

# 基金今年“中考”成绩不错

本报记者 许超声

本周,基金“中考”答卷全部亮相,347 只证券投资基金披露了截至 6 月 30 日的资产净值、份额净值和份额累计净值等数据。

从披露数据看,基金业资产管理规模分化的趋势更加明显。以 6 月 30 日为基准计算,不包括企业年金和社保基金,资产管理规模最大的基金公司管理了 1300 亿元的基金资产;紧随其后的两家基金公司管理的基金规模也超过了千亿;另外最大的五家公司市场份额已经超过 30%;而最小的公司管理的规模不足 1.3 亿元。“状元”和末名的差距从去年底时的 470 倍扩大到了 1000 倍。

市场人士认为,从群雄纷起到列强争霸,我国基金业已慢慢从春秋时代过渡到了战国时代。



■ 对没时间、没能力的中小散户来说,把钱交给基金投资,是较稳健的做法 唐志顺 图

3

债券型基金增幅最大

不过,令市场大跌眼镜的是,普通债券型基金规模扩张出乎人们的意料。统计显示,在包括股票型、积极配置型基金等在内的所有八个基金品种中,普通债券型基金以 222% 的增速成为今年上半年规模增长最快的基金品种。这个速度不仅超过股票型基金 113% 的增长速度,也超过了有 2800 亿新基金增量的积极配置基金。

在债券基金中,当年规模扩张最快的基金,包括国泰金龙债券基金、嘉实债券基金、长盛中信全债基金、华夏债券基金、富国天利增长债券基金等,上半年规模均增长了 300% 以上。

市场人士分析认为,普通债券型基金 222% 的增速,主要是因为相当部分的债券型基金可以参与新股发行、可转债等风险较低的权益类品种。作为风险较低并有相当收益的基金品种,自然也会受到市场的关注。

与股票型、积极配置型、普通债券型基金的热火朝天相比,当年市场的宠儿——短债基金、货币基金则不得不忍受规模缩水的考验。今年上半年,短债基金的规模缩水幅度达到 56.29%,合计规模从去年末的近 60 亿元下降到不足 26 亿元。一些当年规模达到 110 亿元以上的短债基金,目前规模都下降到 2 亿元至 6 亿元的区间。如此大幅度的缩水比例,同样让人大跌眼镜。

在去年经历大规模的赎回潮后,货币基金在今年上半年总规模下降到 628 亿元,赎回势头在继续,相比年初减少 150 亿元。剔除前四大基金约 300 亿元的规模之外,剩余近 40 只货币基金实际的平均规模不到 10 亿元,大批货币基金的规模回落到 5 亿元的维持规模以下。

1

核心竞争力最重要

截至 6 月 30 日,共有 57 家基金管理公司管理了 347 只证券投资基金和 17990.73 亿元的基金资产。其中,华夏基金管理公司管理 16 只基金,管理基金资产净值合计 1301.55 亿元,名列第一;南方基金管理公司则以 913.47 亿份夺得份额规模的“状元”。前 10 大基金管理公司管理了 8903.09 亿元的基金资产,占全部基金管理公司的 49.49%。

回顾去年 12 月 31 日的时候,共有 53 家基金管理公司管理了 321 只证券投资基金和 8564.61 亿元的基金资产。其中,嘉实基金管理公司管理 13 只基金,管理基金资产净值合计 830.90 亿元,名列 53 家基金管理公司第一。前 10 大基金管理公司管理了 4903.10 亿元的基金资产,占全部基金管理公司的 57.25%。

在飞速发展的市场条件下,进入第一梯队的公司和后面对手的差距逐渐拉开,其中的关键是什么?答案很简单,那就是核心竞争力。在这种长远里程的竞争中,具备优秀的内部治理结构和机制的基金公司才具备持续竞争力,才能长久停留在第一梯队。

