

上半年18家基金公司净利逾17亿

# 部分利润翻番或因子公司“反哺”

□本报记者 曹乘瑜

截至8月20日，共有18家基金公司的股东披露半年报。据中国证券报记者的统计，上半年这18家基金公司共实现净利润17.39亿元。其中，广发基金上半年以3.14亿元的净利润傲居榜首，超过天弘基金。招商基金净利润实现逾50%的大幅增长，部分基金如金鹰、浦银安盛实现扭亏为盈，也有部分如诺德、纽银梅隆西仍然在亏损中。值得关注的是，随着子公司的发展，基金公司的盈利结构在发生变化，一些公司主业缩水，但依靠子公司业务也“硕果累累”。业内人士认为，在风控乏力的情况下，靠子公司“反哺”，对母公司来说可能是“毒苹果”。

## 广发基金净利暂居榜首

广发证券的半年报显示，截至2014年6月30日，广发基金上半年实现净利润3.14亿元，同比增长13.36%。广发基金的盈利规模超过了此前夺人眼球的天弘基金，根据内蒙君正的公告，天弘基金净利润2.79亿元。

除此之外，利润较多的还有易方达基金、南方基金和博时基金。依靠“千亿元”级别的身家资产，三家公司的半年净利润分别达到2.61亿元、2.41亿元和2.11亿元。不过，与去年同期相比，上述三家的净利润都有所下降，但其资产规模比去年同期变化并不大，南方基金的资产规模甚至增加了数百亿元。业内人士认为，部分原因是大型基金公司在电商方面投入过大。

其余已披露的基金公司利润均在两亿元以下。部分公司如诺德基金、纽银梅隆西

基金因为规模的下降仍然处于亏损中。

## 子公司业务悄然改变盈利结构

有部分公司涨势喜人，如浦银安盛基金、金鹰基金扭亏为盈。招商基金的净利润达到1.28亿元，同比增长60.86%。华泰柏瑞的净利润为0.35亿元，同比增长15.61%。去年8月才成立的鑫元基金摆出了新基金公司“成立亏三年”的魔咒，第一年已经实现盈利。其股东南京高科的半年报显示，鑫元基金上半年实现净利润161.57万元。目前，鑫元基金旗下有一只货基和两只债基，截至6月底，资产规模

为34.32亿元。

不过，值得关注的是，部分基金公司的盈利并非来源于公募业务，而是来自于子公司。由于大部分基金子公司属于全资子公司，报表与母公司合并，子公司利润并入母公司。因此，随着基金子公司的的发展，基金公司的盈利结构在发生重大变化。近期的资金挪用事件，已经为基金公司敲响了警钟。

近期被曝出“子公司产品数亿资金遭挪用”的基金公司上半年业绩亮眼。股东年报显示，其上半年净利润达0.3亿元，同比增长

92.62%。但奇怪的是，其资产规模于去年同期相比还减少了1/4。

济安信副总经理、基金评价中心主任王群航分析认为，这或许是因为该基金公司较早发展基金子公司，因此子公司业务贡献的利润较大。据媒体报道，目前，该基金公司子公司的规模将近千亿。

王群航认为，子公司在开展业务时母公司大多提供了便利，但如果风控乏力，则会反过来损害公募业务，“建议公募基金公司坚持做主业，没有主业的，在开展子公司业务时不要挂公募基金牌照”。

## 严控费用扩张专户

# 部分中小基金公司走出亏损泥淖

□本报记者 常仙鹤

随着上市公司今年半年报的陆续披露，基金公司层面的盈利情况也逐步浮出水面。Wind数据显示，截至8月20日，共有18家基金公司的上市公司股东披露半年报，大部分基金公司在上半年实现盈利，只有两家小型基金公司上半年续亏。值得注意的是，部分中小型基金公司通过控制费用、发展非公募业务，在上半年成功实现扭亏为盈。

在目前盈利状况亮相的基本公司中，三家小型基金公司在过去半年间实现扭亏为盈，诺德基金和纽银梅隆西部基金则延续亏损状态。

美的集团半年报显示，其参股的金鹰基金上半年取得营业收入0.98亿元，同比增

73.48%，实现净利润448.26万元，改变了持续亏损的局面。同样实现扭亏为盈的还有浦银安盛基金和鑫元基金。浦发银行半年报显示，其持股51%的浦银安盛基金在今年上半年取得5800万元的营业收入，实现净利润300万元。南京高科半年报显示，其持股20%的鑫元基金今年上半年取得2209.12万元营业收入，实现净利润161.57万元，2013年该基金公司累计亏损了1938.89万元。

有部分中小基金公司在过去半年间，实现收入和利润的双丰收。国际实业2014年上半年报显示，其持股40%的万家基金，在今年上半年取得营业收入1.99亿元，同比增长45.21%，上半年取得净利润3042.62万元，同比大增92.62%。

