

2016 上半年基金公司权益固收资产收益&超额收益点评：权益固收资产收益表

现平平，半数公司上半年取得正向超额收益

2016 年 1 月份 A 股大幅下跌，之后整体呈现弱势震荡的走势，与此同时，国内经济下行压力较大，债市去杠杆持续，信用违约事件频发，基金公司权益固收资产整体收益表现平平。

上半年基金公司（包含获得公募资格的券商及券商资管、保险资格等机构）权益类资产规模加权平均收益不佳，仅有 13 家基金公司取得正收益。其中上半年权益类基金规模加权平均收益排名前十的基金公司分别为国金基金、泰康资产管理、西部利得基金、兴业基金、上银基金、泓德基金、安信基金、英大基金、红塔红土基金、江信基金。

基金公司	今年以来		最近一季		最近半年		最近一年		最近两年		最近三年	
	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名
国金	7.52	1/98	2.24	50/99	7.52	1/98	8.01	1/84	165.81	1/73	183.76	1/69
泰康资产管理	2.75	2/98	1.92	55/99	2.75	2/98	—	—	—	—	—	—
西部利得	2.60	3/98	2.68	41/99	2.60	3/98	-36.01	80/84	20.39	70/73	18.24	69/69
兴业	2.45	4/98	3.12	34/99	2.45	4/98	-6.10	16/84	—	—	—	—
上银	2.19	5/98	9.86	1/99	2.19	5/98	4.12	4/84	—	—	—	—
泓德	1.46	6/98	6.53	6/99	1.46	6/98	—	—	—	—	—	—
安信	1.24	7/98	1.33	66/99	1.24	7/98	0.11	9/84	32.09	60/73	55.47	47/69
英大	0.97	8/98	0.93	73/99	0.97	8/98	-28.21	78/84	17.83	72/73	—	—
红塔红土	0.85	9/98	0.65	78/99	0.85	9/98	3.22	5/84	—	—	—	—
江信	0.58	10/98	0.21	86/99	0.58	10/98	—	—	—	—	—	—

固定收益类资产收益方面，2016 上半年固收收益类基金规模加权平均收益排名前十位的基金公司分别为英大基金、中加基金、摩根士丹利华鑫基金、兴业全球基金、长城基金、银华基金、江信基金、中邮创业基金、浦银安盛基金和工银瑞信基金。富安达基金和前海开源基金 2016 上半年固收类基金规模加权平均业绩分别为-15.41%和-12.09%，业绩表现不佳。

（注：部分基金公司权益和固收产品数量少，单个产品主导性较大，或打新基金占比不一，都将影响产品规模加权收益的排名。）

基金公司	今年以来		最近一季		最近半年		最近一年		最近两年		最近三年	
	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名	净值增长率 [%]	排名
英大	3.49	1/85	0.65	19/89	3.49	1/85	7.66	10/82	23.10	35/77	24.16	42/66
中加	2.97	2/85	0.62	21/89	2.97	2/85	11.49	2/82	25.45	28/77	—	—
摩根士丹利华鑫	2.37	3/85	0.58	26/89	2.37	3/85	9.78	4/82	25.79	27/77	34.29	17/66
兴业全球	2.36	4/85	0.72	14/89	2.36	4/85	8.23	6/82	43.24	4/77	52.46	3/66
长城	2.29	5/85	0.37	42/89	2.29	5/85	7.58	11/82	25.97	26/77	34.33	16/66
银华	2.18	6/85	1.08	5/89	2.18	6/85	7.32	13/82	19.69	50/77	27.14	31/66
江信	2.03	7/85	0.42	39/89	2.03	7/85	12.51	1/82	33.23	13/77	—	—
中邮创业	1.96	8/85	0.64	20/89	1.96	8/85	8.09	7/82	21.86	37/77	27.58	30/66
浦银安盛	1.95	9/85	0.23	62/89	1.95	9/85	7.58	12/82	19.98	47/77	21.71	48/66
工银瑞信	1.90	10/85	1.18	3/89	1.90	10/85	6.11	24/82	32.57	14/77	34.67	13/66

