

相关研究

《海通证券：基金公司权益及固定收益类资产超额收益排行榜（2024.04.01）》
2024.04.01

《海通证券：基金公司权益及固定收益类资产分类评分排行榜（2024.03.31）》
2024.03.31

《海通证券：基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜（2024.03.31）》
2024.03.31

高级分析师:谈鑫

Tel:(021)23185601

Email:tx10771@haitong.com

证书:S0850518100005

首席分析师:倪韵婷

Tel:(021)23185605

Email:niyt@haitong.com

证书:S0850511010017

联系人:魏玮

Tel:(021)23185677

Email:ww14694@haitong.com

联系人:舒子宸

Tel:(021)23185679

Email:szc14816@haitong.com

2024年一季度公募基金产品发行综述： 基金新发数量和规模齐下滑，固收类产品 仍受青睐

摘要：

- 产品发行概况：**2024年一季度共新成立基金292只，总募集规模约为2529.41亿元，平均规模约为8.66亿元。相较2023年四季度，今年一季度新发基金数量减少66只，新发规模减少约1304.72亿元，环比下降34.03%，与2023年同期相比下降7.49%。从基金类型来看，本季度固收类基金发行量较上季度有所减少，但新发规模占比依然保持在高位水平，为69.06%，而权益类基金的发行占比回升至21.58%，但仍处于近四年来的较低水平。
- 权益类基金：**2024年一季度共成立172只权益类基金，包括96只股票型基金和76只混合型基金，总募集规模545.87亿元，平均募集规模3.17亿元。股票型基金中以股票ETF为主，数量达到27只，规模达到222.49亿元；混合型基金中强股混合型基金的数量最多、募集规模最大，66只产品合计发行规模186.67亿元。新发指数权益产品中，中证A50是最受欢迎的宽基指数，红利低波主题基金新发数量较多。整体而言，投资者对主动权益基金的认购热情仍然较低。
- 固收类基金：**2024年一季度共成立86只固收类基金，总募集规模1746.73亿元，平均募集规模20.31亿元。主动固收类基金中发行数量最多、规模最大的类别为纯债债券型基金，42只产品的募集规模合计约743.74亿元。新发指数债券型基金12只，以跟踪中短期政策性金融债指数为主，合计募集规模567.02亿元。
- FOF：**2024年一季度共成立了15只FOF，以非养老型低仓位产品为主，总募集规模34.78亿元，较上季度增加6.12亿元，环比上升21.35%，平均募集规模2.32亿元。据统计，截至2024年一季度末，目前公募市场上共有499只FOF，存续规模约1588.71亿元。
- QDII基金：**2024年一季度成立的9只新发QDII基金均为QDII指数股混型，包括3只跟踪美国宽基指数的产品，1只跟踪美股消费行业指数的产品，3只跟踪港股市场的产品，以及1只跟踪日本市场和1只东南亚科技主题的产品。
- 风险提示：**本报告是对2024年一季度新成立基金产品的客观分析点评，所涉及的基金不构成投资建议。

目 录

1. 全市场概况：权益类基金发行规模占比回升，基金发行难度下降.....	5
1.1 新发基金发行数量及规模均有所回落.....	5
1.2 新发基金类型分布：权益类产品占比回升，固收类产品仍受青睐.....	6
1.3 基金发行难度降低.....	9
2. 产品发展趋势分析.....	10
2.1 权益类产品：投资者认购热情仍然较低，权益基金发行规模下滑.....	10
2.1.1 指数权益产品认购热情下降.....	10
2.1.2 主动权益基金发行规模仍在近五年低位.....	11
2.2 固定收益类产品：新发规模和数量有所回落，纯债类和中短期政金债基金为主.....	12
2.3 FOF：发行规模小幅回升但仍处于历史低位，以非养老型低仓位产品为主.....	13
2.4 QDII 产品：较多跟踪美股和港股市场的 QDII 基金成立.....	14
3. 风险提示.....	15

图目录

图 1 公募基金各季度发行规模与发行数量（2010Q2-2024Q1）	5
图 2 2023 年 4 月至 2024 年 3 月公募基金月度发行规模.....	5
图 3 各类型新发基金规模占比（2020Q1-2024Q1）	6
图 4 各季度基金募集失败数量（2021Q3-2024Q1）	9
图 5 各季度基金平均认购天数（天，2019Q3-2024Q1）	10
图 6 各季度指数权益类基金募集数量和规模（2019Q1-2024Q1）	10
图 7 各季度主动权益基金募集数量及规模（2019Q1-2024Q1）	12
图 8 各季度指数债券类基金发行数量和规模（2020Q1-2024Q1）	13
图 9 各季度 FOF 发行数量和规模（2019Q3-2024Q1）	14

