



个人系公募审批提速 大佬回流潮渐起

今年以来,个人系公募基金公司获批的速度不断加快,北京商报记者了解到,日前,淳厚基金管理有限公司最新获监管批复,自此该公司也是年内第六家获批的个人系基金公司,从股东名单上看控股自然人大股东邢媛,曾是原来的公募基金老将。据北京商报记者统计,自2013年监管放开自然人持股比例限制,后续又允许自然人设立基金公司后,目前已有14家自然人控股基金公司获批,而相关政策的开放也吸引了莫泰山、陈继武、杨爱斌等一批大佬的回归,当下公募基金逐渐已成为大佬们创业的新阵地。



为104.65亿元,发行基金7只,而截至目前,规模上涨了86.68%,发行产品数量也增加了14只。此外,汇安基金和鹏扬基金的规模也在2017年底至今,分别增长了64.67%和98.04%,旗下基金的数量也都新增了6只。

在业绩方面,受年内A股集体下挫影响,泓德基金旗下12只股票型和混合型基金近一年净值增长率全部为负,天天基金网数据显示,泓德战略转型股票型基金近一年的净值跌幅达到了22.22%,此外,还有6只混合型基金的净值跌幅超过10%。不过,债市回暖的情况下,泓德基金的7只债券型基金在上一年的收益也全部为正,截至10月19日,为首的泓德裕泽一年定开债A类份额近一年的净值收益达到7.39%,在同类397只基金中排名第7。

同期,目前仅有1只基金的几家个人系公募基金公司产品也表现不错。根据天天基金网数据及四分位排名显示,合煦智远旗下成立仅一个月的合煦智远嘉选混合型证券投资基金近一个月的净值增长率为-0.9%,但对比同类2810只基金平均-4.34%的净值变动,收益表现仍属优秀。而凯石基金旗下凯石淳行业精选混合型证券投资基金自成立以来-6.03%的净值变动排名也在同类中处于良好状态。

在张婷看来,相较于传统公募基金公司来说,个人系公募基金公司基金发展的优势是多方面的,首先,个人系公募基金公司更有利于实现股权激励的完善机制,传统公募基金有不同类型的股东,比如券商系、银行系、保险系等,会出现总经理和股东之间理念的背离,从而管理上可能会出现多方的利益不一致的现象,而个人持股,多为专业人士进行,可以使基金公司更好地从研究或者投资的角度去进行管理,利于建立统一的公司目标。其次,知名专业投资人士作为基金公司控股股东,会更容易获得投资者对该机构专业能力的认可,尤其是在私募领域已经取得很好业绩的,转到公募,这时此前累积的品牌效应以及口碑都将在市场上形成较大的影响。

公募基金将成大佬创业阵地

正如张婷所说,近年来,已有多位公募大佬回归并发起建立个人系公募基金公司,同时,还有来自其他资管行业的翘楚也纷纷申请加入公募基金公司的创立当中。

(下转D4版)

个人系基金公司增至14家

10月17日,证监会发布公告表示,淳厚基金管理有限公司已于10月12日获核准批复。据相关公告显示,淳厚基金的注册资本为1亿元人民币,由6位自然人控股,其中,邢媛出资最多,达到3120万元,相应出资比例为31.2%,为公司法定代表人。

值得一提的是,淳厚基金是近一个月来获批的第4家基金公司,此外3家分别为西藏东财基金、同泰基金和朱雀基金。今年以来,更是有10家基金公司获批,为近五年基金公司获批数量之最。而从今年获批的新基金公司类型来看,北京商报记者发现,个人系公募基金公司获得了大力支持,在10家获批的基金公司中占据6席。截至目前,个人系公募基金公司已增至14家。

据Wind数据显示,纯自然人股东背景的公募基金公司最早出现在2016年。2016年4月25日,汇安基金获批成立,成为国内第一家全部由个人持股的公募基金。数据显示,汇安基金股东共由8名自然人组成。其中,何斌持有汇安基金40.6%的股份,而秦军的持股比例为35.5%。

2017年,个人系公募基金公司再添3位成员,东方阿尔法、合煦智远、恒越基金3家个人系公募基金公司分别于同年的6-9月接连获批。到了2018年,个人系公募基金公司获批数量继续上升,包括上文提到的淳厚基金在内,还有蜂巢基金、中庚基金、惠升基金、同泰基金和明亚基金共6家个人系公募基金公司

于年内获批。

截至目前,还有3家私募转战公募的基金公司由自然人控股,包括鹏扬基金、凯石基金和博道基金,其控股人分别为杨爱斌、陈继武和莫泰山。此外,泓德基金总经理王德晓通过股权转让以及增资的方式,成为了泓德基金的第一大股东,目前,其直接和间接持股比例合计45.91%。

事实上,个人系公募基金公司获批速度的加快与政策的支持不无关系。2013年底,国务院下发《国务院关于管理公开募集基金的基金管理公司有关问题的批复》(以下简称《批复》),确认自然人可以成为基金公司的主要股东(一般指持股25%以上)或持股5%以上的非主要股东。其中自然人成为主要股东的基本条件是“个人金融资产不低于3000万元人民币,在境内外资产管理行业从业十年以上”,成为持股5%以上非主要股东的条件为“个人金融资产不低于1000万元人民币,在境内外资产管理行业从业五年以上”。

彼时,就有业内人士称《批复》相当于自然人担任基金公司股东的“实施细则”,便于在实际中操作,对于一些基金行业内的大佬,也有一定吸引力。

对此,有基金高级研究员王骅表示,在基金业20年论坛中,证监会主席刘士余也提到,将持续改进公募基金审批服务,加快发展权益类公募基金,曾经驰骋在公募的老将通过成立公司重返公募是监管层愿意看到的。

格上财富研究员张婷也表示,监管层加快个人系公募基金公司获批意在

为公募基金注入更多的活力,个人系公募基金公司一般是专业人士持股,同时也会有很多专业人员的随之加盟,这会使得市场有更多的活力以及竞争力,更好地激活公募基金市场。

个人系公募基金公司基金部分也是由私募基金公司转公募而来,这意味着这些新成立的公募基金公司管理人可以依托过去管理私募的优势,更好地发挥股权结构的推动力,之前公募基金主要靠管理费,基金经理只能靠冲规模冲业绩进行收入的增加,而个人系公募基金公司的加入可能会使得公募形成更有效的激励制度,寻求股东利益以及持有人等各方利益的平衡。

展业速度加快总规模已超475亿

Wind数据显示,截至目前,在数据可统计的8家个人系公募基金公司,累计管理规模已达到475.76亿元。其中,规模超过100亿元的有3家,分别是泓德基金、鹏扬基金和汇安基金,管理规模分别为195.36亿元、143.28亿元和109.34亿元。其余5家,除东方阿尔法的规模为10.88亿元外,都在10亿元以下。而从发行的基金产品数量上看,同样是泓德、鹏扬和汇安3家领先,分别为21只(份额合并计算,下同)、19只和11只,其余5家旗下目前皆只有1只基金。

值得一提的是,规模和旗下产品数量双领先的3家基金公司成立时间最长均仅有三年,但在市场低迷的环境下,仍然保持着规模和基金发行数量的快速增长。如泓德基金在2015年末的规模