

◇本报记者 贾宝丽

今年一季度,小基金公司格外显山露水。这不仅表现在一些小基金公司管理规模的突飞猛进上,还体现在小基金公司份额净值的快速增长上。统计显示,一季度净值增长排名前20位的偏股型基金当中,规模在10亿份以下的基金占了一半之多。与此同时,有不少小规模基金公司在人才引进、投资流程优化、客户服务、渠道合作等层面都进行了较大力度的投入。业内人士认为,在未来几年,随着整个基金业的快速发展,一些小规模基金公司有望异军突起,基金业现有市场格局将会再度发生变化。

迷你基金数量急剧减少

一个值得注意的现象是,今年一季度,在偏股型基金整体遭遇净赎回的状态下,大多数小基金的规模却出现爆发性增长,这使得迷你基金数量急剧减少。

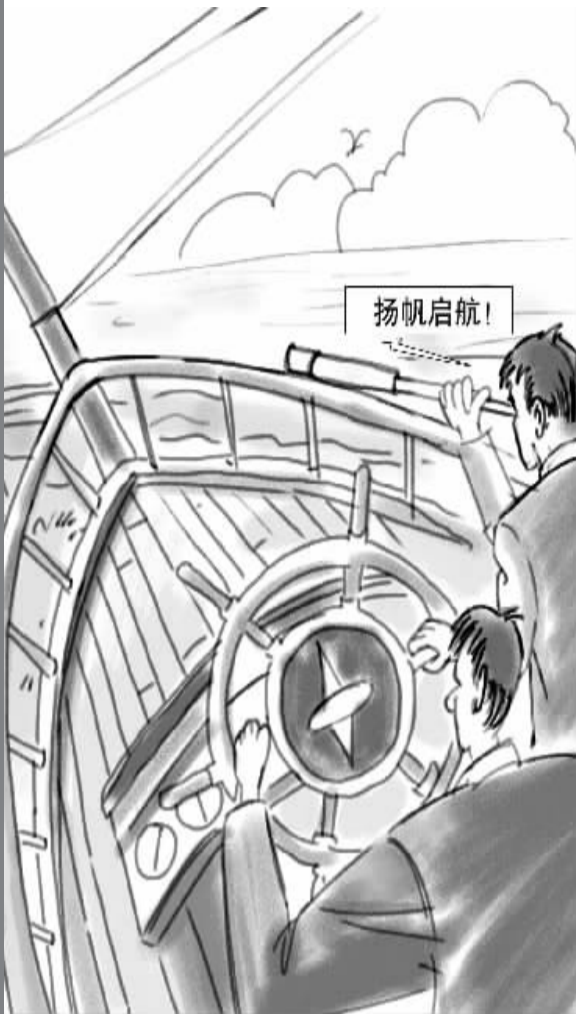
根据wind资讯提供的数据显示,截至2006年12月31日,不包括货币型和短债型基金在内,基金份额在5亿份以下的基金个数有77只,其中,在2亿份以下的多达35只,1亿份以下的18只。而截至2007年一季度末的最新数据显示,基金份额在5亿份以下的基金个数已经降至54只,其中,2亿份以下基金有18只,1亿份以下的仅剩5只。

这意味着大多数小基金规模在今年一季度得到实质性增长。这当中有个别基金是在一季度通过拆分进行持续营销使规模出现大幅增长,比如融通蓝筹成长、富国天惠精选等基金,份额环比增长都在20倍以上;但大多数基金的份额还是自然增长,这其中比较突出的有新世纪优选分红、国联安德盛精选,截至一季度末,其规模都超过10亿份,而2006年末的时候这些基金规模都还不到1亿份。

随着小基金份额大幅增长,小基金公司整体资产管理规模也水涨船高。统计显示,2006年末的时候,资产管理规模在30亿元以下的基金公司只有15家,这15家基金公司平均管理的资产规模为13.18亿元;截至2007年3月31日时,资产管理规模在30亿元以下的基金公司个数剩下10家,平均管理资产规模为13.4亿元。

如果以30亿元这个业内普遍认可的基金公司存贷线为准的话,可以说国内56家基金公司当中,有85%的公司已经不再为温饱问题发愁,而是进入了拼业绩、拼品牌、拼服务的阶段。

突飞猛进 小基金公司挑战基金业格局



张大伟 制图

小基金跑出大业绩

而业绩的快速增长应该说是今年一季度小规模基金最值得圈点的地方。今年一季度,偏股型基金整体业绩出现巨大分化,表现最好的基金净值增长率超过60%,最差的还不足3%。数据显示,一季度业绩排名靠前基金主要集中在两类基金身上。

