.56亿元。天弘与长安换手率分别为5.581倍、5.078倍。此外,益民、安信、纽银等6家基金公司换手率超过3倍。

大公司整体换手率较低。博时、长城、易方达为最低的三家公司,换手率分别为0.630倍、0.636倍、0.719倍;国海富兰克林、东方、华商、华夏、南方等8家基金公司换手率也低于1倍。

基金经理调仓换股周转率的提

升,或与今年上半年以创业板为代表的新兴成长股行情有关。值得注意的是,今年上半年业绩靠前的基金换手率相对较高。上半年业绩排名前10名的开放式偏股基金,有8只换手率超过行业平均水平。其中排名第一的上投新动力的换手率为1.489倍,排名第三的中邮新兴产业换手率为2.853倍。

券商分仓佣金丰厚

基金换手率提高,也让券商的分仓收入大幅提升。上半年95家券商收获基金25.3亿元的佣金分仓收入,较去年同期的19.65亿元增长28.76%。中信证券、申银万国依然占据分仓的前两把交椅,分别获分仓收入1.63亿元、1.34亿元,分别较去年同期增长36%、13%。

去年上半年排名第三的银河证券名次有所下滑,国泰君安证券分仓上升至第三位,分仓佣金为1.17亿元。海通、中信建投、招商、银河、光大、广发上半年分仓佣金收入也过亿元。而去年上半年仅中信和申银万国两家券商分仓佣金过亿元。

从支付的基金公司来看,嘉实、华夏、广发三家基金公司支付分仓佣金最丰厚,分别为1.41亿元、1.2亿元、1.08亿元,也是仅有的三家支付分仓佣金过亿的公司。上投摩根、富国、大成三家基金支付佣金超过8000万元;易方达、银华、景顺长城、南方、汇添富等基金公司支付佣金也较多。

绩优基金经理看后市:

成长股进入验证期 或将引爆分化行情

证券时报记者 邱玥

今年以来,以创业板为代表的成长股整体涨幅巨大,重仓这类股票的基金赚得盆满钵满。今年业绩较好的基金经理认为,下半年整体经济环境仍不容乐观,周期股难有趋势性机会,而经历过中报和三季报的业绩考验后,成长股行情会出现分化。

流动性趋紧 三季度经济走弱概率大

从已公布的半年报看,基金经理对未来经济普遍持偏负面观点。

汇丰晋信低碳先锋基金经理刘辉在半年报中表示,展望三季度,对于宏观经济走势的判断仍相对谨慎。在地产调控趋严的背景下,地产交易量将会出现回落,其对经济的拉动力将会趋弱。此外,三季度宏观流动性状况也会相对平淡,因此三季度经济走势偏弱的概率较大。

长盛电子信息产业基金经理王克玉表示,二季度以来,经济发展进入一个新的阶段,经济转型期的特征更加明显。对目前社会普遍关注的地方政府债务、银行体系资金流转等关键问题,政府已开始果断行动,会对宏观经济运行造成中短期持续性影响,同时也为经济的长期健康发展打下良好的基础。

易方达科讯基金经理宋昆认为,出口增速下滑、居民消费增速下滑,经济增速下滑的趋势已较为明确。中国再次实施大规模经济刺激的可能性不大,投资拉动经济的空间有限。此外,美元升值、国内清理影子银行等将使国内流动性相对紧张。

富国基金经理助理、研究部总经理朱少醒认为,下半年的货币政策会较上半年趋紧,实体经济增速有继续下行风险。下半年通胀会处于可控的水平之下,企业盈利有较大压力。

成长股面临业绩考验