

# 2015年公募基金规模骤增至8.4万亿元

□本报记者 刘夏村



制图/韩景丰

去年公募基金行业取得长足发展。据天相投顾统计,截至2015年末,包含联接基金在内,公募基金净值规模达到8.4万亿元,较2014年的4.5万亿元增长3.9万亿元,增幅近87%。其中,混合型基金规模达到2.1万亿元,同比增长2.5倍,成为第二大公募基金类型。

## 混合型基金同比增长2.5倍

据天相投顾统计,截至2015年末,包含联接基金在内,公募基金净值规模达到8.4万亿元,较2014年的4.5万亿元增长3.9万亿元,年度增幅达到87%。其中,货币型基金规模增幅最大。2015年末,货币型基金的净值规模为4.5万亿元,较2014年末的2.1万亿元增长2.4万亿元,仍然是公募基金中规模最大的类型。

值得关注的是,去年混合型基金净值规模亦大幅增长。天相投顾的数据显示,2015年末混合型基金

的净值规模达到2.1万亿元,较2014年底的58133亿元增长近15万亿,同比增长250%,一跃成为第二大公募基金类型。业内人士认为,混合型基金之所以大幅增加,与上半年A股火爆有关。天相投顾的数据显示,截至2015年年中,混合型基金的净值规模就达到29万亿元,较2014年底的58133亿元增长23万亿元,较2015年一季度末的78739亿元增长21万亿元。此外,去年大量股票型基金更名为混合型基金亦被认为是混合型基金净值规模大幅增长原因之一。2014年证监会正式通过《公开募集证券投资基金管理运作管理

办法》,将股票型基金的仓位下限由原来的60%提高到80%,并于2015年8月8日正式实施。因此,去年8月前后,大量股票型基金集中转型为混合型基金。

与之相关的是,开放式股票型基金的净值规模大幅下降,其中积极投资股票型基金的降幅尤为明显。截至2015年底,开放式股票型基金的净值规模为7428.8亿元,较2014年底的1.3万亿元减少0.6万亿元。积极投资股票型基金净值规模仅为2291.1亿元,较2014年末的7301.9亿元大幅减少5010.8亿元。

## 固收类基金大放异彩

值得关注的是,去年开放式股票型基金和混合型基金都是上半年大幅增长,并于年中达到“顶峰”后下滑。实际上,各类型公募基金规模变化与A股市场高度相关。在去年上半年波澜壮阔的牛市中,偏股型基金发行市场火爆,屡屡出现新产品提前结束募集的情况,甚至百亿级新发基金亦不鲜见,但在此后的市场持续震荡中,偏股型基金遭遇一定程度的赎回。

与之相反的是,去年下半年,市场上出现的资产荒使得大量资金涌入债市,债券基金规模增长

明显。据天相投顾统计,截至2015年末,债券型基金的净值规模达到7991.2亿元,较2015年中的4574.2亿元增长74%,较2014年末的4482.6亿元增长78%。此外,A股大跌后,市场风险偏好回落使得保本基金受到投资者欢迎。截至2015年末,保本基金规模达到1615.6亿元,较2014年初的486.1亿元大幅增长1129.5亿元,增长2.32倍。