“中小基金公司基本上不发新基金了，各项成本控制得非常严格，另外在业务结构上也做了很多优化。”有基金公司人士向中国证券报记者表示，公司希望通过开源节流，来破解盈利难题。

业内人士认为，近几年，由于市场行情不佳，基金公司公募业务遭遇瓶颈，很多大型基金公司都面临着增收不增利的境遇，中小基金公司的盈利状况更是堪忧。不过，随着专户和子公司业务的发力，中小基金公司有望逐步实现弯道超车。

上半年广发基金实现营业收入86亿元，净利润314亿元，同比增长13.36%。相对而言，易方达和博时基金上半年的经营利润有所下滑。不过，两家公司的利润率仍然在30%以上。

# 基金业协会：共同营造公平竞争环境

## 防治商业贿赂与不正当竞争

□本报记者 曹乘瑜

8月19日，中国证券投资基金管理协会发布的《公开募集证券投资基金销售公平竞争行为规范》明确，公开募集基金管理人作为受人之托、代人理财的专业投资机构，规范自身的基金销售行为，确保基金销售合法、规范、有序开展，共同营造公平的竞争环境，对于保护投资者利益，

推进基金行业健康发展具有重要意义。《规范》共十五条，指出了防治商业贿赂和不正当竞争行为的重要性，从基本管理制度、组织架构、工作机制、活动审批、财务制度、人员行为等各个方面提出了防治商业贿赂和不正当竞争行为的要求。从《规范》可以看出，一是基金管理人和基金销售机构的基金销售活动应当一并遵守《规范》；二是公募基金和

范的行为自查自纠，并及时上报基金业协会；相关机构、个人发现行业中其他机构违反规范的，应向基金业协会举报。

基金业协会表示，基金管理人和基金销售机构应当共同遵守规范，抵制基金销售活动中的商业贿赂和不正当竞争行为，推进基金管理人成为资产管理行业中最守信、最规范的机构投资者，树立和保持基金行业良好的形象。

# 私募产品规模达12.5万亿

□本报实习记者 徐文擎

基金业协会数据显示，截至7月31日，已完成登记备案工作的私募基金管理人共有3970家，管理私募基金5696只，管理规模为214772亿元。此外，截至6月底，基金公司及其子公司专户业务管理资产规模354万亿元，证券公司资管业务资产规模达到682万亿元，上述私募产品合计规模约125万亿元。目前需在基金业开展登记备案的机构和产品主要包括私募股权、创投、私募证券以及证券公司和基金子公司的私募资管产品，私募正成为多层次资本市场的重要体系。

## 助力新兴产业和中小微企业发展

私募基金正成为多层次资本市场的重要

组成部分。资料显示，除了集合资产管理、专项资产管理等常规业务外，目前很多私募基金正在着力丰富交易形态，拓展服务范围，增强对新兴产业、中小企业的服务能力。

截至今年4月16日，民生加银资产管理有限公司有240余笔融资规模不超过1亿元，主要用于满足中小企业融资需求，占总体融资项目数27.9%。深圳平安大华汇通财富管理有限公司多次认购中小企业私募债，另外还积极投资股转系统上市企业。中信证券私募资产管理业务针对小微融资，向市场推出“快易融”微质押融资服务，专门针对几十到几百万的融资客户需求，只要不是负面清单内的标的券，符合条件者均可在一周之内得到资金，还款期限、方式和利率远远优于市场上其他小贷或P2P等

融资模式。

在产业方面，私募基金重点关注国家政策支持的医疗、文化、互联网、金融、节能环保等行业。利用股权投资管理平台，推出多只产业基金；通过股权直接融资，为实体经济直接输血。

## 充分发挥多层次金融服务实体能力

私募基金在发挥市场活力的同时，其是否能健康有序地发展一直以来也受到市场的广泛关注。为此，基金业协会以维护私募市场活力、促进私募基金行业规范健康发展为目的，做出多个方面的动作。

一方面，优化私募基金行业发展生态环境，解决了私募基金开立证券期货交易账户

问题，降低了私募基金运营成本；推进解决私募基金业务外包服务相关问题，推进私募基金管理人自主发行基金产品，鼓励包括契约型股权投资基金在内的产品创新；多次组织相关各方共同参与私募基金税务问题讨论会，推动私募基金行业形成统一、透明、公平的税收环境等。

另一方面，积极探索建立私募基金自律管理体系。已成立私募证券基金专业委员会，并正在筹建私募股权、创业基金两个专业委员会，建立和完善符合中国私募基金行业发展趋势的自律管理体系；搭建行业自律和纠纷调解的组织和规则架构，逐步建立行业投诉处理、纠纷调解、自律处理机制，维护行业竞争秩序等。

