

聚焦基金年报

33家基金公司2024年净利润合计近260亿元

■本报记者 王宁

截至3月30日,据《证券日报》记者梳理,已有包括部分头部机构在内的33家基金公司披露了2024年营业收入和净利润,超半数公司净利润有不同程度上升。整体来看,33家基金公司去年净利润合计近260亿元。

记者梳理发现,2024年部分基金公司业绩有所波动,但不少公司在行业变革中积极求新,彰显发展韧性,如不断创新和发展产品线,进一步丰富投资策略,尤其是在指数的数量和规模等方面有所突破,在满足不同投资者的风险偏好和投资需求时,提升自身核心竞争力。

数据显示,2024年,上述33家基金公司中,排名前十的公司合计实现净利润超199亿元,占总量的近八成。

具体来看,易方达基金管理有限责任公司以39亿元的净利润位居首位,同比增长15%。南方基金管理股份有限公司(以下简称“南方基金”)、华夏基金管理有限公司(以下简称“华夏基金”)、工银瑞信基金管理有限公司等3家公司净利润均超20亿元,分别为23.5亿元、21.58亿元、21.1亿元。从目前排名来看,这4家公司净利润较上一年度均有不同程度增长,最高涨幅近17%。

广发基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、招商基金管理有限公司和博时基金管理有限公司等5家公司去年净利润保持在15亿元至20亿元,且多数公司实现了净利润同比增长。华安基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、中银基金管理有限公司和华泰柏瑞基金管理有限公司等14家公司净利润保持在1亿元至10亿元。

据《证券日报》记者梳理,已有33家基金公司披露了2024年营业收入和净利润

整体来看

33家基金公司去年净利润合计近260亿元
其中,排名前十的公司合计实现净利润超199亿元,占总量的近八成



崔建岐/制图

另有10家基金公司净利润均在1亿元以下,净利润合计不足2亿元,总量占比也不足1%,部分公司净利润更是明显下滑。不过,也有基金公司展现出较强的发展韧性,净利润同比增长超100%。

2024年,公募基金市场总规模提升明显,多数公司不断加快创新和发展步伐,在产品类型和投资策略多元化方面取得了显著成效,尤其是在指数基金、量化基金和FOF(基金中的基金)等创新产品布局上,公募基金为投资者提供了更加多样化选择。

从成效来看,这些创新产品不仅

丰富了基金公司产品线,也满足了不同投资者风险偏好和投资需求,同时还进一步提升了公募基金核心竞争力。例如,华夏基金在新产品数量方面保持行业领先水平,ETF(交易型开放式指数基金)规模保持行业龙头地位,货币基金、货币基金规模也实现较强增长。

此外,多家基金公司在管理规模和指数基金布局方面均取得明显成绩。比如,南方基金持续优化产品布局和业务体系,积极打造以数字化、平台化为支撑的价值创造能力;南方基金和华泰柏瑞均获批境内首批发行沙特ETF,以

ETF互挂形式跟踪富时沙特阿拉伯指数。这些基金公司通过不断推出符合市场需求的创新产品,吸引大量投资者关注,同时,新产品的推出不仅有助于提升公司的市场份额和品牌影响力,也为投资者提供更多选择和机会。

面对行业不断变革,基金公司积极应对挑战。多份年报显示,基金公司通过加强内部管理、优化产品结构、提升投资能力等方式,不断提升自身竞争力和抗风险能力。同时,积极拥抱科技创新,利用大数据、人工智能等先进技术提升投资决策的准确性和效率。

“专业基金买手”公募FOF选基策略揭晓

■本报记者 方凌晨

随着公募基金2024年年报的披露,“专业基金买手”公募FOF(基金中的基金)的持有基金情况和资产配置思路也浮出水面。截至3月30日记者发稿,已有200余只公募FOF发布了2024年基金年报。

