

## 公募基金“年考”成绩单出炉

## 五家基金公司规模缩水超百亿元

经历了资本市场充满挑战的一年后,公募基金的“年考”成绩单正式出炉。根据 Wind 数据,截至2018年底,剔除货基与短期债基外,公募基金管理资产总规模同比增加了1.38万亿元。

然而,总规模的上涨却未能掩盖部分机构规模大幅缩水的尴尬。统计发现,由于业绩下跌而遭遇巨额赎回的公募产品也比比皆是。其中,有5家基金公司规模缩水超百亿元,行业排名战重排座次。



## 2018年度上市公司分红总额首超万亿元 派现公司家数及占上市公司比例均创新高

2018年股市大事件频发,市场生态发生剧烈变化,沪指最大回撤逾千点,一年时间九成A股下跌。现在是什么样子?新鲜出炉的2018年度上市公司“体检”报告,从上市公司体量、盈利、分红、投资等角度一览上市公司全貌。

资本市场发展至今,深沪上市公司数量壮大至3584家,规模优势突出,逐渐成为国民经济的支柱力量,截至2018年前三季度,上市公司合计实现营业收入31.9万亿元,占同期GDP的一半。

以区域分布看,目前上市公司集中于广东、浙江、江苏、北京、上海五大区域,这些区域也连续多年GDP收入排名靠前。广东拥有的上市公司数量最多,达587家,占全部上市公司的比例达16.4%。

以除权除息日为基准,2018年度上市公司分红总额首超万亿元,全年进行派现的公司达2748家,占上市公司比例为77%,派现公司家数及占上市公司比例均创出新高。

近5年投资性房地产金额呈现逐年上升趋势,2018年前三季拥有投资性房地产的上市公司有1696家,投资性房地产总额首超万亿,已经超过2017年全年的投资性房地产总额9941亿元。

2018年在证券市场持续调整的大背景下,上市公司市值出现明显的缩水,2018年末A股总市值为43.38万亿元,较2017年末减少13万亿元,为近十年缩水金额之最。由于上市公司市值普遍缩水,小市值公司与2017年末相比数量激增。

证券时报网

## 第三批共14只养老目标基金获批

证监会官网显示,南方、易方达、华夏等13家基金公司的14只养老目标基金在2018年12月28日正式拿到注册批复,成为第三批获批的养老目标基金。截至目前,已经获批的养老目标基金已经达到40只。

具体来看,此次获批的基金公司包含南方、民生加银、招商、国投瑞银、国联安、海富通、上投摩根、长信、交银施罗德、易方达、兴业、华夏、工银瑞信13家基金公司,易方达同时获批2只,其余基金公司均获批1只。在基金类别上,此次仅有5只目标日期型养老基金,其余均为目标风险型。并且,与此前3年、5年持有期占比较多所区别的是,此次封闭期为1年的养老目标基金占比50%。

统计数据显示,目前华夏基金有4只养老目标基金拿到批文,排名首位,易方达、汇添富分别以3只紧跟其后,不过华夏基金每批均有收获,易方达分别在第一批和第三批拿到1只和2只的批文,汇添富则在第二批名单中一举拿下3席。

中证网

## 规模逆势增长

虽然2018年资本市场表现欠佳,但公募行业整体规模仍然出现增长。

根据 Wind 数据显示,截至2018年底,公募机构已达131家,管理基金总数为5158只,较2017年底的4692只增加了468只,管理资产净值合计12.93万亿元,比2017年同期增加1.38万亿元。

而剔除货币基金和短期理财的债券基金后,公募基金资产总规模为4.86万亿元,比2017年同期增加了0.38万亿元。

虽然2018年基金“难发”和“清盘”这两个关键词一直贯穿全年,但在各类型基金排名中,除了货币基金和另类投资基金的基金数量出现了下降之外,其余各类基金产品均出现不同程度上升。其中,债券型基金较2017年增加231只,混合型基金和股票型基金亦分别增加102只和141只。

具体来看,截至2018年年底,股票型基金数量共计868只,资产规模0.73万亿元,资产净值占比5.71%,较2017年年末的0.67万亿元增加了0.06万亿元;混合型基金共计2311只,规模为1.49万亿元,占比11.51%,较2017年同时期减少了0.58万亿元。由此可见,混合型基金的数量虽有上升,但是资产净值占比却有所下滑。而债券型基金在2018年可谓是丰收之年,产品共计1428只,规模2.45万亿元,较2017年年末的1.57万亿元增加了0.88万亿元,增速超过50%。

