

基金2007年报解读：基金业利润业绩见顶? PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_912007_c33_487729.htm 近日，随着各家基金公司名下基金相继发布2007年年报，牛市中秘而不宣的一本本私家账目终于曝光。WIND资讯统计显示，截至3月27日，已经有20家基金公司旗下的155只基金公布了2007年年报，总共实现投资收益4778亿元，其中收益超过100亿元的有2只，分别为博时精选和交银精选，实现收益为133亿元和118亿元；有38只基金利润超过50亿元；股票型基金中利润最低的少于2亿元。与此同时，来自易天富数据的统计也显示，2007年全年，58家基金公司的净利润超过140亿元，但受到资产管理规模影响，基金公司两极分化明显，净利润最大相差接近30倍。新高无悬念 业内人士分析，虽然年报的披露工作尚未结束，但从目前的情况看，内地基金业创造利润新高已成定局。根据记者的统计，近五年来，内地基金的整体收益情况与大盘的牛熊更替轨迹几乎同步。从2002年到2006年，基金的整体净收益分别为8023万元、19.09亿元、67.54亿元、8.60亿元、1248.31亿元。不难发现，在2004、2005两年的漫漫熊途中，基金的净收益同样出现亏损；而伴随着2006年后股改时代史无前例大牛市的来临，基金的收益也一飞冲天，实现了惊天逆转。这一点同时也从基金公司的家数和基金的只数上得到了显现。数据显示，近四年来基金公司的家数从37家发展到了58家，而管理的基金只数也从最初的个位数发展到几近300只的庞大规模，速度惊人。此外，不同种类基金的业绩在过去的一年亦同步攀上了顶峰，银河证券基金研究中心的

数据统计显示，2007年，股票型基金的净值增长率为118.39%，与此前一年基本持平，其中华夏大盘精选、中邮核心优选、博时主题三只分别以212.85%、179.98%和179.9%位列年终榜单的前三位。而指数型基金甚至跑赢了主动型基金，全年的平均净值增长率为131.25%；平衡型基金则实现了业绩翻番，平均净值增长率为102.65%；而偏股型基金的平均净值增长率也达到了108.87%。基金公司贫富分化 不过，在牛市的一派祥和之中，缘于资产管理规模的不同，基金公司的实力差距彰显无遗。数据显示，已披露年报的基金公司2007年管理费总额为109.6亿元，平均管理人报酬5.48亿元，比上年增加381.60%，155只基金平均管理人报酬0.70亿元。其中有10家管理人报酬超过5亿元，报酬总额占有所有报酬总额的75.6%，管理人报酬向大公司集中趋势明显。对此，德盛证券基金研究中心分析师江赛春表示，基金公司利润的最大来源为管理费，而直接影响管理费用的则为资产管理规模，资产管理规模主要又受基金收益的影响，基金收益的差距则来自于基金管理能力的差异。为此，业内人士汇总基金年报和参股基金公司的上市公司年报，分析得出按照资产管理规模划分，当前基金公司可以被分为三个档次。第一档次包括嘉实、南方、华夏、博时、易方达等几家老牌基金公司，总的净利润在45亿元左右。而第二档次则包括了大成、广发、银华等，去年总的净利润在35亿元左右；第三档次则包括了兴业、中海、中欧等新晋基金公司，去年总的净利润在6亿元左右。显然，资产管理规模的悬殊和投研实力的强弱导致了基金公司贫富分化。华夏基金去年约9亿元的净利润和巨田等小基金公司3000万的净利润相比，显然是天壤之别。而且，有基金

分析师认为，这30倍的差距特别在今年单边牛市风光不再的前提下，注定还将会扩大。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com