整体来看,大多数公募FOF在2024年实现了净值增长,不同基金管理人多元化配置资产方面有不同的选基偏好。同时,多位基金管理人看好今年权益类资产的投资价值。

多元化配置基金

公募FOF是指将80%以上的基金资产投资于公募基金的基金,可谓是市场上的“专业基金买手”。多元化配置是其重要特点,公募FOF通过投资不同类型基金等以实现资产的分散配置。

从2024年份额净值增长率超过10%的绩优公募FOF来看,基金管理人根据自己的偏好和投资目标等,选择配置股票型基金、债券型基金、QDII

基金等。

例如,截至2024年末,鹏华易诚积极3个月持有期混合(FOF)持有的基金中,配置权重最大的两只基金是广发多因子混合基金、东方红京东大数据混合基金C,这两只基金均为主动权益类基金,鹏华易诚积极3个月持有期混合(FOF)持有的基金中也出现了易方达中证香港证券投资主题ETF等关注港股的基金。其基金经理郑科在管理人报告中表示,2024年,主要资产的表现基本符合其预期。最重要的可投资资产是A股,按照“战略资产搭台,新质生产力唱戏”的模式运行,完成了三年到四年的熊牛转换和风格切换,成为了组合取得较好业绩的最主要贡献。

而中欧预见积极养老目标五年持有混合发起(FOF)持有的基金中,出现了海富通中证短融ETF、海富通上证城投债ETF等债券型基金,以及华泰柏瑞沪深300ETF、富国中证1000ETF等宽基指数ETF。

建信优享进取养老目标五年持有期混合发起(FOF)基金管理人则在年报中分享了2024年全年的投资思路:

年初,该基金的管理人整体维持较低的权益仓位,并增配红利类、QDII类资产,从而在市场剧烈波动期间有效降低了组合的回撤和波动;而在春节前后市场完成探底,管理人大幅提升了组合的权益仓位,显著增配了以国内TMT(科技、媒体、通信)为主的成长类主动和被动基金;第二季度,管理人将持仓风格向以TMT为首的新质生产力方向进行了大幅倾斜;9月底国内政策持续发力,管理人减配QDII类资产,增配A股成长类基金。

看好权益投资

在基金年报中,基金管理人也透露了对2025年宏观经济和投资机会的看法,以及在产品投资管理方面的思考。多位基金管理人称,看好权益类资产投资价值。

“展望2025年,市场出现极端风险的可能性较低,目前主要宽基指数的估值水平仍处于历史中位数以下,相比全球主要经济体仍显著低估,当前市场对中国经济转型升级和高质量发展的预期反应尚不充分。”广发积极回

报3个月持有混合(FOF)基金经理曹建文在报告中表示。

中欧汇选混合(FOF-LOF)基金经理桑磊表示,未来仍然坚定看好A股市场的投资价值,影响A股市场的主要短期因素或许并不在于宏观层面,而在于市场结构所反映的市场情绪,A股市场整体估值仍然较低,投资性价比比较高。

具体到投资方面,郑科认为,长中短周期的拐点均已初现,因此2025年将以趋势投资为宜。“延续2024年投资情况,2025年仍然是超配A股,拥抱新质生产力。同时,继续重视资源的配置价值,相对收益上回避固定收益类资产,风险端回避海外资产。品种上,新一轮的主动Alpha(超额收益)将逐渐产生,组合期待在主动品种挖掘上继续加大力度。”

中欧预见积极养老目标五年持有混合发起(FOF)基金经理郑达提及,2025年,该基金产品投资管理的主要工作包括债券投资坚持审慎配置、权益投资保持多元均衡,增加另类资产的配置力度,改进主动基金的分析框架几方面。

北京不动产信托财产登记试点迎新进展

■本报记者 方凌晨

北京不动产信托财产登记试点迎新进展。近日,中国信托登记有限责任公司(以下简称“中信登”)发布消息称,即日起向北京辖区内信托机构提供不动产信托财产登记试点相关登记服务。

