

聚焦·基金半年报

公募基金上半年业绩靠“货币型”苦撑

2105只权益类基金投资收益累计亏损1259.27亿元,货币型基金累计盈利1750亿元

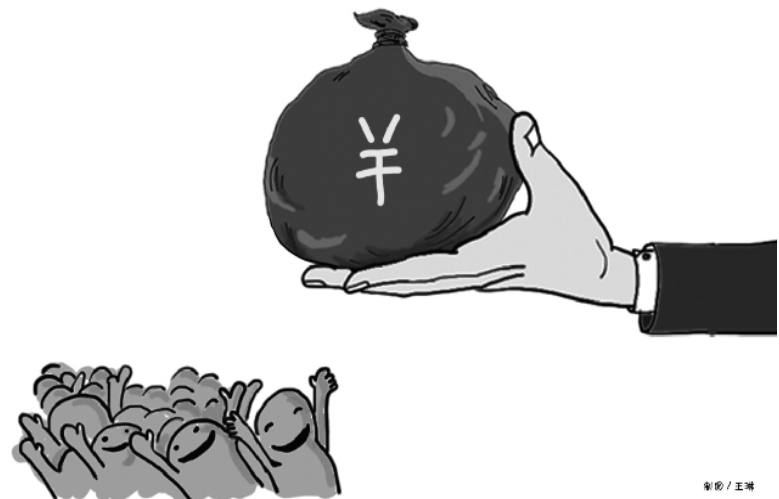
■本报见习记者 王明山

A股市场上半年的震荡行情,使得公募基金的绝大多数权益类产品遭遇了亏损,而债券型基金和货币型基金凭借着稳健的收益,成为基金行业赚钱最大的“功臣”。

《证券日报》记者梳理发现,上半年货币型基金为投资者赚了1750亿元,然而由于权益类基金亏损严重,公募基金行业123家基金公司仅为投资者盈利208.5亿元,且投资收益也出现了很大分化;货币型基金占主导的基金公司投资情况可观,而权益类基金占主导的基金公司投资收益大多为负值。整体来看,共有68家基金公司上半年为投资者获取正收益,累计为投资者带来了1136亿元的收入。

权益类基金亏损 货债基成赚钱“大户”

权益类基金、债券型基金和货币型基金,是目前公募基金市场上规模最大的三类基金。其中,权益类基金包括普通股票型基金、偏股混合型基金和灵活配置型基金,在产品设计上按照规定必须投资一定比例的股票资产,其业绩表现也受股市行情影响



较大;债券型基金则是以国债、金融债等固定收益类金融工具为主要投资对象,货币型基金主要投资于债券、央行票据等安全性极高的短期金融品种。

86家公司为投资者赚到钱 货币型基金占主导地位

今年上半年,A股市场的持续震荡行情令持有权益类基金的投资者较为失望。《证券日报》记者梳理发现,排除年内成立的次新基金外,拥有数据统计的2105只权益类基金中,1768只基金均遭遇了不同程度的亏损,占比超八成。最新披露的基金半年报数据显示,2105只权益类基金

投资收益累计亏损1259.27亿元,规模较大的10只权益类基金亏损均超过10亿元。

相比A股市场的震荡,债券市场在今年上半年表现比较平稳,债券型基金依然为其持有人赚取稳定收益。虽然受“债券违约”事件的影响,部分债券型基金“踩雷”面临着一定程度的亏损,但债券型基金的整体赚钱能力依然显著。《证券日报》记者梳理基金半年报数据发现,今年之前成立的812只债券型基金,有781只基金均取得正收益,累计投资收益达到

403.89亿元。

货币型基金凭借着庞大的市场规模和稳健收益率,成为上半年基金行业赚钱最大利器。《证券日报》记者据Wind资讯数据统计,392只货币型基金上半年平均回报率为1.97%;数据统计发现,这392只货币型基金共为投资者带来1750亿元的收入。

