

券商资管仍在缩水 外资私募加速布局A股 公募基金数量首次突破6000只

公募基金喜迎丰收季！近日，中国基金业协会发布7月底公募基金市场数据，全行业资产管理规模在连续4个月下滑后，再现正增长，总规模达到13.72万亿元，逼近14万亿大关。

商资管规模整体缩水。而被认为是聪明钱的私募江湖里，外资私募进军中国速度正在加快。



公募基金总规模重返正增长

7月公募基金有两个历史性时刻：一是全行业基金只数首次突破6000只整数关，公募基金只数也早已超过A股上市公司数量；

二是7月各类型公募基金迎来份额及规模全线增长，而上一次全线爆发仍可追溯至2015年5月份。

股票、混合、货币、QDII四大类基金成为7月基金规模增长主力军，资产规模环比增长均超2%，其中股票型基金增长势头最猛，环比增幅达到2.58%。封闭式基金规模7月增速相对较慢，是唯一一类资产规模涨幅在1%以下的基金。

基金业协会公布的数据显示，截至2019年7月底，我国境内共有基金管理公司126家，其中，中外合资公司44家，内资公司82家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司共13家、保险资产管理公司2家。以上机构管理的公募基金资产合计13.72万亿元。

相比6月份，7月公募基金总规模增长2591.62亿元，份额从12.8万亿份增长至13万亿份，规模环比增长1.93%，份额环比增长1.53%。

这也是公募基金总规模在连续4个月下滑之后，重新进入正增长拐点。此前4个月，受收益率走低影响，货币基金连续缩水，拖累公募基金总规模下滑。近段时间，各家基金公司也纷纷出招挽回货币基金颓势，部分基金公司在支付宝及自己的电商平台推出“余额加”理财，推出基于货币基金及债券基金的组合，在控制组合净值回撤的基础上，提升收益，以此吸引用户。

今年前2个月，公募基金包括股票基金、混合基金等各类基金在内一度出现净增长势头，公募基金总规模也在今年2月末刷新14.28万亿历史新高。不过自3月起，占公募基金近半规模的货币基金规模掉头向下，拖累公募基金重回13.7万亿元附近。不过相比去年年底，今年以来公募基金总规模依旧增加了6808.30亿元。

同时，公募基金在7月也迎来重要的历史时点，各类型基金份额、净值全线爆

发。从基金净值规模变化上看，各类型基金业绩也全面开花，包括股票、混合、货币及QDII基金规模增长均超过2%，在科技股带动下，A股市场节节攀升，作为科创板打新的主力品种，混合型基金净值规模增长2.44%，远超0.34%的同期份额增幅。

上一次公募基金份额规模全线增长可追溯至2015年5月牛市期间，彼时，混合型基金份额及规模单月增幅在60%以上，混合型基金规模从1.3万亿直接飙升至2万亿以上。

今年7月份，公募基金只数也从上个月的5983只增长至6038只，首次突破6000只大关，相比去年底，公募基金只数增长了412只，增幅6%左右。

对比之下，截止8月末，沪深两市上市公司数量为3697家，公募基金数量远超上市公司家数。

大降2.75万亿！券商资管仍在缩水

随着资管新规的落地以及行业竞争激烈程度的提升，券商资管行业整体“去通道化”，资产管理规模持续缩水。日前，基金业协会披露了2019年二季度券商资管统计数据及业务排名情况。截至6月30日，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模12.53万亿元，较一季度末的13.27万亿元减少了7400亿元。今年来整体规模下降了8300亿元。

具体来看，今年上半年，券商共发布1.8万只资管计划产品，其中单一资管计划产品数量和规模均最多，有1.31万只，资管规模10.1万亿；集合资产管理计划产品(含大集合产品)3947只，资产规模1.93万亿；证券公司私募子公司私募基金产品909只，资产规模5014.30亿元。

去年同期，券商发布了2.1万只产品，合计资产管理规模15.28万亿，但是在去通道化、增加主动管理的大背景下，券商资管的产品种类仍然相对单一。有业内人士对记者表示，从产品线的设置上，过去一年多来，券商资管的产品线虽然有一定创新，但总体仍难以满足投资者多元化的投资需求，与银行理财、基金公司、保险公司相比都不具备优势。