东方红睿丰混合是一只灵活配置型混合基金，以追求绝对收益为目标，在有效控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。

该基金成立后三年为封闭期，封闭期满将转换为上市开放式基金(LOF)。在投资策略方面，东方红睿丰混合基金将在中国经济增长模式转型的大背景下，寻找符合经济发展趋势的行业，积极把握由新型城镇化、人口结构调整、资源环境约束、产业升级、商业模式创新等大趋势带来的投资机会，挖掘重点行业中的优势个股，自下而上精选具有核心竞争优势的企业，力争分享转型期中国经济增长成果。此外，东方红睿丰混合基金还将利用封闭期内无流动性需求的优势，积极运用大宗交易策略、定向增发策略、定向增发破发股票投资策略等折价和长期投资策略，在价值低估或者有折价机会时介入，将价值回归转化为投资收益。东方红睿丰混合基金拟任基金经理杨达治，现任东方证券资产管理有限公司研究总监。(朱茵)

# 国投瑞银岁添利开放申购

定期开放债基迎来集中开放期。国投瑞银基金日前公告称，国投瑞银岁添利一年定期开放债基(A类000237,C类000238)将在8月21日至27日开放申购。

Wind统计数据显示，截至8月15日，成立于2013年8月21日的国投瑞银岁添利A份额累计净值增长率8.05%，超越业绩基准4.06个百分点。而在2013年8月同期成立的8只一年定期开放债基中，国投瑞银岁添利A净值增长率排名第1，其他7只基金平均净值增长率为6.39%。

国投瑞银一年定期开放债券是一只纯债基金，在债券资产的投资比例不低于基金资产的80%，不参与股票一级市场投资，也不主动从二级市场买入股票、权证，加上封闭运作的优势，在债市回暖的行情下，取得了正收益。据Wind统计，截至今年8月15日，该基金的A、C份额分别取得8.05%、7.74%的净值增长，该基金还于8月19日进行了分红，国投瑞银岁添利一年债券A、C每10份基金份额分别分配了0.63元、0.61元。(宋春华)

# 易方达安心业绩领跑债基

银河证券数据显示，截至8月19日，全市场纳入统计的400多只债券基金今年以来平均收益达到7.34%，其中表现最好的是易方达安心回报债券基金，今年以来收益率达到A类14.39%、B类14.13%，超越平均水平约7个百分点，在纳入统计的422只普通债基、标准债基和指数债基中比较，均为A类和B类第一名。

据介绍，春节前后，债市在流动性宽松的拉动下初现抬头态势，易方达安心回报积极布局，以超过5%的收益迎来龙年开门红。随后，债市在经过短暂停调整后逐渐恢复，易方达安心回报的收益表现也拾级而上，在7月末以9.87%的业绩表现居同类前列。而在近期的转债行情中，易方达安心回报更是凭着对转债的抢先配置，取得了明显的涨幅，成功实现年内收益超14%的强势表现。(常仙鹤)

# 基金：市场或迎第二波冲锋

## 低位蓝筹与成长股“双管齐下”

□本报实习记者 宋春华

近日公布的诸多宏观经济数据低于预期引发投资者担忧，A股市场出现震荡。同时，资产泡沫问题、债务问题、产能过剩等困扰股市的历史性因素也依然扰动市场表现。对此，基金业内人士表示，信贷数据低迷等利空将倒逼监管层着力提出应对政策。A股后市走强的条件正逐渐具备，短期震荡的格局仍是市场主要特征，而市场将围绕热点展开结构性运作，低位蓝筹与成长新股值得关注。

## 改革概念股或引领第二波行情

大涨30%以上的周期性大盘股“领衔主演”了市场第一波火热情行，但目前A股高位震荡格局表明，第一波行情的主演显然很难再继续担纲主力，市场风格悄然转变。

## 低位蓝筹与成长股“两手抓”

7月份国家统计局公布的各项经济数据、金

融数据明显比市场预料的差。其中，工业增加值9%，低于6月份9.2%，消费品零售额12.2%，低于6月份12.4%，工业用电、固定资产投资、信贷规模等数据同比虽增，但环比增速下滑。而股指期货交割的“魔咒”依然对市场稍有影响，沪指开盘后也有所震荡。投资者不禁担忧，前述经济数据是否会阻碍大盘指数继续走强。

对此，深圳市一位基金经理分析认为，“在高层多项政策利好的护航下，市场短期依旧维持高位震荡格局，第二波行情正在蓄势待发。”

华鑫证券表示，股市逐渐走强特征初显，如经济企稳预期开始稳定；未来货币流动性仍然偏向宽松，对股市形成支撑；周期性行业景气回升；国家政策利好等。

巨丰投顾认为，虽然诸多宏观数据低于预期引发投资者担忧，但这也有望从另一个方面倒逼出高层的应对政策。诸如信贷数据萎靡的

情况将有所好转。熊市中大盘泥沙俱下的行情阶段时间内或难以再出现，市场将围绕热点展开结构性运作，概念板块的结构性上涨行情值得操作，尤其把握低位蓝筹与具有市场前景的成长股。

