

## TOP理财 | 财富激战

# 609只基金上半年合计盈利156.79亿元 比去年同期盈利水平“缩水”近300亿 下半年,基金看好“TMT”

近期,2013年基金半年报陆续披露,基金上半年的投资账本也随之浮出水面。截至上周末,24家公司旗下基金上半年合计盈利超过150亿元,但仍比去年同期缩减近300亿利润。

对于下半年A股市场走势,基金经理认为,尽管目前市场整体估值具有一定安全边际,但短期缺乏系统性投资机会,将继续表现为结构性、阶段性机会,重点关注TMT行业投资机会。 郑州晚报记者 倪子/文 马健/图



## 上半年盈利逾150亿

天相数据显示,纳入统计范围的24家公司旗下609只基金(A/B/C分开算)上半年合计盈利156.79亿元,而去年同期上述基金的整体盈利水平达到471.65亿,利润前后相差达到314.86亿。

从类型上看,已披露数据的70只混

合型基金和192只债券型基金上半年盈利较多,分别将94.63亿和47.72亿利润收入囊中;51只货币型以40.40亿的利润水平紧随其后;此外,16只封闭式基金和17只保本型基金也有所斩获,上半年整体分别盈利18.12亿和3.24亿;而226只股票型基金和37只QDII型基金则分别亏损25.37亿和21.95亿。

公司角度,景顺长城以旗下基金合计盈利50.90亿的水平在24家基金公司中排名首位;华宝兴业、华商、汇添富和广发依次排列,旗下基金分别盈利34.95亿、34.75亿、32.70亿和29.04亿。此外有9家基金公司旗下基金整体出现亏损,其中亏损最多的一家旗下产品上半年合计亏损35.54亿。

产品方面,华宝精选基金以16.75亿的盈利成为上述基金中上半年“最赚钱”的产品;景顺增长贰号、华夏回报和华商领先3只产品盈利同样突破10亿,分别达到12.91亿、11.33亿和10.12亿。

## 分化格局十分明显

在基金行业公认的几家大公司中,目前博时、南方基金的中期盈利情况已分别在其股东的半年报中得以透露。其中,2013年1-6月,南方基金营业收入达到95715.18万元,利润总额32758.56万元,净利润26178.15万元(未经审计);而招商证券的半年报透露,上半年博时基金实现营业收入7.47亿元,净利润2.46亿元。

在此之后,富国、大成等基金公司的盈利状况也被公布。其中,富国基金上半年实现营业收入5.35亿元,营业利润2.10亿元,净利润1.52亿元;大成基金上半年则实现净利润1.14亿元。

此外,招商基金上半年获得营业收入3.15亿元,净利润7982.62万元。海富通基金实现营业收入2.58亿元,营业利润0.83亿元,净利润0.65亿元。光大保德信基金上半年实现净利润6134万元,国海富兰克林净利润3673.91万元,华泰柏瑞

基金净利润3050.44万元。可以说,这些基金公司构成了基金业的中游力量。

## 下半年仍是结构行情

华夏、嘉实、广发等24家公司已披露旗下504只基金2013年半年报。据天相投顾统计,这些基金上半年盈利156.79亿元;支付管理费60.98亿元,同比增长5%左右。一些基金经理认为,下半年市场仍表现为结构性行情,相对看好TMT行业。

一些大型基金公司旗下基金上半年呈亏损状态,固定收益类基金盈利情况显著好于权益类基金。报告期内,504只基金支付的托管费及券商佣金分别为11.6亿元和10.87亿元,同比均有所增加。这些基金上半年管理费共支付60.98亿元,客户维护费(俗称尾随佣金率)占比为17.13%,较去年同期增长不到一个百分点,中小型基金公司尾随佣金率仍相对较高。

纳入统计的基金持股周转率同比下降,但较去年下半年有所提高,由去年下半年的0.91倍提高至1.03倍。中小型基金公司旗下基金持股周转率显著高于大型基金公司,华富、金鹰及金元惠理基金持股周转率均在2倍以上。基金持有人结构方面,混合型基金个人投资者持有比例较去年增幅较大,债券型基金个人投资者占比明显下降。

对于下半年A股市场走势,基金经理认为,尽管目前市场整体估值具有一定安全边际,但短期缺乏系统性投资机会,将继续表现为结构性、阶段性机会,重点关注TMT(指电信、媒体和科技)行业投资机会。