货币型基金市场在近几年快速扩容,最新规模已经持稳8万亿元关口,而公募基金产品的总规模也不过13万亿元。在今年上半年的市场行情下,基金公司旗下货币型基金的总规模也一定程度上决定了该基金公司的投资收益排名。

86家公司为投资者赚到钱 货币型基金占主导地位

权益类基金在今年上半年“折戟”,也促使各基金公司的投资收益情况明显分化。货币型基金占主导的基金公司投资情况可观,在今年上半年均能够为投资者获取正收益;而权益类基金占主导的基金公司则比较尴尬,绝大多数基金公司均未能给投资者带来正回报,其中不乏成立于早期的老牌基金公司。

123家有开放式基金产品的基金公司,共有86家基金公司上半年成功为投资者盈利。其中,投资收益最高的仍是天弘基金,凭借着天弘余额宝庞大的市场规模,在上半年为投资者盈利362.13亿元。紧随其后的是建信基金,今年上半年,建信基金旗下99只基金产品共为投资者盈利102.53亿元。

另外,排名靠前的基金公司还有中银基金、工银瑞信基金、招商基金、兴业基金等。不难发现,这些基金公司都有着银行渠道的优势,规模比较大的货币基金,如建信基金旗下的建信现金添利、中银基金旗下的中银活期宝、工银瑞信基金旗下的工银瑞信货币、招商基金旗下的招商招钱宝,这些货币型基金在二季度末的最新规模均在1000亿元以上。

近日,《证券日报》记者采访到了北京一家基金公司的高层,在谈及当前的市场环境下产品布局,该负责人表示,权益类基金仍要放在最重要位置上,依靠优异的业绩和产品特色打造其品牌优势,在权益类基金不赚钱的背景下,就需要货币型基金稳定的收益和管理费收入作为基石,这也是众多基金公司着重布局货币型基金的原因。

公募基金上半年管理费大增至309亿元 混基和货基是增长主动力

■本报见习记者 王明山

公募基金行业的马太效应愈加明显。

从123家基金公司在今年上半年的管理费收入情况也能看出,大型基金公司与其他基金公司之间的差距正越拉越大。基金半年报披露的数据显示,公募基金市场上已发行产品的123家基金公司上半年管理费收入共有309亿元,其中排名前十的基金公司占比为44.27%,而在去年同期,这10家基金公司的管理费收入占整个行业的37.65%。

管理费收入同比增长18% 混基和货基贡献最大

“A股市场在近期表现不佳,是否会影响基金公司的收入情况?”——近日,有投资者向《证券日报》记者询问。

实际上,A股市场在短期或长期的表现,对基金公司的营收和净利润影响不大;一方面,权益类基金在公募基金市场占比低,投资者对权益类资产的“保守”对基金公司收入的影响有限;另一方面,货币型基金的规模仍在稳步扩张,基金公司的管理费等也开始水涨船高。

上周,基金公司2018年半年报披露结束,公募基金市场上近5000只产品的投资收益情况、管理费收入、托管费收入及销售服务费等情况也全部揭晓。《证券日报》记者梳理发现,今年上半年,A股市场虽然经历了长期的震荡,但公募基金的管理费、销售服务费、客户维护费等均实现了不同程度的增长。

其中,近5000只基金产品的管理费总收入达到309亿元,较去年上半年的261亿元增长了18%。原因在于:混合型基金和货币型基金是今年上半年管理费收入增长的主力。混合型基金在上半

年合计收取了110.4亿元的管理费,紧随其后是货币型基金,上半年收取了108.13亿元的管理费。此外,债券型基金和股票型基金上半年收取的管理费分别为38.67亿元和134.51亿元。

值得注意的是,基金公司获取的管理费收入并不能直接计入营收等财务指标,还要向银行、第三方支付平台等渠道支付一部分费用,这部分费用叫做客户维护费用。

客户维护费用越高,就意味着基金公司对其直销平台的依赖程度越来越低,其销售渠道越来越多元化。《证券日报》记者统计发现,拥有数据统计的4259只基金在今年上半年的客户维护费共计61.03亿元,较去年同期的44.67亿元增长了36.63%。

