

10月29日晚间，瑞达期货发布公告称，近日收到中国证监会批复，核准设立瑞达基金管理有限公司，这是第二家获批的“期货系”基金公司。时隔三年，“期货系”公募再添新军。

10月29日晚间，瑞达期货发布公告称，近日收到中国证监会批复，核准设立瑞达基金管理有限公司，这是第二家获批的“期货系”基金公司。

“期货系”公募有何优劣？

公告显示，瑞达基金注册资本为1亿元，由瑞达期货100%控股。对于取得批复，瑞达期货表示：“有利于优化公司的产业布局，创新业务模式，拓展业务领域，提升公司的竞争力，符合公司长远规划及发展需要，符合公司及股东的利益。”

截至目前，公募基金数量共计137家。从所属派系来看，可分为银行系、信托系、保险系、券商系、互联网金融系、个人系、私募系、期货系、地产系和其他派系等多个类别。

相较而言，“期货系”公募有何优势和劣势？

泰石投资董事总经理韩玮在接受《国际金融报》记者采访时表示：“期货公司开展公募业务的优势在于，对期货、期权之类的金融衍生品投资比较熟悉，且期货公司对风险控制往往有着更深刻的理解、控制风险能力较强。而劣势在于，客户基础相对薄弱，以及投资策略可能会过度注重技术分析。”

整体来看，公募牌照的红利期已过，行业的马太效应在加剧。一家新的基金公司想要脱颖而出，既要依靠强大的股东背景，也要具备突出的投研实力。

从这两点来看，“期货系”公募似乎不占优势。由于期货市场整体体量较小，资本实力难与“银行系”公募匹敌；从投研来看，期货公司对股票、债券的研究不及“券商系”公募。

“特长”有待发挥

瑞达期货是一家成立于1993年的老牌期货公司，经营范围涉及金融期货经纪、商品期货经纪、期货投资咨询、资产管理业务。根据中期协公示数据，瑞达期货在2019年期货公司的分类评级中归属A类。

今年9月5日，瑞达期货在深圳证券交易所中小板挂牌上市，成为深交所期货第一股及第二家登陆A股的期货上市公司。

2019年三季报显示，瑞达期货在第三季度实现营业收入3.29亿元，同比增加276.43%，归属于上市公司股东的净利润为2376.52万元，同比减少33.51%。

除新获批的瑞达基金外，目前“期货系”公募只有南华期货旗下的南华基金。作为国内首家“期货系”公募，南华基金成立近三年来发展并不如意。

据统计，截至今年三季度末，南华基金旗下仅有7只产品(不同份额合并计算)，资产管理规模为37.31亿元，在137家公募中排名第107位。

济安金信基金评价中心研究员张碧璇向《国际金融报》记者指出，就产品结构来看，南华基金的在管产品仍以传统的债券型、混合型基金为主，未能充分发挥其在期货市场方面的投研能力，无法相对其他基金管理人形成比较优势。这是当前期货产品市场暂未完全对公募基金放开的现状，给“期货系”基金公司造成的限制。

不过，张碧璇也提到，近期几只期货ETF基金的获批给市场带来了加速开放的信号，基金市场多元化发展的趋势越发明显。因此，未来“期货系”基金公司完全有可能凭借自身对于商品期货的投资能力，打造独特的核心竞争力，在资产配置的大市场中占据一席之地。

(国际金融报记者蒋金丽)

来源: 国际金融报

关注同花顺财经微信公众号(ths518)，获取更多财经资讯