表目录

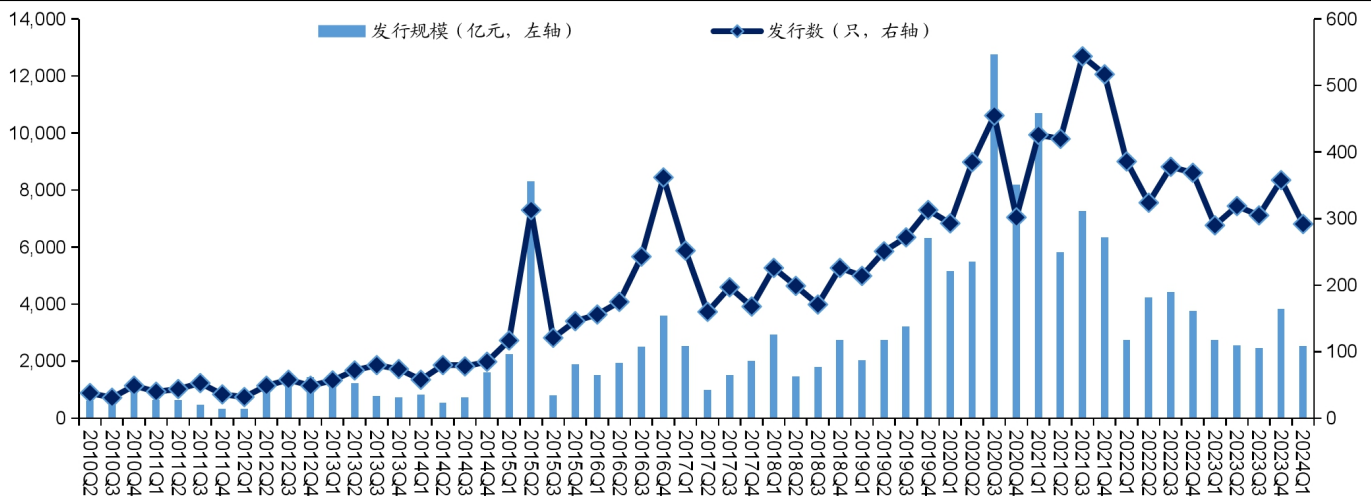
表 1 2023 年 4 月至 2024 年 3 月各类型基金月度平均发行规模 (亿元)	6
表 2 2024 年一季度各类型基金发行规模.....	7
表 3 2024 年一季度发行规模前 10 的基金.....	8
表 4 2024 年一季度发行规模前 10 的基金公司.....	8
表 5 2024 年一季度权益类和固收类基金发行规模前 10 的基金公司.....	9
表 6 2024 年一季度发行规模前 10 的指数权益基金.....	11
表 7 2024 年一季度发行的红利低波策略指数股票基金.....	11
表 8 2024 年一季度发行规模前 5 的主动权益基金.....	12
表 9 2024 年一季度发行规模前 5 的主动债券型基金.....	13
表 10 2024 年一季度发行规模排名前 5 的 FOF.....	14
表 11 FOF 规模超 50 亿的管理人名单 (截至 2024 年一季度末)	14
表 12 2024 年一季度发行规模超 2 亿元的 QDII 基金.....	15

1. 全市场概况：权益类基金发行规模占比回升，基金发行难度下降

1.1 新发基金发行数量及规模均有所回落

2024年一季度共新成立基金292只，总募集规模约为2529.41亿元，平均规模约为8.66亿元。部分受春节假期等因素影响，从发行数量来看，今年一季度新发基金数量较去年四季度减少66只，同时新发基金规模较上季度减少约1304.72亿元，环比下降34.03%，但与2023年同期相比仅下降7.49%。

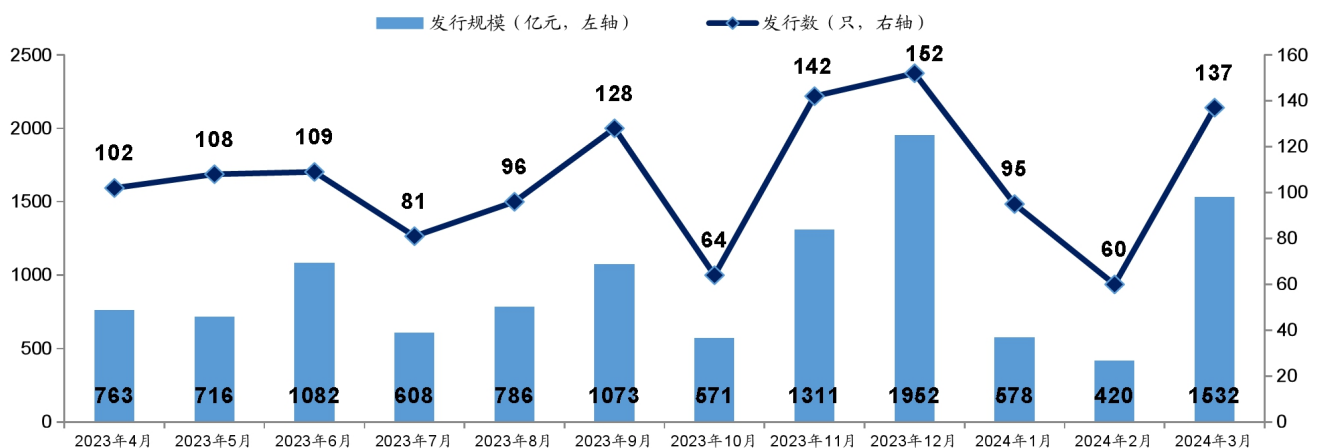
图1 公募基金各季度发行规模与发行数量（2010Q2-2024Q1）



资料来源：Wind，海通证券研究所

从月度数据来看，2024年一季度各月份新基金发行数量分别为95只、60只和137只，募集规模分别为577.60亿元、420.00亿元和1531.81亿元。A股在1月整体震荡下跌，但市场在2、3月全面回暖，股票型基金在3月新发数量显著增加，达到48只，其中44只为被动指数型基金，不少基金公司选择在市场反弹时布局指数股票型产品。从规模上来看，各月新发基金规模主要由固收型基金贡献，受1月A股表现不佳、投资者风险偏好较低影响，资金涌入债市避险，1月固收新发规模达427.21亿元，占当月整体新发规模的73.69%。

图2 2023年4月至2024年3月公募基金月度发行规模



资料来源：Wind，海通证券研究所

表 1 2023 年 4 月至 2024 年 3 月各类型基金月度平均发行规模 (亿元)