老牌基金公司借助其品牌优势,旗下混合型基金和货币型基金的规模已经有了坚实的基础,其管理费收入自然也能够稳定维持在高位;另有一部分基金公司,借助网络销售平台

和银行渠道,货币型基金在近几年快速扩张,凭借着庞大的基金规模,其管理费收入也水涨船高。于是,各基金公司管理费收入的马太效应也在显现。

基金公司马太效应明显 管理费收入首尾差距悬殊

《证券日报》记者梳理发现,管理费收入排名前十的基金公司,在今年上半年管理费收入达到136.8亿元,占123家基金公司管理费收入总额的44.27%,而在去年同期,这10家基金公司的管理费收入仅占整个行业的37.65%。“强者恒强”的局面进一步稳固。

天弘基金在今年上半年的管理费收入最高,达到28.46亿元,同时天弘基金也是唯一管理费收入超过20亿元的基金公司。紧随其后,易方达基金、工银瑞信基金、嘉实基金、华夏

基金、汇添富基金、南方基金和建信基金7家基金公司在今年上半年的管理费收入也均在10亿元以上。

另一方面,有49家基金公司在今年上半年的管理费收入均不足5000万元,收入最低的基金公司上半年仅有5万元管理费。仅天弘基金这一家基金公司的管理费收入,就超过了排名后60家基金公司的管理费收入总额。

从管理费收入的变化趋势来看,共有71家基金公司在今年上半年的管理费收入实现同比增长,这71家基金公司可分为两类:一类是华夏基金、易方达基金、南方基金等老牌基金公司,有17家基金公司的管理费收入净增1亿元以上,但增长率较低;另一类则是中小型基金公司,在近年时间里基金规模取得了大幅的扩张,由于在去年的管理费收入水平很低,今年管理费收入的增长幅度很高,但净增值较低。

投资者选基金不认主题认品牌 天弘余额宝持有人达5.59亿

■本报见习记者 王明山

今年上半年医药股的“一枝独秀”、医疗主题基金霸屏业绩榜单的壮举仍历历在目,公募基金二季度中,诸多绩优基金经理都表示对今年下半年医药股的看好,甚至有基金经理分析称医药股将迎来长达3年的牛市行情。在此背景下,投资者做出了怎样的选择?是否有大批的投资者选择了申购医疗主题基金?

刚刚披露结束的基金半年报给出了一个肯定的答案。《证券日报》记者注意到,基金半年报披露的持有人户数数据显示,较去年年底,老牌基金公司旗下的基金产品迎来大批投资者的申购,在排除货币型基金外,多家老牌基金公司旗下的明星产品仍然具备强大的吸引力,基金持有人户数大幅增长,而上半年风头尽显

的医疗主题基金,持有人户数只略有增长。

近亿用户申购货币型基金 天弘余额宝持有人近5.6亿

货币型基金以其投资风险低、流动性强、不收取手续费、申购赎回方式便捷等优点吸引着大量的投资者,这也使得货币型基金的总规模在近几年快速增长,目前已经基本维持在8万亿元的水平,而公募基金市场上所有开放式基金的总规模也仅达到了13万亿元。

今年4月份,资管新规正式出台,叫停了对采用摊余成本法货币型基金的审批,多家基金公司也开始积极申报了市值法货币基金。然而,这依然无法阻挡投资者对现有货币型基金的申购热情;从今年上半年货币型基

金的持有人变化看,至少有过亿的新投资者申购了货币型基金。

货币型基金的代表性产品天弘余额宝,凭借着其便捷的申购渠道和近几年累积的品牌优势,吸引了大量投资者前来申购。《证券日报》记者查阅该基金年报数据发现,在去年年底,该基金的持有人户数已经达到4.74亿户,到了今年二季度末持有该基金的户数已经达到5.59亿,半年间再度增加了8400万户。

除天弘余额宝外,还有多只明星货币型基金也被大量新投资者申购。华安日日鑫吸引力超过1000万用户前来申购,其最新持有人户数已经达到1144万;博时现金收益在今年上半年也有超过1000万的新投资者前来申购,该基金在二季度末的持有人户数已经达到1103万。

