



## 排名持续下滑 产品清盘

# 富安达基金成长的烦恼

成立已有五年多的富安达基金公司,行业资历上虽已脱离了次新基金的阵营,但近几年的发展状态却没能摆脱次新基金公司的弊病,规模增速乏力、行业排名节节下滑、投资业绩乏善可陈等问题均在富安达的成长道路上显现,而在大资管混业经营、公募基金市场竞争激烈的当下,若没有明确的突围路径,富安达基金恐还将长期面临成长的烦恼。

此后富安达信用债纯债的正式清盘,富安达旗下也仅剩7只产品。

事实上,富安达信用债纯债之所以走到清盘的地步,也同样源于长年投资业绩不佳。数据显示,今年以来富安达信用债纯债发起式基金A/C份额分别亏损12.61%和12.89%,在同类638只基金业绩排名中分别位列第621位和624位。从长期业绩来看,该基金A/C份额近三年收益也大幅跑输平均收益。

### 突围路径待解

规模增速缓慢、投资实力不足发生在一家成立不久的次新基金公司身上并不稀奇,但对于成立五年之久的富安达基金,若仍然维持公募规模不足50亿元的现状,似乎难以将问题推给外部环境,发展路径缺乏特色、人才激励机制缺失、没有及时抓住市场机会等自身问题恐难以推卸。

北京商报记者注意到,目前富安达基金旗下只有包括毛矛、李飞、张凯瑜等在内的6位基金经理。尽管多位基金经理公募任职时间较长,但从所任职基金的时间来看,却并不久,平均任职期限仅有一年零353天,仅有李飞和张凯瑜任职时间超过三年。

资料显示,今年1月,曾担任富安达优势成长混合型基金基金经理的孔学兵因个人原因离职。去年8月富安达策略精选灵活配置混合型基金基金经理黄强也因个人原因出走。这对于规模较小、投研实力本就不足的富安达基金公司来说,投研人才的匮乏和频频出走,无疑会对公司的发展造成不小的冲击。然而,北京商报记者注意到,富安达基金面对投研团队掣肘的问题也并没有采取积极的应对,反观部分次新基金公司,已经因开展了股权激励制度或是事业部制等措施实现了突围。对于接下来富安达基金公司治理思路和产品线布局方向,记者致电该公司,但截至记者截稿尚未联系到相关负责人。

所谓逆水行舟不进则退,北京商报记者注意到,部分与富安达基金同期“出道”甚至“出道”时间更晚的中小型基金公司早已探索出自己的特色化发展路径,在竞争激烈的公募基金市场占有一席之地。如与富安达基金公司同年成立的财通基金,凭借在定增市场的优势,以及子公司在新三板、期货等专户领域纵深布局,在同业中走出了一条自己的特色道路。在今年三季度公募基金公司规模排名中,财通基金以111.6%的公募管理规模增幅成为三季度规模增长较快的基金公司。此外,2013年成立的前海开源基金公司,也凭借开展事业部激励机制吸引了大批优秀投研人才加盟,至今规模也已突破500亿元。

北京商报记者 苏长春 实习记者 王晗

### 规模排名下滑

2011年4月成立的富安达,是典型的生于熊市的“60后”基金公司,成立的最初两年,富安达也同许多成长初期的次新基金公司一样,规模难突破百亿元生存线。然而,在2014-2016年公募基金规模飞速扩张的三年中,富安达基金依然没能抓住市场机会。

最新出炉的基金公司三季报规模数据显示,截至今年三季度末,富安达公募基金总规模仅有29.1亿元,较今年上半年末的34.37亿元,规模缩水高达5.27亿元,规模排名也由上半年的第89位下滑至第92位。