在投资策略上，基金人士分析，投资者可趁盘面回暖时机继续抓主线、反击个股。但由于大盘已经处在一个较为敏感的阻力位置，故反弹可作为优化持仓结构的契机，而不需要过于担忧踏空而盲目追高。

此外，一方面，对于那些近期涨幅过大、基本面没有改观、并非改革转型主线个股，宜趁整体强势氛围中及时出局，无需待大盘攻势转弱时再被动应对；另一方面，对于那些近期有主力资金深度参与、经过蓄势但尚未大幅炒高的“政策驱动+产业资本运作”类个股，还是可以参与并分享其拉升过程。

值得关注的是，海外资金对蓝筹股的热情，将对相应的杠杆基金带来极大投资机会，如信诚300B、800金融B和800有色B。以信诚中证800金融指数分级基金为例，作为市场上首只金融行业指数分级基金，紧密跟踪投资价值高、长期收益好的中证800金融指数，在7月22日至8月4日出现10连阳，涨幅高达43.39%。

# 信诚基金吴雅楠：“沪港通”打破A股封闭圈

沪港通启动后，外资进入A股市场将快速翻倍，将打破A股自我闭环的怪圈，也为以后MSCI等指数纳入A股铺平道路。

“沪港通的试点规模为3000亿元人民币，已经和发展了12年之久的OFII规模(565亿美元)

一致，并高于ROFI目前获批额度(2500

## 用数据说话 选牛基理财

金牛理财网 WWW.JNLC.COM

中移动旗下公司

## 获基金销售支付结算牌照

根据证监会的公示，中移动旗下的中移电子商务有限公司(简称“中移电子”)获得公募基金销售支付结算牌照。目前，中移电子的合作基金销售机构是汇添富基金。

官方资料介绍，中移电子商务有限公司是中国移动2011年6月由中国移动通信集团湖南有限公司全资成立，注册地湖南长沙，注册资金5亿元；2011年12月，中移电子商务有限公司获得由央行颁发的支付业务许可证。

8月13日，中国移动基于其“和包”客户端推出第一款互联网金融产品“和聚宝”，为话费账户提供理财增值服务。此外，和聚宝还支持T+0提现。

和聚宝对接的是对接汇添富基金的“和聚宝货币基金”。资料显示，该基金成立于5月28日，仅发行5天便成立，托管银行为浦发银行，相比其他货币基金，其托管费和管理费明显偏低，管理费为0.27%，低于普通货基0.33%的水平，托管费仅有0.04%，低于普通的0.1%。

业内人士认为，汇添富基金和浦发银行如此“自降身价”，或是为了“快速跑马圈地”。目前和聚宝只是中国移动的首款互联网金融产品，未来或有其他产品和合作基金，时间紧迫，需依靠第一大运营商的吸金能力，迅速扩大基金规模。(曹乘瑜)

## 张晓菊或遭调查

# 平安回应：已离职不清楚

8月20日有报道称，平安资管大型房地产及基础设施项目融资负责人张晓菊近期或因利益输送问题被保监会调查。

资料显示，平安资产管理有限责任公司为中国平安保险(集团)股份有限公司旗下成员，成立于2005年5月，注册资本人民币5亿元，目前管理的资产规模超过万亿元。中国平安相关人士对中国证券报记者表示，张晓菊目前已经离职，对其相关细节并不清楚。(梅俊彦)

# 东方红睿丰混基将发售

记者获悉，东方证券资产管理有限公司旗下第三只券商基金——东方红睿丰灵活配置混合型基金将于8月25日起正式发行，投资者可通过招商银行、东方证券等渠道认购。

资料显示，东方红睿丰混合是一只灵活配置型混合基金，以追求绝对收益为目标，在有效控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。该基金成立后三年为封闭期，封闭期满将转换为上市开放式基金(LOF)。在投资策略方面，东方红睿丰混合基金将在中国经济增长模式转型的大背景下，寻找符合经济发展趋势的行业，积极把握由新型城镇化、人口结构调整、资源环境约束、产业升级、商业模式创新等大趋势带来的投资机会，挖掘重点行业中的优势个股，自下而上精选具有核心竞争优势的企业，力争分享转型期中国经济增长成果。此外，东方红睿丰混合基金还将利用封闭期内无流动性需求的优势，积极运用大宗交易策略、定向增发策略、定向增发破发股票投资策略等折价和长期投资策略，在价值低估或者有折价机会时介入，将价值回归转化为投资收益。东方红睿丰混合基金拟任基金经理杨达治，现任东方