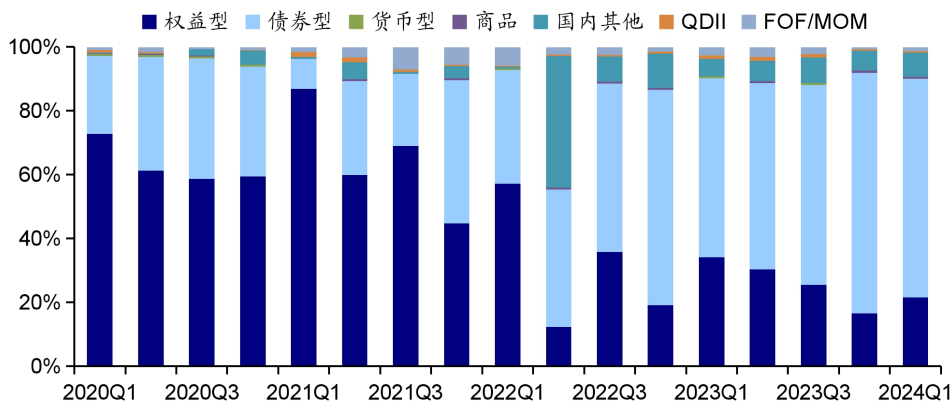
截止日期	股票型基金	混合型基金	债券型基金	QDII 基金	REITs	FOF	所有类型
2023 年 4 月	3.07	6.50	15.01	2.03	--	2.02	7.48
2023 年 5 月	4.53	4.64	15.97	1.63	--	3.18	6.63
2023 年 6 月	3.98	4.69	21.42	0.75	15.76	0.89	9.93
2023 年 7 月	5.76	2.76	20.19	2.21	--	1.23	7.51
2023 年 8 月	4.01	2.84	19.39	2.96	--	2.38	8.19
2023 年 9 月	3.77	2.35	22.68	0.79	--	1.93	8.38
2023 年 10 月	1.96	3.50	23.97	0.88	29.86	4.37	8.52
2023 年 11 月	3.92	2.48	20.25	1.30	--	0.72	9.23
2023 年 12 月	4.04	2.87	29.29	2.07	30.50	0.93	12.84
2024 年 1 月	1.41	2.45	16.11	1.89	10.11	1.40	6.08
2024 年 2 月	2.62	2.78	13.93	0.81	69.04	1.38	7.00
2024 年 3 月	5.14	3.14	24.61	0.82	15.59	3.13	11.18

资料来源: Wind, 海通证券研究所

1.2 新发基金类型分布: 权益类产品占比回升, 固收类产品仍受青睐

从基金类型来看, 本季度固收类基金发行量较上季度有所减少, 但新发规模占比依然保持在高位水平, 为 69.06%, 而权益类基金的发行占比回升至 21.58%, 但仍处于近四年来的较低水平。

图 3 各类型新发基金规模占比 (2020Q1-2024Q1)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

具体来看, 2024 年一季度共成立 172 只权益类基金, 包括 96 只股票型基金和 76 只混合型基金, 总募集规模为 545.87 亿元, 平均募集规模为 3.17 亿元。股票型基金中以股票 ETF (包含海通评级分类下的股票 ETF 和港股 ETF) 为主, 数量达到 27 只, 规模达到 222.49 亿元; 混合型基金中强股混合型基金的发行数量最多、募集规模最大, 66 只产品合计发行规模 186.67 亿元。

2024 年一季度共成立固收类基金 86 只, 总募集规模为 1746.73 亿元, 平均募集规模为 20.31 亿元。固收类基金中发行数量最多、规模最大的类别为纯债债券型基金, 42 只产品的募集规模合计约 743.74 亿元。

此外, 2024 年一季度公募市场还成立了 5 只 REITs、5 只同业存单基金、9 只 QDII 股混型基金和 15 只 FOF, 募集规模分别为 120.44 亿元、71.00 亿元、10.58 亿元和 34.78 亿元。

表 2 2024 年一季度各类型基金发行规模

基金类型	只数	总规模 (亿元)	平均规模 (亿元)	总规模占比
股票型	96	332.63	3.46	13.15%
复制股票指数型	19	22.65	1.19	0.90%
股票 ETF	23	211.09	9.18	8.35%
股票 ETF 联接	31	50.16	1.62	1.98%
增强股票指数型	4	13.58	3.39	0.54%
主动股票开放型	6	11.46	1.91	0.45%
港股 ETF	4	11.40	2.85	0.45%
科创 ETF 联接	5	9.87	1.97	0.39%
港股 ETF 联接	3	0.31	0.10	0.01%
增强股票 ETF	1	2.12	2.12	0.08%
混合型	76	213.24	2.81	8.43%
偏债混合型	7	16.82	2.40	0.66%
平衡混合型	2	9.66	4.83	0.38%
强股混合型	66	186.67	2.83	7.38%
港股强股混合型	1	0.10	0.10	0.00%
债券型	86	1746.73	20.31	69.06%
纯债债券封闭型	2	7.43	3.71	0.29%
纯债债券型	42	743.74	17.71	29.40%
复制债券指数型	11	518.90	47.17	20.51%
偏债债券型	21	295.90	14.09	11.70%
债券 ETF	1	48.12	48.12	1.90%
偏债债券封闭型	1	2.05	2.05	0.08%
准债债券型	8	130.58	16.32	5.16%
国内其他	10	191.44	19.14	7.57%
REITs	5	120.44	24.09	4.76%
同业存单	5	71.00	14.20	2.81%
QDII 股混型	9	10.58	1.18	0.42%
QDII 股票 ETF	3	7.55	2.52	0.30%
QDII 复制股票指数型	1	2.13	2.13	0.08%
QDII 股票 ETF 联接	5	0.90	0.18	0.04%
FOF	15	34.78	2.32	1.38%
普通 FOF 低仓位	2	17.96	8.98	0.71%
普通 FOF 高仓位	1	2.79	2.79	0.11%
目标风险 FOF 低仓位	4	6.98	1.74	0.28%
目标风险 FOF 中仓位	2	2.57	1.28	0.10%
目标日期 FOF	5	4.39	0.88	0.17%
普通 FOF 中仓位	1	0.10	0.10	0.00%
总计	292	2529.41	8.66	100.00%