而从基金公司超额收益的角度来看，2016 年以来，基金公司权益类资产规模加权平均超额收益表现喜忧参半，在 98 家基金公司中，有 41 家基金公司取得了正超额收益。其中上半年权益类基金规模加权平均收益排名前 10 的基金公司分别为圆信永丰基金、前海开源基金、泓德基金、上银基金、红塔红土基金、中加基金、长安基金、江信基金、鑫元基金以及浙商基金。

在上半年超额收益排名靠前的基金公司中，大多是一些成立时间不长，产品数量偏少的基金公司，他们凭借旗下仅有的几只超额收益较高的产品而排名靠前。值得一提的是，前海开源公司多只产品去年年底股票仓位水平较低，因而在今年 1 月市场大幅下跌时所受到的影响相对较小，而旗下金银珠宝基金由于重配黄金，在上半年取得了出色的业绩，整体相对基准超额收益显著。

基金公司	今年以来		最近一季		最近半年		最近一年		最近两年		最近三年		最近五年	
	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名
圆信永丰	11.34	1/98	6.73	9/99	11.34	1/98	27.29	1/84	—	—	—	—	—	—
前海开源	11.33	2/98	3.34	42/99	11.33	2/98	17.16	5/84	-22.37	72/73	—	—	—	—
泓德	10.06	3/98	7.53	5/99	10.06	3/98	—	—	—	—	—	—	—	—
上银	8.83	4/98	10.46	1/99	8.83	4/98	16.48	8/84	—	—	—	—	—	—
红塔红土	8.59	5/98	1.49	75/99	8.59	5/98	16.85	6/84	—	—	—	—	—	—
中加	8.44	6/98	0.97	83/99	8.44	6/98	—	—	—	—	—	—	—	—
长安	8.38	7/98	8.17	3/99	8.38	7/98	20.29	3/84	23.86	30/73	61.54	12/69	—	—
江信	7.23	8/98	0.80	86/99	7.23	8/98	—	—	—	—	—	—	—	—
鑫元	7.17	9/98	0.42	88/99	7.17	9/98	—	—	—	—	—	—	—	—
浙商	6.80	10/98	1.92	64/99	6.80	10/98	22.67	2/84	51.65	5/73	53.30	15/69	—	—

另外在固定收益类资产超额业绩方面，85 家基金公司中，有 49 家基金公司取得了正超额收益。上半年固定收益类基金规模加权平均超额收益排名前 10 的基金公司分别为新华基金、英大基金、农银汇理基金、摩根士丹利华鑫基金、银华基金、兴业基金、华福基金、东方基金、东方证券资产管理以及安信基金。

基金公司	今年以来		最近一季		最近半年		最近一年		最近两年		最近三年		最近五年	
	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名	超额收益率 [%]	排名
新华	3.74	1/85	2.02	4/88	3.74	1/85	6.02	6/82	10.55	51/77	19.38	24/65	—	—
英大	3.70	2/85	1.16	11/88	3.70	2/85	4.93	10/82	18.67	28/77	18.42	28/65	—	—
农银汇理	2.92	3/85	1.46	7/88	2.92	3/85	5.20	9/82	21.84	15/77	27.32	8/65	39.18	5/57
摩根士丹利华鑫	2.58	4/85	0.60	33/88	2.58	4/85	9.15	2/82	19.39	18/77	26.12	12/65	23.67	28/57
银华	2.54	5/85	1.69	5/88	2.54	5/85	4.79	11/82	12.83	40/77	19.99	21/65	26.67	17/57
兴业	2.11	6/85	0.79	21/88	2.11	6/85	3.74	16/82	13.13	36/77	—	—	—	—
华福	2.06	7/85	0.70	29/88	2.06	7/85	—	—	—	—	—	—	—	—
东方	2.02	8/85	0.72	25/88	2.02	8/85	0.76	47/82	10.29	52/77	9.32	45/65	7.94	41/57
上海东方证券资产管理	1.95	9/85	1.29	10/88	1.95	9/85	—	—	—	—	—	—	—	—
安信	1.90	10/85	0.82	20/88	1.90	10/85	1.89	36/82	16.23	31/77	—	—	—	—

来源:海通量化团队，作者：高道德、陈瑶
 详细数据请见：《海通证券：基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜（2016.6.30）》和《海通证券：基金公司权益及固定收益类资产超额收益排行榜（2016.6.30）》。