

# 40家基金公司去年净利润下降24%

□本报记者 曹淑彦

上市公司年报披露接近完毕,令上市公司参股的基金公司去年利润情况浮出水面。WIND数据显示,44家基金公司2011年净利润总额为65.79亿元,具有可比数据的40家基金公司净利润总额同比减少了24.4%。

在行业规模缩水的境况下,老基金公司尚得以维持,而中小基金公司则入不敷出。去年10家亏损的基金公司均为中小公司,占纳入统计的基金公司数的22.7%。

## 规模下滑致利润普降

去年基金业绩不佳,行业资产规模整体下降,基金公司管理费收入减少了4%。尽管多数基金公司仍实现盈利,但是净利润出

现不同程度的下降。据WIND数据统计,除建信、招商基金等10家基金公司外,其余75%的基金公司净利润同比出现不同程度的下滑,有中小基金公司净利润下降幅度甚至超过100%。

当然,也有公司逆境突破。盈利情况好转的10家基金公司中,新华、金鹰2011年均扭亏为盈。业内人士表示,其利润实现可能来自于规模增长、公募产品业绩同类表现突出或者其非公募业务做的比较好等。例如,建信、民生加银或主要得益于资产规模的增长,而新华基金去年权益类基金业绩表现较好。

从基金公司盈利排名来看,易方达、华夏、广发等大基金公司仍然位居前列,净利润均在5亿元以上。截至2011年底,易方达营业收入虽不及华夏,但净利



数据来源:Wind资讯

润却位居第一,为6.91亿元;华夏基金营业收入为28.4亿元,净利润为6.67亿元;广发基金去年主营业务收入为15.39亿元,净利润为5.62亿元。盈利在2亿元以上的基金公司有15家。

尽管去年10家基金公司并未给股东赚到钱,但是有的股东仍给予支持,或解囊增资或公开表示理解。

2011年,天弘基金亏损了2037万元,但是其股东内蒙君正却信心十足,除了增资,更在年报中给天弘打气表示支持其做大做强。根据天相投顾数据统计,在以产品平均收益计算的2011年基金公司整体投资能力榜单中,天弘基金平均业绩位居第八,下半年平均业绩排名第一,并成为四季度唯一取得投资正收益的基金公司。

兴业证券也在年报中对兴业全球加以赞扬,指出兴业全球基金财务状况良好,实现营业收入5.28亿元,净利润2.25亿元,公司长期投资业绩表现优秀。

有基金公司表示,股东层面的支持可以为基金公司长期发展增添很多积极的力量。如果股东迫使基金公司节省开支追求利润,反而可能会陷入恶性循环。

# 华泰柏瑞沪深300ETF首募约160亿元

华泰柏瑞沪深300ETF发行于4月26日结束。来自渠道的信息显示,该基金募集规模有望达到160亿元左右。华泰柏瑞有关人士表示,基金成立后将尽快建仓,希望在5月底实现上市交易。

据透露,华泰柏瑞沪深300ETF发行中现金认购占比超50%,预计将达到近百亿增量资金。截至2012年一季度,华泰柏瑞基金管理规模为126亿元,借沪深300ETF这一只产品,公司就将实现管理规模翻番。同时,华泰柏瑞的沪深300ETF联接基金也已经于4月23

## 建信转债增强基金27日起发行

建信基金旗下建信转债增强债券基金4月27日正式发行。该基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于可转债的比例不低于基金固定收益类证券资产的80%。可转债是在一定条件下可转换为公司股票的债券,具有债券和股票的双重属

性,风险低于普通股票,但又可以在转换为股票后参与企业盈利分配,较好地平衡了投资的风险和收益。作为一只二级债基,该基金可参与一级市场新股申购或增发新股,也可在二级市场上投资股票、权证等权益类证券。在股票市场转暖时,有助于增强投资收益。(余喆)

## 汇添富理财30天基金5月2日起发行

汇添富理财30天、60天产品双双获批,其中,汇添富理财30天将于5月2日起正式发行。作为汇添富基金重磅出击的理财产品,该基金将由明星债券基金经理曾刚担任。

汇添富基金公司副总经理雷继明表示,汇添富理财30天、60天产品将以1个或2个完整的自然月

为周期,进行循环滚动封闭,在到期日打开赎回,这样有利于规模稳定、降低流动性管理压力,也有利于产品提高收益率。在产品到期日投资者未提出赎回情况下,添富理财30天、60天产品每期本息将自动滚入下一期。在产品的申购、赎回费用方面,汇添富理财30天、60天产品具有零费用的特点。(李良)