资料来源: Wind, 海通证券研究所

➤ 募集规模前 10 的基金

2024 年一季度募集规模排名前十的基金均为固收型产品。其中不投资股票和可转债等权益类资产的纯债债券型基金的数量最多, 共有 5 只, 采取被动策略的复制债券指数型基金次之, 共有 4 只, 还有 1 只为可以投资股票或可转债但比例不超过 20% 的偏债债券型产品, 固收型基金整体受到投资者的青睐。

表 3 2024 年一季度发行规模前 10 的基金

基金名称	募集规模 (亿元)	基金成立日	基金类型
安信长鑫增强	80.00	2024/3/11	偏债债券型
国投瑞银启源利率债	79.91	2024/3/13	纯债债券型
易方达中债 0-3 年政策性金融债	79.90	2024/3/20	复制债券指数型
交银中债 0-3 年政策性金融债	79.90	2024/3/22	复制债券指数型
浦银安盛普安利率债	79.90	2024/2/6	纯债债券型
招商中债 0-3 年政策性金融债	79.79	2024/3/8	复制债券指数型
国寿安保利率债三个月定开	78.99	2024/1/24	纯债债券型
国泰利恒 30 天持有	70.59	2024/3/4	纯债债券型
汇添富丰泰纯债	69.41	2024/3/19	纯债债券型
海富通中债 0-2 年政策性金融债	66.30	2024/3/14	复制债券指数型

资料来源: Wind, 海通证券研究所

➤ 募集规模前 10 的基金公司

从基金公司维度来看, 2024 年一季度发行规模排名前三的基金公司分别为华夏、易方达和招商, 发行规模分别为 189.81、148.69 和 110.35 亿元, 新发产品数量分别为 23、24 和 7 只。从基金公司发行产品的结构来看, 数量上, 华夏在一季度的发行结构较为全面, 不考虑联接基金, 共发行了 5 只股票 ETF、3 只强股混合型、2 只 REITs、2 只纯债债券型、1 只复制股票指数型、1 只港股 ETF、1 只目标日期 FOF 和 1 只普通 FOF 低仓位基金。从规模来看, 华夏在 2024 年一季度发行的 2 只 REITs 的规模占其总发行规模的 42.00%, 2 只纯债债券型基金占总发行规模的 29.58%, 集中度较高。

表 4 2024 年一季度发行规模前 10 的基金公司

基金公司	发行数量 (只)	发行规模 (亿元)	2023 年四季度末总规模 (亿元)	2023 年三季度末总规模 (亿元)
华夏	23	189.81	8159.86	7951.69
易方达	24	148.69	9450.97	9679.09
招商	7	110.35	5738.93	5593.82
交银施罗德	4	107.74	2929.63	2893.81
汇添富	12	96.86	4449.05	4649.82
国投瑞银	3	93.13	1482.13	1363.24
安信	2	84.77	1043.41	1078.50
国寿安保	5	83.34	1467.58	1391.23
海富通	6	83.33	1025.69	1034.65
浦银安盛	4	82.93	1559.42	1483.21

注: 基金公司总规模数据来自《海通证券-基金公司规模数据报告 (2024.01.22)》, 为剔除货币基金的规模数据。

资料来源: Wind, 海通证券研究所

➤ 分类型基金募集规模前 10 的基金公司

2024 年一季度权益类基金发行规模前三的基金公司分别为华夏、易方达和华泰柏瑞, 发行规模分别为 36.07、27.38 和 26.10 元。其中, 易方达共发行了 8 只股票 ETF 联接、4 只股票 ETF、1 只复制股票指数型、1 只港股 ETF 联接和 1 只科创 ETF 联接, 均为指数股票型基金。固收类基金方面, 招商、交银施罗德、易方达、国投瑞银、安信和国寿安保在一季度的固收发行规模都超过了 80 亿元, 其中, 招商基金所发行的复制债券指数型基金招商中债 0-3 年政策性金融债占其发行总规模的 75.92%。

表 5 2024 年一季度权益类和固收类基金发行规模前 10 的基金公司

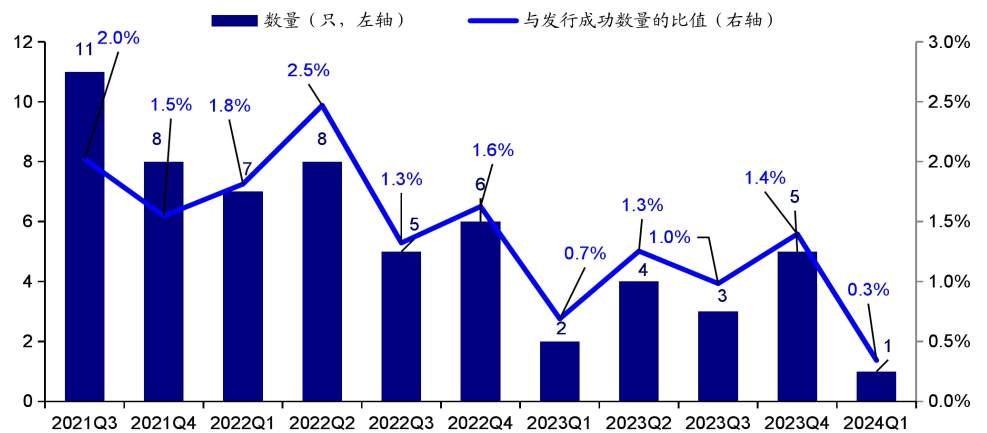
权益类			固收类		
基金公司	产品数量 (只)	发行规模 (亿元)	基金公司	产品数量 (只)	发行规模 (亿元)
华夏	16	36.07	招商	2	105.10
易方达	16	27.38	交银施罗德	2	97.00
华泰柏瑞	3	26.10	易方达	4	94.46
银华	4	25.83	国投瑞银	2	88.54
平安	4	24.72	安信	2	84.77
万家	7	24.62	国寿安保	2	83.04
大成	2	22.72	浦银安盛	1	79.90
富国	5	22.29	汇添富	6	79.88
嘉实	3	20.11	海富通	2	74.66
摩根	1	19.92	国泰	1	70.59