投资者不爱医疗主题基金 爱上老牌公募明星产品

货币型基金被大量投资者选择持有,而权益类基金也是凭借其往期稳定的投资回报吸引前来认购。所以,货币型基金和权益类基金的持有人户数也不具备可比性,持有人数量排名前24位的基金全部都是货币型基金。

剔除货币型基金外,在今年二季度末持有人数量最高的5只基金分别是兴全社会责任混合、易方达消费行业股票、汇添富蓝筹稳健灵活配置、兴全趋势投资灵活配置和鹏华主题行业混合,其持有人数量均在75万户以上。其中,兴全社会责任混合的投资者持有量最高,最新持有人户数达到119万户。截至今年二季度末,该基金的最新规模达

到62.34亿元。

与去年年底相比,在今年上半年持有人户数增长最多的5只基金分别是汇添富蓝筹稳健灵活配置、博时主题行业混合、招商制造业转型灵活配置、中欧新蓝筹灵活配置和广发稳健增长混合,这5只权益类基金均获得了超过35万新用户的申购。其中,汇添富蓝筹稳健灵活配置上半年的持有人户数新增51万户,达到98万户。

值得注意的是,在今年上半年业绩霸屏的医药主题基金,并未受到大批投资者的申购。截至今年二季度末,持有人户数最高的医药主题基金是中欧医疗健康混合,该基金在二季度末的持有人户数达到25.9万户,较去年年底的3.6万户增长了22万户。除此之外,尚未有医疗主题基金的持有人数在10万户以上。

(上接 B1 版)

在诸多推动A股国际化市场消息刺激下,8月31日(上周五)北上资金净买入A股达到37.67亿元,尾盘交易力度强劲。8月31日当日,北上资金总交易额达317.2亿元,其中买入额为177.44亿元,卖出额为139.76亿元。光大证券研报表示,预期在调整生效日后10个交易日依然有2%左右的超额收益,这部分超额收益主要来源于指数基金的调仓行为和部分投资者跟随行为。

随着8月份最后一个交易日的结束,北上资金的总体交易情况也随之出炉。同花顺iFinD数据显示,8月份北上资金净流入的规模较7月份明显增加,达到354.53亿元,同比增长24.50%。

从资金流向来看,北上资金明显更青睐家用电器、金融、食品饮料等板块。在8月份十大活跃个股中,共计纳入52只个股。其中,中国平安获得40.68亿元净买入,居于首位;紧随其后的是伊利股份和美的集团,分别获得25.93亿元、24.36亿元净买入。此外,五粮液、贵州茅台、洋河股份、水井坊等白酒板块个股,以及招商银行、工商银行等银行个股获得净买入金额均在1亿元以上。

就今年总体行情来看,北上资金加仓A股市场的趋势十分明显。同花顺iFinD数据显示,今年上半年以来,北上资金净买入金额合计达到2241.13亿元,同比增长53.60%;在35个周,仅有6周净流出,其余29周北上资金均处于净买入状态。尤其是进入三季度以来,由于A股市场处于筑底区间,北上资金开启加速抄底模式。今年7月份、8月份,北上资金净买入金额合计为639.28亿元,期间9周内,有8周为净买入,3周净买入额超过100亿元。

此外,2015年5月份富时罗素指数公司宣布将中国A股纳入富时全球股票指数体系的过渡计划。今年9月份,富时罗素指数公司将再次对A股进行评估,如此次A股能够闯关成功,预期能将再添利好。

汇付天下上半年 营收同比增长123%

■本报记者 谢诚 见习记者施露

8月29日,支付第一股汇付天下披露上市后的首份半年报。

财报显示,截至6月30日,汇付天下实现营业收入14.0亿元,同比增长123%,实现毛利润3.8亿元,同比增长62%,经调整净利润为人民币1.5亿元,同比增长76%,主业持续快速稳健发展。