## 信达澳银分级债基A类正在发行

目前正在发行的信达澳银稳定增利分级债券基金A类受到追捧,显示出投资者对低风险产品的显著关注度。信达澳银稳定增利分级债券基金拟任基金经理孔学峰表示,这主要得益于近期债基的优异表现。

目前,信达澳银稳定增利分级债基A类的年化收益率为4.55%,每满6个月开放并折算一次,1000元起认购,不收取认购、申购及赎回费,这对希望获得固定收益且风险承受能力较低的投资者具有相当吸引力。(郑洞宇)

## 融通易支付实施份额分类

融通基金今日发布公告称,融通易支付货币基金将从5月2日起实施基金份额分类,分类后将设A、B两类基金份额。其中A类份额起点金额为100元,销售服务费为0.25%,适合中小投资者;B类份额首次申购起点为500万元,销售服务费为0.01%,适合机构投资者

或者资金量较大的个人投资者。业内人士介绍,此次份额分类后,对于500万以上的B类客户来讲,销售服务费降低;对中小投资者来讲,基金资产仍将统一投资、运作,不会因为份额分类而降低收益水平,也不会增加费用成本。(郑洞宇)

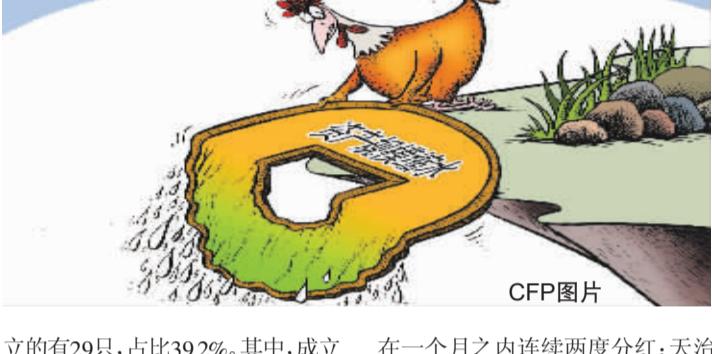
## 天弘基金资产规模快速增长

WIND数据显示,天弘基金今年一季度获净申购9.03亿份,净申购比例为9.13%,在66家基金公司中排名第一,旗下的天弘添利也实现超过10%的资产增幅。业内人士表示,目前天弘

基金资产规模增长主要来自债券基金。根据WIND数据

# 次新基金频分红难解赎回压力

□本报实习记者 常仙鹤



CFP图片

今年以来经过一轮股市的反弹,基金整体实现正收益,不少基金也实施了分红。相比老基金,去年底成立的次新基金今年分红更显踊跃。不过,由于基金投资者在分红获利后落袋为安,次新基金成为赎回重灾区。

## 次新基金分红忙

WIND统计数据显示,以2011年12月31日为基准日,今年已实现分红的基金达74只(A、B、C级和分级基金合并统计)。其中,有8只基金分红2次,嘉实超短债基金更是达4次。业内人士表示,次新基金积极分红主要是市场回暖,基金业绩提升,同时也有促销营销的需要。

值得注意的是,去年成立的次新基金分红积极性相对更高,74只在今年分红的基金中,2011年间成

立的有29只,占比39.2%。其中,成立于去年第四季度,尚未满6个月建仓期就“分红”的基金共有8只。

4月13日,融通四季添利债券基金发布第一次分红公告,拟每10份派发现金红利0.02元,而该基金于3月1日才刚刚成立,平安大华深证300指数增强型基金分红公告显示,今年首次分红拟每10份派0.8元,初次分红比例达80%;成立于去年12月1日的财通价值动量基金

在一个月之内连续两度分红;天治稳定收益债券基金、景顺长城核心竞争力股基、中邮上证380指基、中海消费主题精选、富国产业债券基金也公布了分红方案。

## 部分基金遭赎回

今年一季度,基金虽然整体上扭亏为盈,但从规模上看却遭遇净赎回,次新基金更成为赎回重灾区。从天相投顾数据统计来看,

一季度开放式基金遭遇570.61亿份的净赎回,近77%的基金份额减少,部分次新基金缩水幅度超八成,分红基金也难逃厄运。

以成立于2011年12月20日的某次新基金为例,一季度该基金单位净值上涨了13.76%,在440只股基中排名第一,业绩上涨也给基民带来了红利。一季度,该基金每10份派发现金15元,分红总额达1288.46万元,为今年来分红最慷慨的基金。