资料来源: Wind, 海通证券研究所

1.3 基金发行难度降低

2024 年一季度仅有 1 只基金公告发行失败, 发行失败数量与发行成功数量的比值约为 0.34%, 相较上季度发行失败产品数量占比明显下降。

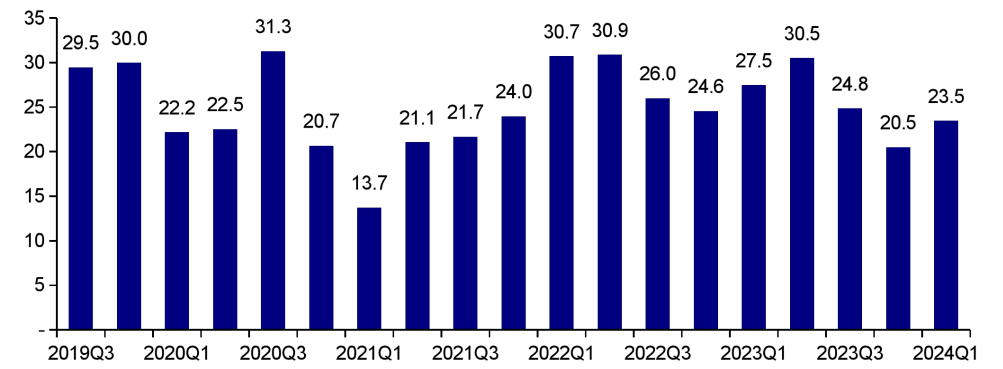
图 4 各季度基金募集失败数量 (2021Q3-2024Q1)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

从基金认购天数来看, 2024 年一季度新发基金的平均认购天数约为 23.5 天, 相较 2023 年四季度有所上升。综合来看, 虽然今年一季度公募基金认购天数有所上升, 但依旧处于历史平均水平附近, 结合发行失败的产品数量比例 0.34% 相较于上季度发行失败的产品数量比例 1.40% 大幅减少, 整体来看一季度基金发行难度有所降低。

图 5 各季度基金平均认购天数（天，2019Q3-2024Q1）



资料来源：Wind，海通证券研究所

2. 产品发展趋势分析

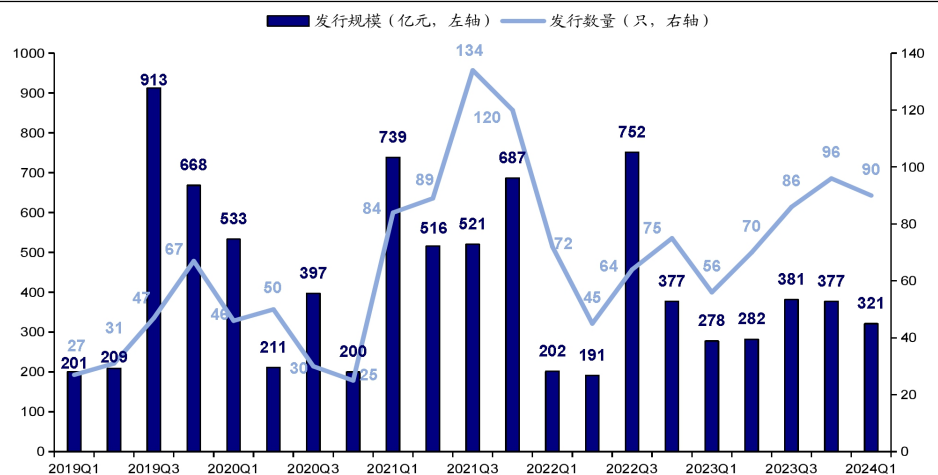
2.1 权益类产品：投资者认购热情仍然较低，权益基金发行规模下滑

2024 年一季度的新发权益类产品中：1) 指数权益基金共新成立 90 只，合计发行规模 321.77 亿元，较 2023 年四季度的新发数量和规模均有所下滑。2) 主动管理权益类基金共新成立 82 只，合计募集规模约为 224.70 亿元，较 2023 年四季度的新发规模和数量也均有所下降。受到节假日与市场震荡等影响，投资者对权益基金认购热情仍然较低，权益基金发行规模下滑。

2.1.1 指数权益产品认购热情下降

本季度共成立了 90 只指数权益基金，合计发行规模 321.17 亿元，平均发行规模 3.57 亿元，较 2023 年四季度的新发数量和规模均有所下滑。

图 6 各季度指数权益类基金募集数量和规模（2019Q1-2024Q1）



资料来源：Wind，海通证券研究所

从个基来看，一季度新发行的指数权益产品中，募集规模排名前 5 的产品为平安中证 A50ETF、大成中证 A50ETF、华泰柏瑞中证 A50ETF、摩根中证 A50ETF 和银华中证 A50ETF，募集规模分别为 20.00、20.00、20.00、19.92 和 19.10 亿元。整体来看，本季度发行的指数权益产品发行规模在 20 亿元以上的产品有 3 只，发行规模在 10 到 20 亿元的产品有 8 只，发行规模在 5 到 10 亿元的产品有 7 只，其余 72 只产品的发行规模均不足 5 亿元。

