

牛基金
APP金牛理财网微信号
jinniulicai

www.cs.com.cn

全牛基金周报

FUND WEEKLY

可信赖的投资顾问

2018年10月29日 星期一
总第394期 本期16版
国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228

主编:王军 副主编:徐国杰 侯志红



银行理财子公司入场 公募基金变局三大猜想

<< 04版 本周话题

■ 主编手记

公募基金“围城”

随着由陈光明等发起的睿远基金获准设立，2018年以来，获批的新基金公司已达11家，基金公司审批节奏明显加快。与此同时，也有不少基金公司股东酝酿退出。这一进一出其实正折射出中国基金业目前所处的“围城”局面，以及正在发生的变化。

资料显示，仅在9月以来的一个多月时间里，就有5家新基金公司获批，全年已有11家新基金公司获批，获批数量创近5年来的新高，公募基金公司总数也已超过140家。同时，还有约几十家基金公司在排队审核。

“城外”的人想进来，“城内”则有不少股东心生退意。数据显示，今年前三季度，有6家基金公司股权变更获得批准，目前，仍在排队等待批复股权变更的公司尚有十多家。2017年，有15家基金公司发生股权变更，数量较2016年翻倍。这些变更中，有部分是员工持股、增资扩股，不少则涉及小股东退出或实控人变更，如国联安基金、太平基金等都有新大股东进驻。最新一例是有企业在产权交易所挂牌基金公司控股权，寻求接盘方。

造成这一现象的原因很多，其中一个背景是，市场集中度在提高，没有特色的基金公司发展举步维艰，连年亏损。

数据显示，从2003年至今，规模前20的基金公司市场占有率从38%提升至76%，翻了一倍。截至2018年9月末，剔除货基后，有39家基金公司规模在30亿以下，24家规模在10亿以下，这其中不仅仅有新公司，还有诸多成立时间在5年以上、经营始终不见起色的基金公司。

再加上一些股东注重短期利益，对行业规律并无认知，致使基金公司发展受限。事实上，基金市场这块蛋糕并不是那么容易就能吃到的。

不过，目前有一个现象值得关注，即今年以来，有中庚、蜂巢、淳厚、睿远等7家个人控股的基金公司获准设立。再加上原私募转型公募的朱雀、博道、凯石、鹏扬等，由专业人士控股的新基金公司快速增加，将会极大改变目前基金行业的格局，给行业注入新的活力。因为这些专业人士带领的公司有望将股东利益、管理层利益、持有人利益结合在一起，真正从长期出发，进行战略布局。

徐国杰



02基金新闻

余额宝引流明显
12只货基增逾1600亿份



08基金人物

左季庆:保持稳健本色
把握大资管新机遇

09基金人物

尹庆军:以人为本
打造“量化+固收”名片