正如基金份额规模状元南方基金管理公司总经理高良玉所说的那样,中国基金行业的规模排名在 3 年内很难稳定,目前,大公司和小公司站在同一条起跑线上竞争,决定三五年之后强弱格局的,不是现在的规模,而是公司的核心竞争力,即好的机制。这种好机制,是能吸引人才和留住人才的机制,是确保人才能发挥优势的机制。

2

## 股票型基金最吃香

统计显示,截至 6 月 30 日,沪深两市的股票型基金总规模达 7540 亿元,在各基金品种中名列第一。这个数字相比去年末增长了 113%,大约是去年一季度规模的 10 倍。

股票型基金增长的最大动力,来自基金的持续营销和净值增长。今年上半年,股票基金的规模增长了 4001 亿,全部来自于老基金的内生性增长。依靠市场的出色表现以及分红

(或拆分)等集中营销的方法,很多股票型基金在今年上半年将规模迅速做大。

股票基金今年上半年成绩斐然,整体跑赢大盘。其中,有 3 只基金净值翻番,157 只基金跑赢上证指数。据统计,5 月 29 日至 6 月 19 日,213 只此类型基金净值增长率为正,占同类的 94.37%。在 5 月底股市进入宽幅震荡期后,股票基金净值损失也远小于股指期货

幅。其中,华夏大盘精选以 109.55% 的净值增长率在所有基金中高居第一;中邮核心优选以 108.34% 的成绩紧随其后;华安宏利上半年净值增长 98.54%,位居第三。

有这样的业绩,当然受到投资者追捧。据统计,今年上半年基金净值增长最快的前 10 家基金,资产增长率均在 10 倍以上。其中,速度最快的基金的资产规模在 6 个月内翻了 42 倍。与同期上证指数 43% 的涨幅相比,这样的成长速度确实惊人。

4

## 震荡市考验业绩表现

值得关注的是,绩优基金间的业绩差距正逐步缩小。

今年一季度,华夏大盘精选基金一骑绝尘,以 60.87% 的净值增长位列各基金净值增长首位,第 2 名华夏中小板 ETF 与华夏大盘精选的净值差幅达 15.14%。但半年下来,虽然华夏大盘精选仍然以 109.55% 的净值增长率位列各基金净值增长首位,但第 2 名易方达深证 100ETF 与华夏大盘精选的净值差幅仅为 3%。

以华夏大盘精选基金为比较基点,一季度净值增长第 5 名的光大保德信红利与华夏大盘精选的净值差距为 19.1%,第 10 名的友邦华泰红利 ETF 与华夏大盘精选的

净值差距为 24.6%。今年二季度以来,基金间的净值增长绝对差距缩小比例较大,上半年净值增长第 5 名的东方精选与华夏大盘精选的差距为 12.7%,第 10 名的华宝兴业收益增长 22.85%。

市场人士分析认为,绩优基金间的业绩差距缩小,主要是因为前期市场没有像样的调整,成长性预期较好的股票上涨幅度较大,但是一遇到市场调整,有业绩支撑的股票则走得更稳健,更加抗跌。比如一季度净值增长前 20 名基金中的友邦华泰红利 ETF、华夏中小板 ETF,在上半年结束时被挤出了前 20 名,就是最好的例证。

5

## 分红带给投资者回报

统计结果还显示,今年以来,基金分红远超去年全年。今年以来,基金公司已分红 892.75 亿元,其中,开放式基金共分红 858.25 亿元,封闭式基金共分红 34.5 亿元。而去年全年基金分红总额为 651.47 亿元。

据统计,在全部 307 只开放式基金中,有 26 只的分红额超过 10 亿元。其中,诺安股票、南方稳健成长、华夏回报 2 号基金分红额分别达 40.66 亿元、38.02 亿元和 34.97 亿元,居前三名;银河稳健、易方达上证 50、博时价值增长基金单位分红额居前列,分别为 1.62 元、1.55 元和 1.52 元。