宽基指数方面，中证 A50 在一季度新发产品中最受欢迎，10 只分别由平安、大成、

华泰柏瑞、摩根、银华、华宝、富国、嘉实、工银瑞信和易方达成立的跟踪中证 A50 指数的 ETF，一季度合计发行规模约 165.27 亿元，在新发宽基指数中为最多。从成分股构成来看，中证 A50 指数是从各行业龙头上市公司股票中，选取市值最大的 50 只股票作为指数样本，以反映各行业最具代表性的龙头上市公司股票的整体表现。

表 6 2024 年一季度发行规模前 10 的指数权益基金

名称	发行规模(亿元)	认购天数	基金成立日	管理费率(%)
平安中证 A50ETF	20.00	10	2024/3/4	0.15
大成中证 A50ETF	20.00	11	2024/3/6	0.15
华泰柏瑞中证 A50ETF	20.00	12	2024/3/6	0.15
摩根中证 A50ETF	19.92	10	2024/3/5	0.15
银华中证 A50ETF	19.10	12	2024/3/6	0.15
华宝中证 A50ETF	15.48	12	2024/3/7	0.15
富国中证 A50ETF	15.29	12	2024/3/7	0.15
嘉实中证 A50ETF	14.30	12	2024/3/7	0.15
汇添富中证国新央企股东回报联接	14.13	24	2024/2/2	0.50
工银中证 A50ETF	12.24	12	2024/3/6	0.15

资料来源：Wind，海通证券研究所

值得注意的是，A 股市场今年来市场风险偏好整体较低，但结构性行情凸出，价值板块整体较优，跟踪红利低波策略指数的产品逐渐成为市场新发指数权益基金的主力。2024 年一季度新发的红利低波主题基金共有 8 只，不考虑联接基金，包括跟踪中证红利、中证红利低波和中证红利低波动 100 指数的各 2 只，跟踪中证央企红利 50 和中证港股通央企红利指数各 1 只；5 只为股票 ETF（包含海通评级分类下的股票 ETF 和港股 ETF），3 只为复制股票指数型。交银中证红利低波动 100 指数的募集规模最大，约 10.19 亿。

此外，一季度还新发了 3 只跟踪中证国新央企科技引领指数的基金，管理人分别是南方、银华和易方达，募集规模合计约 14.42 亿元。国新央企科技引领指数是由国新投资有限公司定制的央企科技主题指数，主要选取国务院国资委下属业务涉及航空航天与国防、计算机、电子、半导体、通信设备及技术服务等行业的 50 只上市公司证券作为指数样本。

表 7 2024 年一季度发行的红利低波策略指数股票基金

名称	发行规模(亿元)	基金成立日	海通评级分类
交银中证红利低波动 100 指数	10.19	2024/3/15	复制股票指数型
泰康中证红利低波动 ETF	9.01	2024/3/15	股票 ETF
广发中证红利 ETF	5.11	2024/3/14	股票 ETF
中银中证央企红利 50	3.72	2024/3/22	复制股票指数型
万家中证红利 ETF	3.17	2024/3/6	股票 ETF
华夏中证红利低波动 ETF	3.05	2024/1/25	股票 ETF
华夏中证港股通央企红利 ETF	2.70	2024/2/7	港股 ETF
招商中证红利低波动 100 指数	0.25	2024/3/26	复制股票指数型

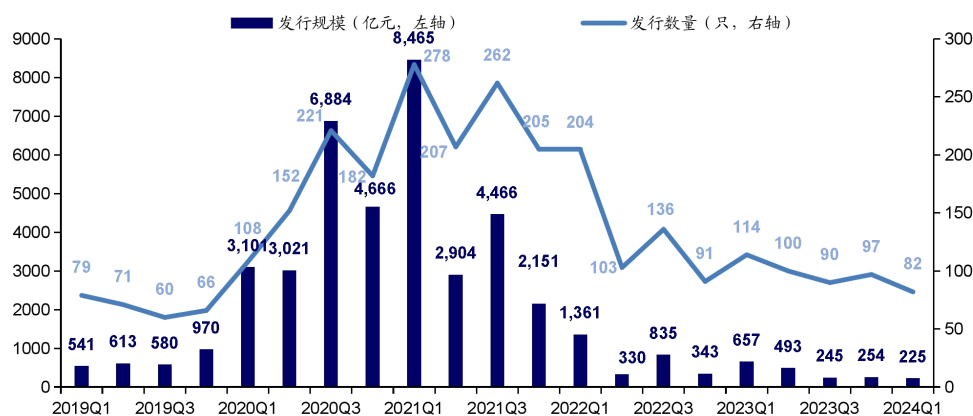
注：未展示 ETF 联接基金。

资料来源：Wind，海通证券研究所

2.1.2 主动权益基金发行规模仍在近五年低位

2024 年一季度成立的主动权益基金共 82 只，合计募集规模约 224.70 亿元，发行数量和规模均较 2023 年四季度小幅回落，仍处于 2019 年以来的低位。总体来看，2024 年一季度上证综指上涨 2.23%，但市场受到年初 2 个月的冲击，投资者的风险偏好较低，新发市场回暖需等待，主动权益基金的发行仍然较冷。

图 7 各季度主动权益基金募集数量及规模 (2019Q1-2024Q1)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

具体产品方面, 2024 年一季度募集规模前五的主动权益基金分别为兴证全球创新优势、万家国企动力、财通资管创新成长、财通资管创新医药和国泰金盛回报, 募集规模分别为 9.15、8.78、7.97、7.36 和 5.87 亿元。其中, 由兴证全球基金旗下基金经理邹欣管理、2024 年 3 月 26 日成立的兴证全球创新优势为本季度发行规模最大的主动权益基金, 但募集规模仍不足 10 亿元。