不过,近期A股显现回暖迹象,一些公募基金人士开始看多股票市场。博时基金宏观策略部总经理魏凤春就认为,首先,美元指数反弹幅度有

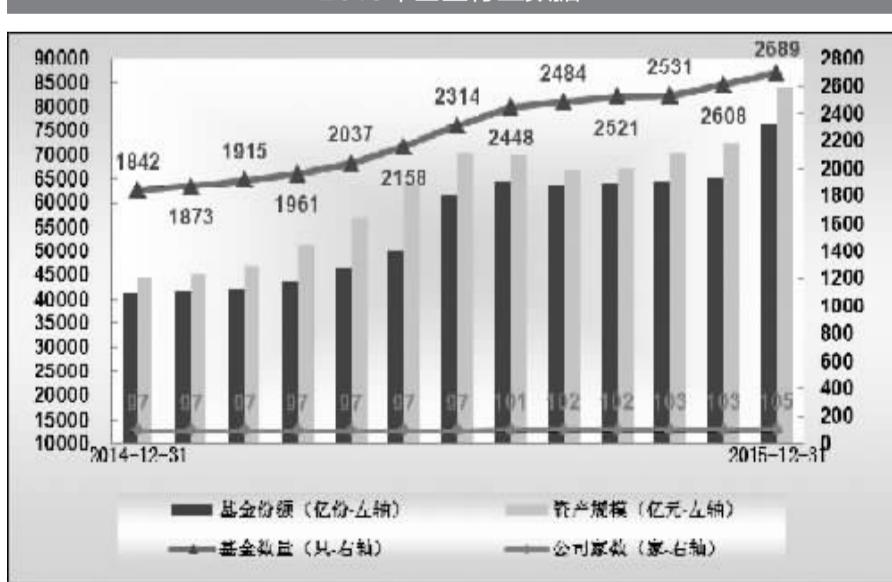
限,美元对新兴市场货币、大宗商品的压制不复以前;其次,注册制、战略新兴板的政策动向对股市影响正面。前海开源基金执行总经理杨德龙认为,今年一季度大盘走出先抑后扬的走势,A股在年初跟随全球市场出现大跌,二季度的情况会大大改善,二季度大盘反弹的目标就是逐步收复一季度的失地。

杨德龙表示,宏观经济基本面已经基本企稳,A股市场单边下跌的基本面基础已经不复存在,A股将逐渐从反弹走向反转。

## 2015年基金财务数据

类型	参与汇总的基金数目	本期利润 [2015年年报]	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 [2015年年报]	期末基金可供分配净收益 [2015年年报]	本期利润 [2015年中报]	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 [2015年中报]	期末基金可供分配净收益 [2015年中报]	本期利润 [2014年年报]	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 [2014年年报]	期末基金可供分配净收益 [2014年年报]
混合型	1205	513494351557.67	541345384793.36	172361182491.69	0.41	258502806338.44	252871513485.72	86940125224.21	65006516931.22	29109598339.92
债券型	863	46744793102.82	45235147148.12	26045452325.47	0.17	25747194536.28	31672602923.37	50423249079.25	27639486205.29	22498613013.73
股票型	574	6702028941.22	97468323265.24	62792247745.29	0.18	515766436148.46	545327166465.62	425996816118.83	292351569291.40	129706355527.78
货币型	359	99991037545.83	99991037545.83	0.00	0.00	46862918275.91	46862918275.91	0.00	78300614589.24	0.00
QDII	102	-6884837083.10	-259729804.79	-11461149248.22	-0.05	990143279.78	3417295328.01	-1262066785.58	453699665.57	2250705821.26
保本型	72	9776941562.11	9892642382.79	7327748101.59	0.22	8993478596.58	8918154836.94	30428703525.92	7812484603.15	4978154065.55
封闭式	21	10191654314.32	7913879291.57	4070921088.37	0.41	9927816854.42	8661437918.96	8179724544.76	4609163114.90	2742405349.84
商品型	9	-102265141.22	-21987361.22	-145345131.43	-0.59	-10897727.85	-439515.97	-78630847.71	27313205.30	-19247393.52
合计(亿元)	3205	6799.14	7992.25	2609.91	0.09	8667.80	8977.31	7601.32	5209.23	3106.65

## 2015年基金行业数据



## 2015年基金资产净值表(含联接基金,单位:亿元)

类型	2015年底	2015三季度末	2015年中	2015年一季度末	2014年底
开放式股票型	7428.760658	6195.435993	10924.90501	13627.11183	13028.91326
指数型	5137.670767	4352.725349	8143.827645	5059.58112	5726.993668
积极投资股票型	2291108989	1842.710645	2781.076242	7867.530762	7301.919566
混合型	21296.89476	16386.45401	29203.90764	7873.855752	5813.333572
混合型	21298.06752	16386.45401	29203.90764	7873.855752	5813.333572
封闭式股票型	239.555275	189.434326	248.083339	219.882436	179.707872
债券型	7991.181665	5922.490031	4574.179151	4446.095444	4482.612848
纯债型	3654.638329	2672.025378	1835.124491	1673.103243	1662.952094
一级债基	1465.888163	1192.74044	903.726147	907.604335	931.267693
二级债基	1935.271151	1224.897374	1212.925102	1099.214529	911.816309
理财债基	935.354021	832.826339	622.403409	766.173336	976.576751
货币型	44822.19961	36818.17492	24119.72843	20672.26993	20868.64763
保本型	1615.619232	813.978295	1327.73478	649.651833	486.096092
商品型	23.960534	16.103188	10.383613	7.021274	2.97076
QDII	601.705648	523.48736	853.569078	525.195723	495.533267
合计	84021.05015	66865.55813	71262.49604	48221.08428	45357.75241