在中国信托业协会特约研究员周萍看来,推动信托财产登记对信托业整体发展具有多重积极意义。首先,有助于明确信托财产的权属关系,使信托财产独立于受托人的个人财产,从而增强信托财产的独立性;其次,有助于减少因信托财产归属不清而引发的法律纠纷,增强信托业的稳定性和可信度;此外,推动信托财产登记还有助于促进信托业务的创新和发展。

北京率先试水

不动产信托是指委托人依法将其不动产转移给信托机构,由信托机构按照委托人的意愿以受托人名义进行管理、运用和处分的信托业务。

2024年12月份,国家金融监督管理

总局北京监管局、北京市规划和自然资源委员会联合印发《关于做好不动产信托财产登记工作的通知(试行)》(以下简称《通知》),引起信托行业的广泛关注。

北京市以《通知》形式明确了不动产信托财产登记的试点要求与办理流程,并将中信登登记职能嵌入其中。根据《通知》,北京辖区内信托机构以北京行政区域内范围内的不动产设立不动产信托的,应当按相关要求办理信托产品预登记,在签订信托文件后向中国信登申请出具登记证明文件,并持该登记证明文件至不动产登记机构申请办理不动产信托财产登记。

推动不动产信托财产登记试点有何重要意义?用益金信托研究院研究员喻智对《证券日报》记者介绍称:“北京的试点主要通过非交易性过户简化登记流程,降低不动产信托的设立成本,对信托业的意义重大。目前国内积累的财富形式仍以不动产为主,受限于信托财产登记制度的缺失,这部分财产放入信托面临高额的税务负担与成本问题。北京地区的试点正是针对这一行业痛点的一次积极尝试,是对信托财

产登记制度进一步完善的探索,对信托公司开展不动产类信托业务有较强的引导和促进作用。”

“这有助于推动非交易性过户制度的建立和完善。在信托设立阶段,通过非交易性过户,可以避免将信托财产转移视同交易过户,从而简化过户流程,降低交易成本;在信托成立后,有助于信托财产在信托关系中的顺畅流转,使得信托财产的转移更加便捷和高效,有利于信托业务的开展和信托财产的合理配置。”周萍表示。

细则有待完善

今年1月份,国务院办公厅转发国家金融监督管理总局《关于加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见》,其中提出“建立健全信托财产登记制度,推动非资金信托财产登记落地”。喻智表示:“北京的试点目前只是对信托设立阶段的不动产登记,未来行业及监管部门可能还要针对信托存续期的财产处置以及信托受益权流转等复杂场景下相关的信托财产登记制度进行进一步探索,拓展适用范围,完善

相关配套机制等。”

“从制度落实层面来看,不动产信托财产登记的具体细则尚不完善,如房产通过交易过户或非交易过户进入信托的流程、所得税和契税的具体征收办法等,都还需要进一步明确;不动产信托财产登记涉及多个部门和机构的协调,如不动产登记机构、税务机关、信托公司等,不同部门之间的信息共享和业务协同存在一定的难度。从信托公司层面来看,如何平衡信托财产公示性与信托关系的私密性,或许也是个挑战。”周萍如是称。

周萍建议,应尽快出台更为详尽的不动产信托财产登记细则,明确登记的具体流程、要求和标准,为信托机构开展不动产信托业务提供清晰的法律依据;建立跨部门的协调机制,促进不动产登记机构、税务机关、信托公司等之间的信息共享和业务协同,提高不动产信托财产登记的效率和准确性。

在喻智看来,此次北京试点若顺利,未来或可推广至全国,不动产信托及股权信托等非资金信托业务或将迎来高速发展期,为信托业的转型及高质量发展提供助力。

瑞银证券有望成为我国第五家外资独资券商

■本报记者 周尚仔
见习记者 于宏

在我国稳步推进金融业高水平双向开放的背景下,越来越多的外资金融机构来华展业兴业,持续加大对华投资力度,争相申请设立证券公司、拓展业务资格。3月28日,瑞士银行有限公司(以下简称“瑞银”)表示,将进一步增持子公司瑞银证券有限责任公司(以下简称“瑞银证券”)股权比例至100%。如上述事项顺利完成,瑞银证券将成为我国市场中的第五家外资独资券商。