表 8 2024 年一季度发行规模前 5 的主动权益基金

名称	发行规模(亿元)	基金成立日	海通评级分类	基金经理
兴证全球创新优势	9.15	2024/3/26	强股混合型	邹欣
万家国企动力	8.78	2024/3/20	强股混合型	叶勇
财通资管创新成长	7.97	2024/3/26	强股混合型	包馥文
财通资管创新医药	7.36	2024/1/23	强股混合型	易小金
国泰金盛回报	5.87	2024/2/2	强股混合型	胡松

资料来源: Wind, 海通证券研究所

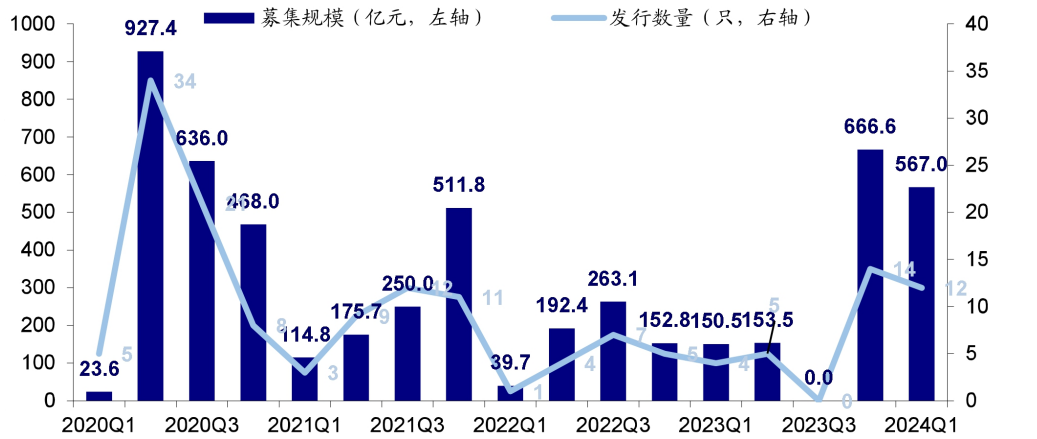
2.2 固定收益类产品: 新发规模和数量有所回落, 纯债类和中短期政金债基金为主

2024 年一季度固定收益类基金的新发数量为 86 只, 较上季度减少了 28 只, 总募集规模约 1746.73 亿元, 较上季度减少 1170.60 亿元, 环比下降 40.13%, 固收类基金募集规模占本季度公募基金新发总规模的 69.06%, 占比也较上季度下降了 7.03 个百分点。

2024 年 1 月, 宽货币预期抢跑+股债跷跷板效应, 债市牛陡; 2 月, 资金面平稳宽松+基本面数据空窗期, 债市行情强劲; 3 月, 资金面整体平稳, 债市围绕宽货币/特别国债预期、股债跷跷板等震荡收涨。部分受春节假期影响, 固收类基金的募集规模在 2024 年 1 月与 2 月相较 2023 年末高点有明显回落, 但 3 月再次回升, 1 月、2 月和 3 月的固收类基金的发行数量分别为 25、18 和 43 只, 募集规模分别为 427.21、250.74 和 1068.77 亿元。

从被动产品来看, 2024 年一季度共发行指数债券型基金 12 只, 合计募集规模 567.02 亿元, 位居历史中上游水平。从券种主题来看, 由于银行资本新规落地后, 政金债指数基金具有零资本占用属性, 近期政金债指数基金发行速度较快, 且以跟踪中短期政金债指数的基金为主, 2024 年一季度, 12 只新发基金中有 11 只跟踪政策性金融债指数, 其中 8 只跟踪 0-3 年政策性金融债指数或 0-2 年政策性金融债指数, 合计规模占新发指数债券基金规模的 77.14%。

图 8 各季度指数债券类基金发行数量和规模 (2020Q1-2024Q1)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

主动债券型基金方面,2024 年一季度新发的 74 只产品合计募集规模 1179.71 亿元,包括 42 只纯债债券型、21 只偏债债券型、8 只准债债券型、2 只纯债债券封闭型和 1 只偏债债券封闭型。其中,纯债债券型基金合计募集规模占主动债券型基金的 63.04%,平均募集规模约 17.71 亿元,而偏债债券封闭型基金的平均募集规模较小,仅有约 2.05 亿元。2024 年一季度,募集规模前五的主动债基有 4 只为纯债债券型产品,募集规模均超过 70 亿元。

表 9 2024 年一季度发行规模前 5 的主动债券型基金

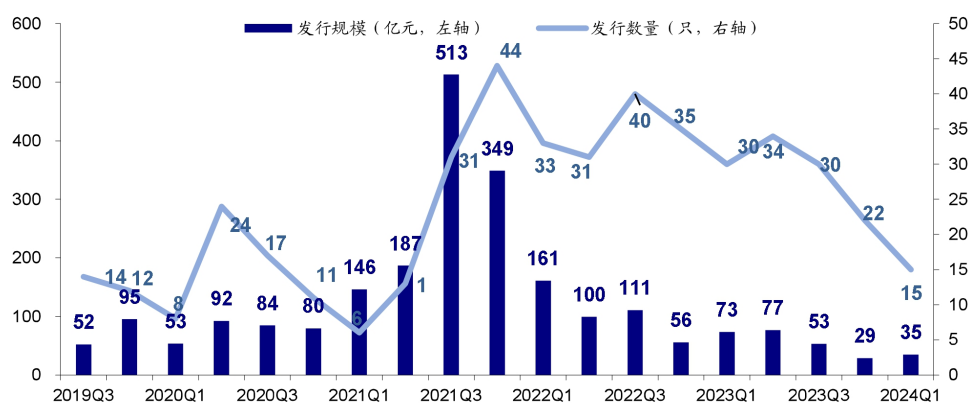
名称	发行规模(亿元)	基金成立日	海通评级分类	基金经理
安信长鑫增强 A	80.00	2024/3/11	偏债债券型	李君
国投瑞银启源利率债	79.91	2024/3/13	纯债债券型	敬夏玺
浦银安盛普安利率债	79.90	2024/2/6	纯债债券型	章潇枫
国寿安保利率债三个月定开	78.99	2024/1/24	纯债债券型	黄力
国泰利恒 30 天持有 A	70.59	2024/3/4	纯债债券型	丁士恒