2018年资管新规及配套细则发布实施，促使券商资管持续去杠杆、去通道，

发挥主动管理优势。被动管理业务规模的减少，导致券商资管规模不断缩水。

把时间范围拉长到今年以来，券商资管缩水规模更为明显，中信证券二季度月均规模较去年减少3917亿元，申万宏源和广发资管月均规模均减少1000亿元以上，不过也有三家券商资管月均规模在增加，中信建投、江海证券、华泰资管均增加200亿以上。

值得一提的是，今年二季度，在券商资管规模下降的同时，包括基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金机构的资管业务总规模增加了2700亿，其中私募基金资管规模13.33万亿，较一季度增加了1100亿，新增基金公司管理养老金规模2.01万亿，以及资产支持专项计划规模1.46万亿。

外资私募巨头 19家管理人发行53只产品

中国资产管理江湖中，银行理财、信托、保险、基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构为主的格局，已逐步形成。随着中国对外开放，A股“入摩、入富、入标”，外资已成为中国资本市场正在崛起的一大势力，而这其中，外资私募进军中国速度正在加快。

近日，又一外资私募巨头闯入中国资本市场，这次是全球著名的量化对冲巨头Two Sigma，它是第22家备案的外商独资私募证券投资基金管理人。

来自中国基金业协会(下称“中基协”)的数据显示，截至目前，有22家外商独资私募证券投资基金管理人获得证券基金业协会备案。其中，19家外资私募共计备案发行53只私募产品，截至8月底资产管理规模为60亿元左右。而今年以来就有6家外资私募登记备案，与去年全年持平；外资私募备案产品数达到28只，超过去年全年。

22家外资私募系出名门，近年来成为A股新兴投资机构，他们行事低调而神秘，但作为“聪明资金”的典型代表，他们的一举一动却吸引了大量关注。

“外资私募”，根据中基协定义和统计，仅包括在2016年6月30日之后登记

备案的“外商独资私募证券投资基金管理人”。

截至9月23日，今年以来已有6家外资私募——联博汇智、安联寰通、德劭、野村、霸菱、腾胜备案，与去年全年数量持平。与之对比，2018年、2017年、2016年的备案的外资私募分别为6家、9家、1家。

其中，来自美国的外资私募为9家，占总数22家的41%。其它的分别来自瑞士、新加坡、英国、意大利、韩国、德国、日本、中国香港等。

随着外资私募的加速布局，2019年外资私募备案产品数也达到28只，超过2018年全年的20只。2018年、2017年、2016年外资私募备案产品数分别为20只、5只、0只。

从机构管理规模来看，有9家外资私募的管理规模在1-10亿，8家外资私募管理规模在1亿以下。其中，2018年6月成立的元胜投资管理规模最大，目前有备案产品6只，管理规模在20-50亿区间。

尽管目前进入中国的外资私募数量尚少，但其母公司在海外都是金字招牌。比如，全球最大资管贝莱德、全球头号对冲基金桥水、全球最大上市另类资产管理公司英仕曼、欧洲最大的金融控股集团瑞银、欧洲最大的独立资产管理机构安本、全球最大的CTA公司元盛资本、欧洲最大的保险公司安联集团……

私募排排网的调查结果显示，82.35%的私募认为外资私募积极布局A股仅为正常的资产配置，近年来外资私募入华速度有所加快的主因正是中国资本市场开放力度的加大所致，与市场底部或者说牛市启动行情之间并无关系。也有17.65%的私募表示，外资机构投资更加理性，此时加码布局中国市场，正是A股低估值的魅力所在。

业内人士认为，2016年开放外资进入私募管理行业以来，外资机构入场动作加速。外资私募在中国市场的长期战略是做公、做强、做公募。未来，内资机构可能将与国际巨头形成竞争与合作并存的关系，外资私募将倒逼国内机构提升风险控制能力。

(中合)