

## 超 2.5 万亿！新基金发行规模迭创新高

时间：2020-11-02 作者：方丽 来源：中国基金报

用“激情燃烧”来形容 2020 年新基金发行市场非常贴切，今年也是一个不断刷新纪录的年份。

Wind 数据显示，截至 10 月 30 日，今年以来已成立 1181 只新基金，合计募集规模达到 25355.21 亿元，这是历史上第一次突破 2.5 万亿。以目前基金热销情况来看，今年全年新基金发行总规模还会继续创出“天量”，有望超越 3 万亿。

### 权益基金发力

#### 新基金发行规模超 2.5 万亿

2020 年每隔一个季度统计新基金发行规模，都出现一个跨越式增长：一季度新基金发行总规模突破 5000 亿，半年时间新基金发行总规模就突破 10000 亿，8 个月时间新基金发行规模突破了 20000 亿，10 个月时间突破 25000 亿元，可谓神速。

从历史数据看，2010 年到 2019 年这 10 年间，平均每年发行新基金 527 只，平均首发规模为 6889.23 亿元。其间，年度首发规模顶峰出现在 2015 年和 2019 年，当时也是受到牛市鼓舞权益基金热销推动，这两年新基金合计募资分别为 14250.71 亿元、13210.14 亿元。而 2020 年的数据将这两年远远甩到后面。

不仅如此，今年新基金发行只数也即将创出新高。据基金研究专家王群航统计，以今年同时披露了新基金的《招募说明书》和《份额发售公告》为统计标准，截至 10 月 31 日，今年已发和拟发的新基金共有 1201 只，即将超过 2016 年的 1202 只。

今年新基金发行破万亿背后最大的推动力是权益类基金。数据显示，截至 10 月 31 日，今年已成立了 195 只股票型基金和 536 只混合型基金，募集规模分别为 3099.65 亿元、13464.74 亿元。这意味着权益类基金发行规模超 1.65 万亿元，占比约 65%，历史上权益类产品发行规模占比超 60%的情况并不多见。

### 百亿新基金数量创纪录

#### 5 家公司新发规模破千亿

在赚钱效应驱动下，绩优基金经理发行的新基金受到投资者热捧，爆款基金层出不穷，百亿基金数量创出新高。

数据显示，今年成立规模破百亿的新基金达到 35 只，仅 2 只产品为债券品种，其余均为权益基金。其中，南方成长先锋以 321.15 亿元名列榜首，这也是历史上第三大的主动权益基金，此外，汇添富中盘价值精选、鹏华匠心精选、华安聚优精选、易方达均衡成长、汇添富稳健收益首发规模超 200 亿。

值得一提的是，今年不少权益基金更设置了规模上限，也出现数百亿甚至千亿级资金涌入导致配售比例较低的情况，新权益基金认购规模更是不断破纪录。先是1月份成立的广发科技先锋，规模上限为80亿，因去年冠军刘格菘引来921.6亿资金追捧；2月份睿远旗下第二只基金——睿远均衡价值三年发行，规模上限为60亿，认购资金达到1223亿；更火爆的是7月份鹏华基金经理王宗合的新基金鹏华匠心精选，当日引来了1371亿元认购资金，刷新了新基金单日募集认购量纪录。

不过，今年新基金发行市场也“冰火两重天”，募集规模在5亿以下的新基金也达到458只，占比达到38.7%，甚至出现新基金募集不成功的情况。此外，今年也出现“赎旧买新”的现象，资金集中流向具有知名度的基金公司或基金经理，马太效应明显。

数据显示，截至10月31日，今年以来已有5家基金公司新基金规模超过千亿，其中，易方达基金旗下新基金首发规模达到1675.51亿元，汇添富基金以1614.15亿元紧随其后，南方基金、鹏华基金、广发基金旗下新基金首募规模分别达到1239.37亿元、1189.85亿元、1109.14亿元。此外，华夏基金的新基金发行规模也超过900亿元，还有众多基金公司依靠发行新基金实现规模激增，如富国、嘉实、景顺长城、银华、中欧、博时、华安等公司新基金发行规模也超过600亿元。

### 赚钱效应显著

### 多因素助推基金爆发

今年新基金募集规模的爆发，最核心的动力来自于赚钱效应，来自于“炒股不如买基金”的理念深入人心。

受新冠肺炎疫情及国际摩擦等多方面影响，今年以来A股起起伏伏，但整体表现并不差，前10个月沪深300指数上涨14.62%。公募基金表现出色，主动权益类基金整体获得32.31%的收益，更有4只产品收益率超100%，最牛基金年内净值涨幅达到110%。

从过去两年看，基金业绩亮眼。数据显示，剔除分级基金以及2019年新成立的基金，最低仓位为60%的偏股混合型基金2019年度平均收益率为43.33%，而最低仓位为80%的主动股票型基金2019年度平均收益率为44.96%，跑赢沪深300、上证指数、深证成指、创业板指、中小板指等各大主流指数。

这样连续出现大幅跑赢主流指数的情况，显示出公募基金整体在市场中获得超额收益的能力，同时，公募基金普遍看好科技、消费、医药的中长期机遇，因此，从中挖掘出景气度高、业绩好的优质个股，通过深度研究在不断创造投资的价值。

深圳一家基金公司市场人士表示，2019年以来权益基金快速发展主要有三大原因，除了权益基金赚钱效应凸显之外，也跟低利率时代，理财资金寻找更高收益的大趋势有关；另外，政策引导，监管部门明确鼓励权益基金发展，共同促进了权益基金大发展。

沪上一家基金公司市场人士表示，一方面，公募基金的长期赚钱效应明显，“炒股不如买

基金”的理念也为更多投资者所接受；另一方面，资本市场优化改革，基金注册发行提速，以及大类资产配置理念普及，都为公募基金的产品创新、产品发行、被动权益类基金的大发展等提供了条件。此外，今年银行等渠道推荐明星基金经理管理产品力度较大，也是助推规模爆发的一大力量。

未来三到五年

权益类基金仍是发行主战场

“未来三到五年预计权益类基金是发行主战场”，这成为业内普遍态度。据记者了解，各大基金公司上报的产品中权益类基金仍占据主流。

数据显示，虽然今年权益类基金的发展出现可喜局面，但与美国等发达市场相比，权益类基金在公募基金中的占比仍有很大的上升空间。截至 2019 年末，美国权益类基金在全部共同基金中的占比为 65%，而截至今年上半年，中国权益类基金在公募基金中的占比还不到 19%。

一家基金公司权益投资部总监表示，今年新基金爆款不断出现，背后的一个重要原因是“存款大搬家”。今年是居民家庭财富再配置元年，“房住不炒”成为长期的政策选项，在低利率、低增长和高负债的全球大环境下，A 股成为性价比相对更优的资产类别。对于多数个人投资者而言，股市呈现的是长期的结构性慢牛，直接参与股市的难度不断加大，权益类基金成为最佳选择，“权益类基金有望迎来可持续十年的黄金发展期”。

上海证券基金分析师杨晗也曾表示，从近几年公募基金的业绩来看，大部分权益类基金都能战胜市场平均水平，证明了专业资产管理机构的主动管理能力，投资者对于公募基金的信任度也在不断提升。未来在监管层和公募基金行业的共同努力下，权益类基金发展空间广阔。