## 险资成场内基金最大持有人

妥妥的第一“金主”。险资持有的288.83亿元公募基金资产,占场内公募基金总市值的16.88%,远远超过券商持有53.9亿元和3.15%的占比;持有市值排第三的是个人投资者,持有32.18亿元,占比为1.88%;排第四的是社保,共持有28.47亿元,占比达1.66%;排第五的是基金公司自身,持有18.59亿元,占比1.09%;银行、QFII、信托、财务公司的持有市值占比均不到1%。从前十名持有人持有市值来看,保险资金仍然是

值得关注的是,在前十大持有人中,个人投资者虽然持有32.18亿元市值,但是份额达到35.88亿份,单位市值小于1元,而其他投资者的单位市值均大于1,显示个人投资者在基金投资上总体处于亏损状态。金牛理财网研究员何法杰认为,个人投资者在投资场内基金时,偏爱投资带杠杆、波动大的分级B份额,而在去年下半年的暴跌中,分级B损失惨重。

## 去年公募基金盈利6799亿元

□本报记者 曹乘瑜

863只债券基金整体盈利467.45亿元,同比减少了7%;72只保本型基金整体盈利97.77亿元,同比利润增加25%。

商品型基金和QDII基金在2015年以亏损收官。102只QDII亏损68.85亿元,9只商品型基金亏损1.02亿元。

具体到基金公司,103家相关公司中,有9家亏损,94家获得正收益。利润在百亿元以上的共有28家。其中,华夏基金以509亿元的利润总额,成为2015年度为老百姓赚钱最多的基金公司。据悉,华夏基金去年共分红42次,分红总额达134.80亿元,成立以来,华夏基金累计分红总额已经超过了1150亿元,是国内首家分红额超千亿元的基金公司。

紧随华夏的是嘉实基金,实现利润471.59亿元。排名第三到第六的是汇添富基金、广发基金、易方达基金、南方基金,盈利均超过300亿元。天弘基金以252.5亿元排名第7。中邮创业基金、兴业全球基金、银华基金排名第八到第十,利润均在150亿元以上。

## 基金三项费用大幅上升

□本报记者 徐文擎

2015年公募基金行业迎来爆发式增长,基金公司管理费、托管费、佣金也同比大幅增加。天相投顾统计数据显示,从已公布年报且有管理费数据的2515只基金情况看,2015年这些基金支付给基金公司的管理费同比增长61.28%,支付给银行的托管费增长63.20%,支付给券商的交易佣金增长116.16%。

基金年报数据显示,基金公司在2015年共获取管理费收入474.59亿元,较2014年的294.26亿元同比增长61.28%。混合型基金和开放式股票型基金仍是基金公司管理费收入的主要来源,不过由于去年8月一大批股票型基金转换成混合型基金,因此混合型基金成了管理费贡献的主要力量,达到258.35亿元,同比增长23.15%;开放式股票型基金管理费减少至72.42亿元,同比下降41.51%。封闭式股票基金的管理费同比上升83.39%,QDII基金管理费同比略有上升。

固定收益类基金方面,货币基金、债券型基金和保本基金管理费同比增幅分别高达67.77%、36.53%和81.52%。借助电商平台的渠道推广及T+0技术的广泛运用,去年货币基金资产规模增长114.78%,因此其管理费也相应地持续增加;而保本基金成为去年下半年震荡市中新基发行的利器,规模和管理费均大幅增长。

从基金公司角度来看,大型基金

## 机构持有人占比首超个人

□金牛理财网 何法杰

去年下半年以来,受实体经济回报下行、信用风险有所抬升、股市