市场分析人士认为,在大盘

震荡加剧的市场情况下,基金分红,一方面可以兑现前期投资收益,帮助投资者落袋为安;另一方面,分红降低了基金的份额净值,打消了投资者的净值“恐高症”。进入下半年,基金分红还将掀起高潮。比如,根据基金一季报与基金净值增长情况估算,封闭式基金中期可分配金额将超过 700 亿元,单位可分配金额约有 1 元左右。

事实上,就在近日大盘持续震荡之际,一些新基金已开始了新一轮分红热潮。比如,国泰基金旗下的金鹏蓝筹价值混合型基金本周二实施大比例分红,每 10 份派发红利 3.9 元。

### 美国股市

周一,在众多利好消息的推动下,美国三大股指全面上扬,道指上涨了 126.81 点,涨幅创下 6 月 13 日以来新高;纳指上涨至 2632.30 点,为近 6 年半以来高点。分析人士认为,美国十年期国债利率收益率近一个月来首次跌破 5%,加上制造业数据好于预期,以及出现大量并购消息,打消了能源价格上涨及英国险受恐怖袭击的负面影响。周二,受到并购传言以及苹果可能因推出 iPhone 手机获利丰厚的影响,道指上涨 41.87 点,报收于 13577.30 点;纳指上涨 12.65 点,报收于 2644.95 点。周三,因独立日假期休市一天。

● 本周全球股市回顾 ●

# 港股、日股上演“双雄会”

周四,道指下跌了 11.46 点,报收于 13565.84 点,一周上涨 1.07%;纳指上涨 11.7 点,报收于 2656.65 点,一周上涨 1.80%。中国概念股方面,在百度股价创新高的带动下,九城和搜狐等股价也迭创新高。

### 欧洲股市

周一,银行股的乏力表现抵消了石油类股的涨势,受英国恐怖事件的影响,航空股受到拖累。西欧三大股市全线下跌,其中上周表现最好的德股跌幅最大,为 0.6%。周二,西欧三大股市全线上扬,并创近两周收盘高点。德国股市在德意志银

行上涨的带动下,DAX 指数上涨了 1.16%,为三大股市涨幅之最。周三,黑石集团收购希尔顿酒店的消息推动了旅游、休闲类股票,三大股市全线上扬。英国股市在英国航空大涨的推动下,涨幅最大。

周四,英国升息至近 6 年高点,欧洲央行虽维持利率不变,但市场预期 9 月也要加息。受此影响,西欧三大股市下跌,英国股市金融时报指数报收于 6635.20 点,一周累计上涨 0.97%;法国股市 CAC40 指数报收于 6059.53 点,一周累计上涨 0.89%;德国股市失守 8000 点关口,报收于 7987.13 点,一周累计上涨 0.83%。

### 日本股市

周一,日经指数微涨 0.04%,创下 6 个交易日最高收盘位。周二,汽车、机械、商品类股带领日本股市连续第 4 天收高,日经指数上涨 3.60 点,报收于 18149.90 点。周三,在科技股的带动下,日经指数连续第 5 个交易日上扬。周四,在出口、能源类股走强的带动下,日经指数上扬 52.76 点,报收于 18221.48 点。自 6 月 28 日以来,日经指数连续 6 个交易日收高,创下今年以来的最长时间涨势。周五,日经指数报收于 18140.94 点,一周上涨 2.58%。

### 中国香港股市

周一,休市。周二,工商银行启动 QDII,引发市场对于中资股的追捧。恒生指数、国企指数均刷新历史纪录,红筹指数盘中创下自 1997 年 10 月以来的新高。恒生指数盘中创出 22159.52 点历史新高,报收于 22151.14 点,收盘上涨 378.41 点,涨幅达 1.74%。周三,恒生指数连续第二天刷新盘中纪录高位,达到 22307.60 点,最终上涨 67.41 点,报收于 22218.55 点。周四,建设银行即将回归 A 股的消息推动股价,煤价走强的预期令煤炭股大涨至纪录高点。恒生指数与国企指数再创历史新高。周五,恒生指数报收于 22531.74 点,一周上涨 3.49%。

斐翔