

光怪陆离的ETF“娱乐圈”

<< 04版 本周话题



02基金新闻

回调藏玄机
抄底资金青睐新债基

05基金动向

外资持续流入
公募看多价值成长板块

16基金人物

富国基金总经理陈戈:
胸怀赤子心 传承廿载“富国”情

新华社图片

主编手记

基金产品数量 狂飙的背后

仅仅10个月,公募基金产品数量就从6000只激增到7000只。而新高之后,产品数量的狂飙仍在持续。

一方面,公募基金产品数量与管理规模同步增长,体现了公募基金在资管行业新生态演变中的竞争优势。中国证券投资基金业协会数据显示,2019年7月底公募基金产品为6038只;截至今年5月底,公募基金产品已达7069只,同期资产净值规模从13.72万亿元增长到17.64万亿元。值得一提的是,公募基金持有A股市值的比重也出现回升。据银河证券基金研究中心统计,截至今年一季度末,公募基金持有的A股市值约为2.54万亿元,占A股总市值的比例为4.61%,占流通市值的比例为5.57%,创5年半以来新高。在多方机构入局、竞争逐渐白热化之际,公募基金在新生态演变中积极求变,并出现诸多可喜变化,如空前重视权益类新产品发行,开始改变短期考评的传统,创新产品接连不断……

另一方面,从数量上看,7000只基金产品已足够多,但缺乏高含金量的同质化产品也逐渐堆积,基金业更需质的提升。

从2015年3月底产品数量突破2000只之后,公募基金行业每年大约新增1000只新基金。一方面,基金公司需要丰富产品类型,建立完备的产品线,满足市场和公司发展需要;另一方面,由于利益驱动,基金公司需要用新基金冲量,销售渠道追求更高的尾随佣金,二者联手大玩“造新”游戏。其结果就是基金产品数量爆发式增长,产品同质化严重,迷你基金数量巨大,一批半死不活的“僵尸基金”需要加快出清……

另外,虽然权益类基金出现良好的发展势头,但其所占公募基金总规模的比例仍较小,货币基金、债券型基金在公募基金规模中仍是绝对主导,公募基金产品结构失衡仍然严重。

目前,我国居民家庭正在进入金融资产配置加速的拐点。历史数据显示,主动权益基金的长期投资回报明显高于其他类型基金,具备提供长期超额收益的能力。因此,基金公司需要优化资源配置,由过去扎堆上报新产品、抢占资源,转向提升自身投研核心竞争力,走差异化竞争的高质量发展道路。

侯志红