加码投资中国

3月28日,瑞银宣布,中国证监会已对瑞银成为瑞银证券唯一股东的事项准予备案,瑞银将收购北京市国有资产经营有限责任公司(以下简称“北京国资公司”)所持瑞银证券的33%股权,将持有瑞银证券的股权比例由67%提升至100%。

公开信息显示,瑞银证券是中国首家外商投资的全牌照合资证券公司,注册资本为14.9亿元人民币,总部设于北京。当前,瑞银证券拥有4家分公司以及4家营业部。近年来,瑞银对在华展业的重视程度不断提升。2018年,瑞银增持瑞银证券股权至51%,成为首家实现控股内地合资券商的外资金融机构。2022年,瑞银进一步增持瑞银证券股权至67%,瑞银证券其余的33%股权则由北京国资公司持有。

上述33%股权价值几何?去年11月份,北京国资公司曾通过北京产权交易所公开挂牌转让瑞银证券33%股权,转让底价为15.37亿元。从盈利能力来看,2024年前三季度,瑞银证券实现营业收入7.7亿元,实现净利润9139.27万元;截至2024年三季度末,瑞银证券资产总计为179.01亿元。

对于本次增持的战略意义,瑞银集团首席执行官安思杰(Sergio P. Ermotti)表示:“中国是全球最重要和增长最快的市场之一。瑞银长期深耕中国市场,为客户提供服务,我们对此深感自豪。我们将继续投资中国市场,作为我们增长目标的关键支柱。”

除控股瑞银证券外,瑞银还通过持有瑞信证券(中国)有限公司(以下简称“瑞信证券”)14.99%股权来布局中国市场。3月7日,中国证

我国外资证券类私募机构增至35家

■本报记者 昌校宇

外资持续加码中国资产。近日,范达私募基金管理(上海)有限公司(以下简称“范达私募”)在中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)完成私募证券投资基金管理人备案登记,成为2025年首家完成备案登记的外资证券类私募机构。至此,我国外资证券类私募机构增至35家。

根据中基协官网公示信息,范达私募成立于2021年10月26日,公司注册资本2500万元人民币,当前尚无在管基金产品。股权结构显示,该公司由Van Eck Associates Corporation全资控股,是一家外商独资企业。

人员配置方面,范达私募现有7位全职员工,由具有丰富公募经验的尤柏年担任法定代表人、总经理、投资总监、投资经理,其曾就职于鹏华基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司等公募机构。出任该公司合规风控负责人和信息填报负责人的熊琳于2023年9月加入,此前其曾就职于上海复星高科技(集团)有限公司、上海歌斐玛资产管理咨询有限公司等多家机构。

在范达集团旗下公众号“范达VanEck”此前发布的2025年投资展望中,范达集团新兴市场股票基金经理Ola El-Shawarby表示:“从积极的角度来看,中国的刺激措施有效支撑了国内经济,并帮助稳定了更广泛的新兴市场情绪。”

深圳市前海排排网基金销售有限公司(以下简称“私募排排网”)数据显示,截至3月28日,当前处于备案存续中的外资证券类私募机构共计35家。从发展历程来看,外资证券类私募机构备案登记呈现明显的阶段性特征。2017年至2022年是备案登记高峰期,年均新增机构不少于3家,其中2020年更是达到8家。自2023年起,备案登记速度明显放缓,2023年、2024年均仅新增1家机构。