不过,即便分了红,基民不见得就会买账。该基金一季报显示,截至1月31日,该基金规模仅剩下1.84亿份,期间遭赎回9.42亿份,而其首募规模就已达到9.4亿份,所幸期间该基金获得1.85亿份的申购,才不至于被清盘。

一位不愿具名的基金分析师表示,基金投资者可能是“落袋为安”的心理在起作用,分红获利后火速离场,当然也不排除看淡后市的可能。

# 复牌首日同庆B场内领涨

□本报记者 李菁菁 曹淑彦

同庆A、同庆B昨日复牌,其中同庆B以6.86%的涨幅场内领涨,同庆A小幅上涨0.26%,成交3.61亿元,为上市首日外的最高成交额。业内人士指出,长盛同庆停牌期间大盘上涨了4.35%,净值回归必然会带来二级市场交易价格的上涨。

因召开持有人大会,同庆A、B于4月6日停牌,昨日终于复牌。分析人士指出,长盛同庆停牌期间

基金净值随市场发生变化,将带动场内价格复盘后上涨。目前,同庆B的基金净值对应场内价格还有约3%左右的折价,同庆A的折价率约1%。

银河证券分析报告指出,长盛同庆转型后设有三年运作期限,收益结构上仍然以固定收益类和带杠杆的进取类以及母基金的三个份额同时存在。该基金的母基金为指数型股票基金,银河证券表示,指数型基金的运作目标是跟踪标的指数,追求跟踪误

差最小化,不追求超额收益。指数型基金仓位较高,面临的系统性风险较高,在市场行情不好的情况下,指数型基金的跌幅可能会大于非指数型的基金。至于是否存在折价套利空间,另有业内人士认为,考虑距到期日之间的市场风险、对冲成本、基金仓位等因素,其可能性较小。

场内交易型基金昨日逾半数上涨。上证基金指数收于3922.44点,上涨0.21%;深证基金指数收于4617.52点,上涨0.17%。创新型基

金方面近五成收红。银华鑫瑞、长城久兆稳健、泰达稳健分别上涨2.42%、1.18%、1.12%,涨幅居前。两市传统封闭式基金逾六成上涨,其中基金景宏涨幅最大,为0.83%。

ETF方面,国联安上证商品ETF、博时深证基本面200ETF、大成深证成长40ETF分别上涨1.44%、1.27%、1.05%,其余涨幅均不足1%;LOF场内交易方面,近半数上涨。其中,国泰价值经典、天弘深证成指涨幅居前,分别上涨2.67%、2.56%。

# 国泰基金QDII产品线布局成型

□本报记者 田露

国内首只海外指数基金——国泰纳斯达克100指数基金将于4月29日迎来成立2周年的“生日”。据了解,该基金产品自诞生之日起,就连续为投资者创造了正收益。WIND数据显示,截至4月23日,国泰纳斯达克100指数基金累计净值达到1.242元,以平均12.33%的年化收益率表现,成为近两年投资大环境整体不佳下的

一抹耀眼亮色,并分别在去年和今年3月份进行了2次分红。

在示范效应下,目前已经成立的QDII指数化基金产品数量已经超过20只,并逐步由亚太走向成熟市场,为投资者真正实现了分散风险的功能。继国泰纳斯达克100指数基金之后,“走得更远”以真正实现分散风险和进行资产配置的理念逐步得到基金业认同。数据显示,在目前QDII产品的资产中,投资于中国香港市场的比例已经由

80%下降到50%左右。在港股占比下降的同时,QDII在美国、澳大利亚、韩国等国的投资比重却在不断增加。可以说,自2007年中国基金业力图“出海”进行资产配置之后,经过五年的摸索,合理分散风险和配置资产的初衷正在逐渐落实。这其中,国泰基金纳斯达克100指数基金起到了良好的探路作用。刚刚在本月结束募集的国泰大宗商品配置基金也是国泰基金与德意志银行共同开发的一只风险可控,投

资一揽子大宗商品的被动化指数产品。

国泰基金总经理助理张人蟠表示,随着今年5月Facebook的首发上市,纳斯达克100指数基金将不再是苹果公司一枝独秀,而将迎来百花齐放的精彩。他同时指出,兼具科技创新和抗通胀两大投资主题的国泰基金QDII产品线在未来是有望帮助投资者切实实现资产配置和分散风险的作用的。

