

公募产品数量激增 专业化“择基”需求提升

来源：上海证券报 作者：丁宁 日期：2016年06月23日

公募基金产品数量的扩容在不断提速。根据中国基金业协会数据统计,截至今年5月底,公募基金总数达到3036只,仅用了一年多时间就实现了从2000只到3000只产品的突破。

另一方面,日益增多的产品也使得专业化“择基”需求提升,FOF的推出显得水到渠成。不过从目前了解情况看,不同基金公司对此业务热情不一,尤其是在相关细则尚未落地的情况下,部分受访公司仍选择暂时观望。

产品数量快速增长

根据协会数据统计,截至5月底,我国境内共有基金公司102家,其中,中外合资公司45家,内资公司57家;取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共11家,保险资管公司1家。

值得一提的是,基金产品的扩容持续提速。统计显示,5月底公募基金总只数达到3036只。其中,股票型、混合型、货币型、债券型、QDII基金只数分别达到613只、1361只、228只、534只、108只,封闭式基金192只,混合型基金几乎占据半壁江山。

回顾历史,1998年3月27日,基金开元和基金金泰同日成立,宣告规范管理的公募基金业正式扬帆起航;2012年6月12日,公募基金总数正式突破1000只大关;而到了2015年3月末,公募基金产品数量突破2000只。

也就是说,公募基金用14年完成了从1到1000的历程,用3年时间实现了从1000到2000的跨越,而从2000到3000的突破,则只用了1年多的时间。

事实上,近年来随着基金成立门槛的降低,公募产品的上报发行节奏也相应加快。统计显示,截至6月19日,年内已成立363只新基金,平均首募规模为9.68亿元;而截至6月16日,年内基金公司共递交838只新基金的募集申请,其中通过简易程序上报申请的新基金高达788只,50只为通过普通程序上报。

求量更要求质

需要指出的是,尽管公募产品数量持续增长,但从整体上看规模分化相当严重。

根据天相投顾统计显示,2015年底,在2689只公募基金中,共有114只基金规模超过100亿元,这些基金绝大多数为货币市场基金,其中规模超过1000亿元的9只基金被货币基金包揽;而规模跌破2亿元的基金总数为645只,占基金总数的约24%。

分析人士表示,部分基金产品成立时寻求帮忙资金,打开申赎后规模仅剩一半甚至更低,这种“壳”在公募并不少见。

统计显示,截至今年一季度末,共有54只偏股基金和81只指数型基金跌破5000万清盘红线,清盘压力较大。

“在数量快速发展的同时,基金‘质量’也要跟上,这就需要进一步确立和完善公募产品的退出机制。”上述分析人士表示。

Wind数据统计显示,自2014年9月首只公募基金清盘以来,截至5月25日,全市场中共有44只基金陆续清盘。而2016年以来,清盘及拟清盘的基金已达9只,清盘节奏明显加快,且清盘基金的品种也从单一的短期理财等低风险产品扩展到权益类产品。

FOF 静待细则

除了“退出”端,如何提升“存量”的价值也是公募基金面临的课题——日益增多的产品也使得专业化“择基”需求提升,FOF的推出显得水到渠成。尤其是近期监管层对于发展FOF的征求意见稿出炉后,“公募系FOF”这一话题更是受到市场关注。

“FOF产品最大的意义,在于帮助投资者排除掉绩差产品,减少踩雷风险。”好买基金研究中心总监曾令华表示,美国共同基金中FOF规模占比超过10%。而据公开信息,截至今年5月底,境内公募基金规模为8.09万亿元。据此推算,未来公募FOF规模有望达到8000亿元。

从目前情况看,各家基金公司对于公募系FOF的热情并不一致。部分产品线布局相对完善、投研实力较为雄厚的大中型基金公司表示,已在公司内部成立相关小组推动FOF产品的设计,

甚至有公司已邀请多家第三方销售和投顾机构寻求相关领域合作;而不少小型基金公司则碍于公司内部产品有限、市场品牌度有待提高等限制因素,对 FOF 只能作壁上观。

此外,由于相应细则还未落地,不少基金公司也选择暂时观望。“如何避免信息交叉、基金经理独立性是必须解决的问题。”沪上某家基金公司内部人士表示。