随着新兴服务业的数字化革命浪潮持续升级,小微商户的数字化管理需求和信贷需求将增长,基于小微商户的快速增长以及商户对移动支付的需求日益强烈,上半年汇付天下移动类支付交易量完成6375亿元,同比上涨165%。

报告期内,由于客户规模的快速增长,汇付天下完成支付交易量8473亿元,同比增长97%。

持续扩大的业务规模使得当前汇付天下拥有2500家ISO服务商,44家SaaS服务商,小微商户则由2017年底的580万家增至740万家。垂直行业方面,在航空、OTA、物流、大健康、教育等领域,汇付天下目前已拥有超过6500家客户,应用场景不断丰富。

半年报显示,上半年公司经调整净利润为1.5亿元,同比增长76%。

作为一家重视科技创新的公司,汇付天下也在科技上重点投入,为行业变革提前做准备。半年报显示,报告期内公司研发投入约7400万元,同比增加30%,目前研发人员占比已达38.5%,据了解,今年公司会进一步加大研发投入。

移动支付显著增长的同时,汇付天下“走出去”战略显现,通过与出口电商类商户的深化合作,公司跨境交易量也不断攀升,由去年同期的6亿元提升至67亿元,同比增长1017%。

欢迎关注 证券日报基金榜



欢迎关注 证券日报微保险



编辑 王宁 制作 王敬涛
E-mail:zqrbjy@126.com 电话:010-82033286

货币型基金收益率连跌 银行“活期”理财抢客

■本报记者 于德良

银行理财、货币型基金、互联网宝宝等理财产品收益率不断下滑,投资者陷入了纠结之中。

据融360大数据研究院监测数据显示,对接货币型基金的互联网宝宝收益率已经连续8周下跌,截至8月29日,其平均7日年化收益率仅为3.33%,已经退到了2017年3月份的水平,货币型基金收益率也呈下降趋势。与此同时,余额宝新引入的8只货基表现也差强人意,7日年化收

益率最高的中欧滚钱宝货币A,仅为3.3940%,有2只货基的7日年化收益率更是跌破了3%。

究其原因在于,近年来,相关部门对货币型基金的监管不断加强。2017年末,监管要求货币型基金严禁冲规模;2018年监管层又进一步强调货币型基金的集中度风险;2018年6月份,货币型基金新规落地,T+0赎回提现额度单日最高1万元,以防流动性风险和系统性风险的发生。在监管一系列的组合拳下,货币型基金的规模也在不断缩小。

在这样的背景下,银行的现金管理类理财产品优势凸显,所谓现金管理类理财产品,是指银行推出的“T+0”类银行理财,每日可申购赎回,有的还类似货币型基金有7日年化收益率,所以也被称作“类货基”理财产品。

数据显示,8月28日在售银行理财产品共5987只,其中可每日(工作日)申购赎回的理财产品共823只,占比为13.75%。在823只现金管理类理财产品中,开放式净值产品共291只,占比为35%;预期收益率型产品仍占大部分,共532只。

虽然从目前来看,预期收益率型产品仍占主流,但开放式净值产品已经在快速增加,而现金管理类产品正是银行进行净值化转型的重要手段。银行更倾向于将净值型产品开发成“T+0”的产品,投资期限更加灵活,投资者接受程度更高。

目前银行理财已经开始发力现金管理类理财产品,来应对货币型基金的竞争。但由于货币型基金的门槛相比银行理财低很多,而银行理财的购买门槛5万元起。但7月20日发布的《商业银行理财业务监督管理办法

(征求意见稿)》,将单只公募理财产品销售起点由目前的5万元降至1万元。若该办法正式落地,势必对货币型基金产生较大的威胁。

融360分析师认为,在货币型基金监管趋严和收益率下行的趋势下,基金公司也在寻找新的产品代替货币型基金,比如短期债券基金,收益率相比货币型基金高,门槛也同样低,这类产品或成为现金管理类银行理财的竞争产品。可以预见,虽然现金管理类银行理财有一定的发展空间,也同样面临激烈的竞争。