目前,外资证券类私募机构规

监会核准瑞银成为瑞信证券的主要股东。近日,瑞信证券披露,截至2024年末,公司资产总额为9.62亿元,净稳定资金率为781.7%。

看好中国经济

近年来,随着我国高水平制度型对外开放稳步推进,越来越多外资金融机构纷纷来华展业兴业,积极申请在华设立证券公司,并不断拓展业务边界。

3月19日,法巴证券(中国)有限公司正式展业,成为我国资本市场第四家外资独资券商。另外三家外资独资券商分别为摩根大通证券(中国)有限公司、高盛(中国)证券有限责任公司(以下简称“高盛中国”)、渣打证券(中国)有限公司(以下简称“渣打证券”)。若上述瑞银增持瑞银证券股权比例至100%的计划顺利完成,瑞银证券将成为我国资本市场第五家外资独资券商。

同时,多家外资金融机构在华设立证券公司的申请正在推进中。1月份,城堡证券(中国)有限公司的申请材料获中国证监会接收;去年9月份,瑞德证券(中国)有限公司的申请收到中国证监会的反馈意见;去年2月份,花旗证券(中国)有限公司的申请也收到反馈意见。

此外,外资券商持续完善业务资质,拓展在华业务版图,为投资者提供更加多元化、专业化的服务。1月份,渣打证券上海分公司获得《经营证券期货业务许可证》,正式获准展业。去年12月份,北京证监局核准高盛中国公募募集证券投资基金销售业务资格。去年6月份,汇丰前海证券有限责任公司获得核准从事融资融券业务。去年3月份,上海证监局核准摩根士丹利证券(中国)有限公司变更业务范围,增加证券投资咨询业务,将“债券(包括政府债券、公司债券)的自营”变更为“证券自营”。

“外资金融机构积极布局中国市场,重视来华展业兴业,主要由于看好中国经济增速以及广阔的市场空间。”深圳市贺美利投资管理有限责任公司董事长贺金龙对《证券日报》记者表示,一方面,中国具有规模较大的资本市场以及中等收入群体,为外资金融机构提供了丰富的业务机会;另一方面,中国经济韧性、潜力大,有望保持强劲的中长期向上动能,成为外资金融机构业绩的“增长极”。

模普遍偏小。具体来看,有24家机构管理规模在5亿元以下,占比达68.57%;管理规模在5亿元至10亿元之间、10亿元至20亿元之间、20亿元至50亿元之间、50亿元至100亿元之间以及100亿元以上的机构分别有1家、4家、3家、2家、1家。侨水(中国)投资管理有限公司是唯一一家百亿元级外资证券类私募机构,其于2018年6月29日完成备案登记。

基金管理人类型方面,主观私募机构占据主导地位。数据显示,上述35家外资证券类私募机构中,21家为主观私募机构,占到总量的60.00%;6家为量化私募机构,占到总量的17.14%;5家为混合私募机构,占到总量的14.29%;另有3家机构暂未划分类别。

近期,外资巨头对中国资产的关注度显著提升,高盛、摩根士丹利、瑞士百达等多家机构密集发声,看好中国股市投资价值。一系列专业机构的积极表态,反映出国际资本对中国经济发展前景的坚定信心。

高盛亚洲(除日本外)股票资本市场联席主管王亚军在日前举办的媒体会上表示:“国际长线投资者已显著回归中国资本市场,这不仅体现了他们对中国经济的信心,也体现了他们对中国资产的信心,这为中国股市复苏提供了坚实的基础支撑。”

另据高盛固定收益、外汇、大宗商品及股票业务团队最新的中国投资者情绪调查,机构投资者预期宽松的货币政策将推动中国股市进一步上涨。超过60%的受访者计划在近期增加对中国市场的投资。

基于当前全球投资者对中国股市的仓位配置及近期资金流向的分析,摩根士丹利中国首席股票策略师王隽认为,中国股票市场仍有足够的空间让全球投资者参与。

具体到投资方向上,瑞士百达财富管理亚洲首席策略师兼研究主管陈东表示:“中国科技板块的表现超过了全球同业,虽然中国科技板块已累积较大涨幅,但我们仍对其持积极看法。”