事实上,自成立以来,富安达基金一直都没能突破公募基金100亿元的规模生存线,规模排名也呈现连年下滑之势。2011年末,富安达基金成立当年规模仅有4.21亿元,在同期66家基金公司中排名倒数第一。随后的四年里,尽管富安达基金整体规模出现增长,但相较同类基金公司大规模的扩增,富安达微弱的增长步伐已难以跟上行业大部队的脚步。数据显示,2012年末-2015年末,富安达基金规模分别为7.36亿元、7.55亿元、5.82亿元、45.06亿元,行业排名却从2012年末的第67位下滑至第84位。今年以来,富安达基金整体规模再度出现大幅缩水,截至三季度末降至29.1亿元。

而富安达基金常年来增长缓慢的直接原因,与其匮乏的产品线不无关系。同花顺iFinD数据显示,成立已有五年多的富安达旗下目前仅有8只公募基金,分别是4只偏股混合型基金、2只债券型基金、1

只货币型基金和1只保本基金。值得一提的是,自2014年7月公募基金实施注册制、新基金发行加速的两年多里,富安达基金却以一年发1只的速度,仅成立了3只产品。

由此也不难看出,有着南京证券大股东背景的富安达基金,在产品发行上却并未显现出券商系基金公司的渠道优势。同花顺iFinD数据显示,富安达旗下8只产品中,首募规模最大的便是第一只基金富安达优势成长混合基金,发行总份额为10.53亿份,随后成立的7只产品均未有超过10亿份首募规模的纪录。据悉,富安达在第一只产品发行之际,原董事长张华东还曾亲自出马奔波,富安达优势成长混合基金才获得了较高的首募规模。可见,新基金的发行缓慢、渠道优势不强、没能跟上市场扩张的节奏,俨然是富安达基金掉队的根结之一。

此外,富安达基金规模增速乏力、行业排名连年下滑的局面,自然也影响了基金公司整体盈利。数据显示,2011-2014年末,富安达常年处于亏损状态,净利润分别为-5104.96万元、-3878万元、-1465.88万元和-1298.36万元,直到2015年才扭亏为盈,净利润达到2580.29万元。

### 业绩乏善可陈

对于缺乏先天优势的基金公司来说,优秀的投资业绩是抓住投资者忠诚度的首要,然而,富安达基金旗下仅有的8只产品业绩却乏善可陈,近年来也并没有脱颖而出的明星基金出现。

从富安达基金旗下拥有4只偏股混合型基金的产品线布局上看,该公司目前以权益类为主,不过,投研业绩却参差不齐。

同花顺iFinD数据显示,富安达旗下4只偏股混合基金中,今年以来,两只基金跑输同类基金平均收益,两只跑赢。其中,富安达策略精选混合收益最高,今年以来收益达到9.13%,其次是富安达健康人生混合,今年以来收益涨幅为3.23%。而富安达新兴成长混合和富安达优势成长混合,今年以来分别亏损8.32%和19.59%。值得一提的是,今年上半年收益涨幅已达到10.15%的富安达新兴成长混合,却因三季度高达17.4%的亏损幅度,业绩大幅回撤,垫底三季度偏股混合型基金业绩榜。

债券型基金方面,富安达旗下仅有的两只债基表现更为让人失望。数据显示,2012年7月25日成立的富安达增强收益债券A/C类份额,今年以来亏损幅度分别高达12.9%和13.22%,大幅跑输同类债基2.44%的平均业绩水平。从近三年的长期收益来看,富安达增强收益债券A/C涨幅也仅有24.4%和22.85%,均跑输同类平均33.71%的业绩水平。长期业绩平平,今年以来又大幅亏损的富安达增强收益债,截至三季度末规模已缩水至4881.88万元,跌破公募基金5000万元的规模清盘线。

值得一提的是,富安达另一只债基富安达收益债纯债基金已出现被迫清盘的尴尬。10月17日,富安达信用债纯债发起式基金发布即将触发基金合同终止情形的公告。资料显示,该基金成立于2013年10月25日,作为一只发起式基金,若基金合同生效三年后,基金资产规模低于2亿元,将自动终止运作。而数据显示,目前该基金的A类最新资产净值是0.13亿元,C类最新资产净值是0.02亿元,合计0.15亿元,早已不足2亿元。由此也意味着,随着