从公司规模排名看,剔除了货币基金和短期理财基金后,易方达再次以2561.54亿元夺得规模冠军宝座,其次为博时基金,以2475.08亿元排名第

二,排名第三的则是华夏基金,规模为2447.21亿元。从整体排名来看,“老十家”依然占据着公募市场的前20名。

## 产品缩水严重

事实上,2018年A股市场表现差强人意,沪深300指数、上证综指和深证成指三大指数分别下跌25.31%、24.59%和34.42%,跌幅均超20%。在此市场背景下,整个公募市场、特别是股票型基金规模却逆势增长,其原因并非净值增长所致,而是养老目标基金、CDR基金等创新产品以及ETF的火热带来的。

若将上述因素剔除,在刚刚过去的一年中,规模缩水严重的基金管理公司和基金产品也比比皆是。

其中,股票型基金、偏股混合型基金以及灵活配置型基金都是主要投资于股票市场,依赖基金公司的投研实力和基金经理的资产管理能力更强,而规模的变化和排名也与此息息相关。

在普通股票型基金中,规模缩水最严重的是上投摩根核心成长,规模从2017年末的84.43亿元降至35.75亿元,减少了48.68亿元,降幅超一半。该基金经理李博目前管理着4只基金,除了上投摩根核心成长,该基金经理管理的其他基金业绩均欠佳,剔除2018年11月才管理的上投摩根核心精选,其管理的上投摩根阿尔法2018年的跌幅为42.83%,大幅跑输业绩基准。此外,还有其管理的上投摩根双息平衡A,同期净值亦下滑30.16%。

而在普通股票型规模缩水最严重的10只基金中,嘉实基金旗下有5只(A/C类分开计算)遭遇缩水,缩水均超过20亿元。其中,嘉实价值精选从

2017年度的68.24亿元缩水至35.04亿元,规模减少了33.20亿元,几乎腰斩。此外,嘉实沪港深精选基金也在缩水榜单中,该基金2018年全年缩水亦超过20亿元。

在偏股混合型基金的缩水榜单中,兴全社会责任缩水最多,在2018年一年的时间里从86亿元缩水至48亿元,缩水了44%。而根据 Wind 数据发现,该基金2018年净值大幅跑输基准,全年跌幅32.48%。国泰成长优选在偏股型基金规模缩水榜排名第2,全年规模减少了34亿元,2018年全年该基金跌幅达44.32%,然而记者发现该基金在2016年和2017年业绩表现均不错,且连续两年处于业绩排名前20,而在2018年下跌市中却摔得不轻。

此外,在灵活配置型基金规模缩水榜中,招商丰庆和易方达瑞惠规模出现了大幅下滑,但这两只基金业绩均处于正回报。相比之下,规模大幅下降的诺安和鑫净值亏损较大,2018年全年亏去30.43%,且该基金二季度遭遇97.68%的巨额赎回,从38亿元大幅降至仅剩8800万。

接近诺安基金人士表示,该赎回为机构投资者,因为净值大幅下跌导致了该投资方全部赎回了持有份额。

## 行业出现洗牌

除了上述各类型基金规模缩水较大,在整个公募市场总规模中亦出现了“洗牌”状况,其中有5家基金公司规模缩水超百亿元。

缩水最为严重的基金公司则为嘉实基金。除了前述嘉实基金旗下多只普通股票型基金严重缩水外,嘉实基金的总规模也缩水了228亿元。

在业内人士看来,嘉实基

金成也权益,败也权益。“嘉实基金的优势是权益类产品的投资,但2018年权益类市场表现并不好,而在债基规模大幅扩张的背景下,嘉实基金并没有把握好这个机会。”一位公募研究员表示,“如果2019年权益类市场将会好转,嘉实基金的规模有望复苏,反之,这种颓势有可能会持续。”

作为老牌基金公司的嘉实基金,凭借旗下的嘉实沪港深基金,在2017年度赚得盆满钵满,其非货币基金总规模也突破2000亿元大关,然而2018年则急转直下,除了上述提到的嘉实价值精选和嘉实沪港深精选外,嘉实沪港深回报基金回报也出现了大幅亏损,且规模遭遇了大幅赎回,嘉实沪港深回报基金全年亏去30.51%。

部分公募机构依托于ETF等创新产品的增长也对下滑的权益类规模实现了对冲。但记者发现,嘉实基金也未能在新成立的独角兽基金、养老目标基金和近来大热的ETF中发力填满赎回缺口。

此外,华商基金规模缩水近一半,从2017年末的380亿元缩水至186亿元,规模缩水了194亿元。2018年对于华商基金来说曲折不断,年中其发布公告称总经理梁永强因个人原因离职,随后出现一些人才流动,此外华商基金旗下51只非货币基金有50只处于亏损状态。如今,华商基金再次遭遇总规模大幅下滑,规模仅剩186亿元,较2018年年初减少了194亿元。一位接近华商基金的银行人士认为,华商基金的问题主要出在业绩的不稳定。而华商基金表示,华商基金将继续严格遵守相关法律法规,秉持长期价值投资原则,坚持基金持有人利益为先,坚决保护持有人利益。

经济观察报