资料来源: Wind, 海通证券研究所

2.3 FOF: 发行规模小幅回升但仍处于历史低位, 以非养老型低仓位产品为主

2024 年一季度共成立 15 只 FOF, 较上季度减少 7 只, 总募集规模 34.78 亿元, 较上季度增加 6.12 亿元, 环比上升 21.35%; 平均募集规模 2.32 亿元, 较上季度增加 1.02 亿元。2024 年一季度, FOF 新发规模较上季度有所回升, 但新发数量和新发规模仍位于历史低位。

图 9 各季度 FOF 发行数量和规模 (2019Q3-2024Q1)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

从投资策略来看,与养老 FOF 相比,非养老 FOF 的平均募集规模更高。2024 年一季度分别发行了 4 只普通 FOF、6 只养老目标风险 FOF 和 5 只养老目标日期 FOF,募集规模分别为 20.85、9.55 和 4.39 亿元。在细分投资策略中,2 只普通 FOF 低仓位基金合计募集规模约 17.96 亿元,在新发 FOF 中规模占比最大,且平均募集规模明显高于其他 FOF 类别。

表 10 2024 年一季度发行规模排名前 5 的 FOF

基金名称	发行规模(亿元)	基金成立日	基金投资策略
华夏聚安优选三个月持有 A	15.78	2024/3/12	普通 FOF 低仓位
浦银安盛招睿精选 3 个月持有 A	2.79	2024/2/6	普通 FOF 高仓位
易方达汇享稳健养老一年持有	2.30	2024/3/28	目标风险 FOF 低仓位
中银睿泽稳健 3 个月持有 A	2.18	2024/3/27	普通 FOF 低仓位
景顺长城保守养老目标一年持有	2.08	2024/3/20	目标风险 FOF 低仓位

资料来源: Wind, 海通证券研究所

截至 2024 年一季度末,公募市场上共有 499 只 FOF,存续规模约 1588.71 亿元(2023 年 11 月后新发产品使用发行规模,其余产品使用 2023 年 12 月 31 日的规模)。易方达和华夏旗下均各有 28 只 FOF,数量最多;南方、汇添富和广发旗下的 FOF 数量也在 20 只及以上。共有 5 家管理人的 FOF 管理规模超百亿元,兴证全球以 182.25 亿元的规模排名第 1,其次是交银施罗德、易方达、南方和华夏,FOF 规模合计分别约为 137.22、132.11、119.62 和 108.27 亿元。

表 11 FOF 规模超 50 亿的管理人名单 (截至 2024 年一季度末)

基金公司	FOF 数量 (只)	FOF 规模 (亿元)
兴证全球	10	182.25
交银施罗德	9	137.22
易方达	28	132.11
南方	27	119.62
华夏	28	108.27
汇添富	22	88.95
广发	20	82.42
民生加银	8	70.35
中欧	19	67.85
浦银安盛	11	50.25
兴证全球	10	182.25

资料来源: Wind, 海通证券研究所

2.4 QDII 产品: 较多跟踪美股和港股市场的 QDII 基金成立

2024 年一季度，9 只新发 QDII 基金均为 QDII 指数股混型，包括 3 只跟踪美国宽基指数（道琼斯工业平均、MSCI 美国 50 和纳斯达克 100）的产品，1 只跟踪美股消费行业指数（标普 500 消费精选）的产品，3 只跟踪港股市场的产品，以及 1 只跟踪日本市场和 1 只东南亚科技主题的产品。

表 12 2024 年一季度发行规模超 2 亿元的 QDII 基金

名称	发行规模（亿元）	认购天数	基金成立日	基金类型
景顺长城标普消费精选 ETF	3.04	12	2024/1/24	QDII 股票 ETF
鹏华道琼斯工业平均 ETF	2.37	19	2024/1/17	QDII 股票 ETF
汇添富 MSCI 美国 50ETF	2.15	1	2024/2/5	QDII 股票 ETF
宝盈纳斯达克 100 指数	2.13	21	2024/3/22	QDII 复制股票指数型

资料来源：Wind，海通证券研究所

3. 风险提示

本报告是对 2024 年一季度新成立基金产品的客观分析点评，所涉及的基金不构成投资建议。

信息披露 分析师声明

谈鑫 基金评价与研究团队
倪韵婷 基金评价与研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

海通证券研究所基金评价与研究声明

海通证券研究所基金评价与研究（以下简称本中心）具有证监会和证券业协会授予的基金评价业务资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所有信息均来源于公开资料，本中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。评价结果不受任何第三方的授意或影响。基金评价结果不是对基金未来表现的预测，也不应视作投资基金的建议。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本中心所属的海通证券股份有限公司控股海富通基金管理公司，参股富国基金管理公司，本中心秉承客观、公正的原则对待所有被评价对象，并对可能存在的利益冲突制定了相关的措施。本声明及其他未尽事宜的详细解释，敬请浏览海通证券股份有限公司网站（<http://www.htsec.com>），特此声明。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。