# 大成基金:关注利润周期性转折公司

□本报记者 郑洞宇

A股再度宽幅震荡,多空分歧加大。大成基金指出,在政府公布了低于预期的一季度经济数据之后,市场寄希望于政策放松。此间,大盘的推动力主要在于对未来的流动性进一步释放以及铁路建设投资重新启动的预期。板块上,近来银行以及金融服务类板块表现也不错。

此前公布的汇丰4月PMI数据显示,经济景气有所回升,但回升力度不大。大成基金提醒需观察欧洲债务危机进展情况、国内政策预调微调动态以及国内通胀波动风险。信贷方面,大成基金认为,如果央行没有及时下调法定准备金率,则4月份信贷投放量

将重新回落,经济季节性回升的力度也会低于市场预期。大成基金称,短期影响个股表现的主要是一季报数据和二季度带动经济增长的动力。一季度报利润周期性转折的公司与制度创新的券商是亮点;而二季度经济刺激力量表现在铁路建设投资、部分省份基建投资等会给出一些基建相关行业带来不错的博弈机会。

大成基金指出,4月份市场已连续走强,在宏观经济基本面无改善、货币政策放松力度有限的情况下,可能会面临一定的回调压力。此外,创业板退市制度的出台,对创业板股票将会有一定的打击。投资上应保持仓位稳定,增持政策利好以及估值较低、具有安全边际的行业和个股,回避回调风险较高行业和个股。

# 浦银安盛陈士俊:跟踪标的决定指基业绩

□本报记者 田露

WIND数据显示,截至3月底,目前国内指数基金数量已有164只,整体市场份额占15%。近几年,由于具备费率优惠、透明度高且能分享市场平均收益的特点,指数基金经历了数量大发展和种类多元

化过程,但不同的指数基金的收益并不相同。据WIND数据统计,自2009年到2011年三年间,现存业绩最好的指数基金涨幅为48.6%,而排在末位的仅有17%,业绩差异达到30%。对此,正在发行的浦银安盛中证锐联基本面400指数基金拟任基金经理陈士俊表示,指数基金以跟

踪指数为投资目标,业绩表现主要取决于指数的特征和表现,所以跟踪标的的不同决定了指数基金不同的命运。基本面指数既继承了传统指数的优点,同时能提前反映资产真正价值,不会产生市值指数的“追涨杀跌”和“行业错配”现象。据了解,中证锐联基本面400

指数从营业收入、净资产、现金流和分红等四个基本面因素来评估筛选指数成份股,包括了A股市场最具价值和成长性的中等规模蓝筹股。WIND数据显示,2009到2011三年间,基本面400的涨幅高达64.3%,已超越市场上所有指数基金,排名第一。

## 上投摩根用心调研专栏--印度手记

□上投摩根全球新兴市场基金经理 王邦祺

印度的汽车市场不到中国市场的四分之一。截至2011年11月,中国市场销售小客车134万台,商务车31万台,合计约165万台。同期,印度市场总销售33万台,其中小客车23万台,其它是商务车。而1月至11月,中国市场同比减少2%,印度市场同比上升15.4%。有分析师说,印度市场的发展基础太低,继续发展的潜力也相对较大。

跟几年前一样,在印度市场买一款汽车比在亚洲其它市场买同一款汽车便宜很多,相对中国市场大概便宜了三分之一。然而,相对不同市场的经济发展周期,汽车如果在中国算生活必需品,那么在印度要算奢侈品。其中最大的差距在于,印度大部分汽车经销商并没有给印度车主使用保修期,因此经销商的成本也就暂时相对地省了下来。

洞察印度车厂避免添加使用维修服务的原因,正是印度的基础建设相对较差,对于轮胎、汽车底盘以及避震设备的耗损远高于其它市场。如果车

厂提供保修服务,那么销售成本势必大幅上升。基于这个原因,不论是奔驰、大众、宝马等德国厂商,还是通用、福特等美国厂商,他们在全球或许是重要的车厂,但是在印度的市场占有率都不超过5%。在印度真正的车厂是日本的铃木,市场占有率达到50%,以及韩国的现代。现代市场占有率为20%。

日韩这两家车厂在印度的维修网相对密集,尤其是日本铃木(Suzuki)的维修厂在印度所有22个邦都找得到,而且铃木汽车的车型普遍较小,可以在大部分相对狭小的印度街道穿梭自如,加上其