## 长期保值实物,黄金最适合 招行专家提醒,投资黄金无需把短期盈亏看得太重



随着金价下行进入调整期,赚了钱的黄金投资者在思索好日子会不会再来,亏了钱的在思考何时能解套,对黄金初生兴趣

的则想知道黄金还能不能碰。对此,招商银行总行零售银行部相关负责人表示,黄金的投资价值并不是创造短期的高投资回报,而是在一个长的经济周期里实现购买力保值,抵御通货膨胀对财富的侵蚀,这才是黄金最本质的价值。因此,投资黄金无需把短期的盈亏看得那么重,因为黄金是一种非常理想的长期投资产品。 郑州晚报记者倪子 刘卫清 通讯员 屈庆昌

## 黄金可做“压箱底儿”投资

虽然黄金在过去10年累计涨幅高达407%,但是实际上从1981年至2001年,黄金经历了漫长的低位震荡行情,震荡区间在200美元/盎司到500美元/盎司之间。在那20年里,黄金不是一种高回报投资产品,但如果把黄金放在历史的漫漫长河中考量,它的真正价值便会清晰地显现。

举个例子,根据公开网站披露的国内生猪平均价格,1999年的中国,每克黄金可以购买25.2斤猪肉,到2013年,每克黄金可以购买33斤猪肉。而若是持有纸币的话,1999年购买25.2斤猪肉需要76元人民币。到了今年,76元只能购买8.6斤猪肉。数据表明,黄金最本质的价值在于抵抗通胀,可以“压箱底儿”。

除此以外,招商银行零售银行部相

关负责人还指出,黄金属于非主权资产,其保值功能不依赖任何国家信用,并且不记名、转移便利、流动性好,是人们传承财富的天然选择,民间的“传家宝”中,黄金扮演重要的角色。

“这也就意味着投资黄金是可以不把短期的盈亏看得那么重,因为黄金是一种非常理想的长期投资产品。”上述招行人士指出。

## 两种实物黄金适合长期投资

路透社统计显示,2012年全球平均的黄金总成本(包括开采成本、生产成本、黄金公司经营成本)是1211美元/盎司。目前国际金价在1310美元/盎司左右,已经接近成本均价,相比此前金价超过1900美元/盎司的高位,当前出手用分批买入的方式进行实物黄金的配置,是一个比较理想的时机。即使金价短期继续出现下跌,也不会影响黄金长期保值

抗通胀的作用。

“我们给客户建议是否适合做长期投资的依据是——能否以比较便宜的价格买到客户想要长期投资的品种。作为一个大宗商品,如果市场价格已经逼近成本区,那么相应的配置时机也是比较合适的。”招商银行零售银行部相关负责人告诉记者。

据上述人士介绍,适合长期投资

的实物黄金的品种主要分为两种:标准投资金条和文化收藏金。两个品种各有优势,标准投资金条的优势就是价格透明、流动性好。标准投资金条的价格由当日金价+加工费构成,每日浮动、价格透明,而且回购方便,手续费也比较低,投资者可以把5%的资产比例投资黄金实物,优化资产配置。

## “招行金”每克加工费不到10元

据了解,招商银行目前与十几家供应商合作,给投资者提供了多达上千款黄金产品,投资者可以通过银行网点、网上银行、手机银行等渠道进行购买。

此外,招行8月首发的自有品牌标准投资金——“招行金”,规格包括50克、100克、500克和1000克四种。从外观上看,招行金正面印有“招行金”的图案,图案下面标有重量规格、纯度AU9999和产品编号,背面则是招行的LOGO。

据悉,“招行金”由上海黄金交易所指定的国家金银制品质量监督检验中心检测,检测证书左上角的货品号跟金条上的编码一致,投资者可以在国家金银制品质量监督检验中心的网站上对证书的检测编号进行查询。“招行金”经由国家权威部门出具质量检测证书,因此投资者可以放心购买。

“招行金”的价格也比较低,市面上品牌投资金产品的加工费一般在每

克15至20元,而小规格的“招行金”每克加工费只有9.9元,大规模的只有8.9元。

除更低的价格外,“招行金”投资金条采用冲压技术,使得投资金条拥有工艺金的光泽、质地与手感。此外,实物金条作为投资者的“压箱底儿”投资,招行在金条包装上也煞费工夫,精美的包装低调而奢华,既能体现非凡的品质,又可承载经年保存、历久弥新。