一类是指数型基金,像华夏中小板ETF、友邦华泰上证红利ETF、易方达深证100ETF一季度净值增长率都在35%以上;而另外一类就是小规模基金,统计显示,在一季度净值表现最好的前25只基金当中,规模在10亿份以下的基金超过一半还多。

比如长信基金旗下的长信金利趋势、长信增利动态策略基金,还有光大保德信红利、金鹰成份股优选、东方精选、万家公用事业、巨田基础行业、天治核心成长、兴业趋势基金等在一季度的表现都十分抢眼。

小基金业绩增长较快一方面是因为小规模基金比较适合今年的震荡行情,而最主要的原因还是多数基金公司深刻认识到业绩增长对于基金公司长远发展的重大意义,所以很多小公司都

进一步加大了人才培养、引进的力度,对投资流程也进行了优化。

大力投入 谋求发展

在国内基金业发展的过程当中,小基金公司的发展问题一直备受市场关注。可以看到,小基金公司形成的原因一方面是因为多数小基金公司成立的时间都在2004年左右,成立后,市场一路下滑,造成基金发行市场的萧条,制约了基金公司规模的壮大;另一方面也是由于部分小基金公司的股东背景不是太强,对基金公司在渠道、投研方面支持的力度有限。

但一个可喜的现象是,这种先天造成的基金公司规模分化正在被市场逐步改变。今年一季度,随着整个基金发行市场的火爆,一些小基金公司新发基金首发规模都接近100亿,这使得多家小基金公司轻松一跃就跨进“百亿基金公司”的大门,与大基金公司有了同台竞争的机会。

除了依靠新发基金之外,多数小规模基金公司在公司人才的培养引进、投研流程优化等方面都进行了较大力度的投入。据了解,天弘基金公司就在去年对其整个管理层进行了大换血,其现有管理层,包括总经理、投资总监、督察长等都是通过市场化方式引入。公司新任投资总监童国林到任后对公司整个投资研究流程进行了重新梳理,制定了严格的投资流程和绩效考核机制,公司旗下唯一一只基金天弘精选最近一个月净值增长率达到15.55%,进步速度非常快。

光大保德信基金公司总经理傅德修在接受记者采访时也表示,公司去年对整个投资流程进行了优化,从原来侧重于定量模型的分析到现在定性研究与定量研究同时并重,同时,公司还加强了研究人员的配备。而光大保德信旗下的3只偏股型基金自去年以来业绩增长出现齐头并进之势,尤其是光大保德信红利基金自今年年初以来净值增长率已经达到66.07%。

走业绩 促成长之路

可以看出,“以业绩促成长”已经成为多数小规模基金公司管理层的共识。

长信基金公司总经理叶烨此前在接受记者采访时也表示,公司目前不会过于去看重发行规模,会根据实际管理能力控制基金规模。他说:“目前这个市场有些浮躁,对于基金公司而言,重要的事情就是能够静下心来专心把业绩做好,为持有人赚取稳定的回报,只要基金的业绩能够长期保持,规模的壮大应该是早晚的事情”。

兴业基金投资总监杜昌勇在接受记者采访时就说:“业绩是最好的品牌”。兴业基金旗下共有3只偏股型基金,从2004年到2006年,一年发行一只。资料显示,2005年11月成立的兴业趋势基金、2006年9月成立的兴业全球视野基金自成立以来净值增长分别达到287.21%、124.44%。公司市场部人士表示,业绩的优异表现让公司旗下产品逐渐得到渠道和客户的认可。统计显示,截至今年一季度末,兴业旗下管理基金资产规模已经超过70亿元,几乎全部依靠自然增长。

某基金公司管理层人士对记者说:“事实上,受到国内资本市场发展的制约,目前开放式基金可以投资的标的非常有限,所以基金公司之间投资能力的差异并不是十分明显。随着股指期货等其他金融衍生产品的逐步出现,这种差异可能才会真正体现出来。因此,无论对于大基金公司,还是小基金公司来说,如何增强公司的核心竞争力才是未来制胜的关键。而基金公司的核心竞争力则主要集中在投研团队的协作能力、投资绩效、公司风控体系的完备等方面”。

事实上,我们从上投摩根、广发等基金公司发展的历程也可以看到,业绩对于公司的发展、公司品牌提升的作用是十分巨大的。但对于基金公司而言,如何把业绩做好虽然很重要,但如何能够让良好的业绩长期保持可能才是更值得考虑的问题。

