



基金研究  
基金季报

证券研究报告  
2024年7月10日

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（2024.07.02）》  
2024.07.02

《2024年2季度基金公司业绩点评》  
2024.06.30

《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（2024.06.30）》  
2024.06.30

联系人:魏玮

Tel:(021)23185677

Email:ww14694@haitong.com

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

分析师:陈林文

Tel:(021)23185678

Email:clw14331@haitong.com

证书:S0850524010004



# 2024 年二季度公募基金产品发行综述:

## 新发规模环比同比双升，固收类产品新发规模占比创近四年新高

### 摘要:

● **产品发行概况:** 2024 年二季度共新成立基金 332 只，总募集规模约为 4260.36 亿元，平均规模约为 12.83 亿元。相较于今年一季度，二季度新发基金数量增加 40 只，新发规模增加约 1730.95 亿元，环比上升 68.43%，较 2023 年二季度同比上升 66.30%。从基金类型来看，本季度固收类基金发行量较上季度进一步上升，新发规模占比进一步扩大至 83.24%，较

上季度增加 14.18 个百分点，创近四年新高。而权益类基金的发行占比进一步回落至 13.06%，处于近四年来的较低水平。

- **权益类基金:** 2024 年二季度共成立 195 只权益类基金，包括 130 只股票型基金和 65 只混合型基金，总募集规模为 556.48 亿元，平均募集规模为 2.85 亿元。股票型基金以股票 ETF 为主，数量达 42 只，规模达 163.99 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，59 只产品合计发行规模 201.89 亿元。新发指数权益产品中，中证 A50 是最受欢迎的宽基指数，红利主题基金新发数量较多，此外，亦有基金公司布局油气指数基金和黄金产业指数基金。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 年二季度共成立固收类基金 112 只，总募集规模 3546.11 亿元，平均募集规模为 31.66 亿元。主动固收类基金中发行数量最多、规模最大的为纯债类基金，22 只产品的募集规模合计约 1638.53 亿元；复制类基金，21 只产品的新发规模合计约 1807.00 亿元，以跟踪中证新债金融债指数为主，对中债绿色普惠金融优选指数亦有布局。
- **FOF:** 2024 年二季度共成立 7 只 FOF，总募集规模 17.55 亿元，较上季度减少 17.24 亿元，环比下降 49.55%；平均募集规模 2.51 亿元。截至 2024 年二季度末，公募市场上共有 499 只 FOF，存续规模约 1483.67 亿元。
- **QDII 基金:** 2024 年二季度，共新成立 11 只 QDII 基金，除广发全球稳健配置外，均为指数股票型产品，且以港股主题类基金为主，覆盖恒生医疗保健、恒生央企、恒生科技等主题。
- **风险提示:** 本报告是对 2024 年二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：新发规模环比同比双升，固收类产品发行规模占比创近四年新高 ...	5
1.1 新发基金发行规模环比同比均上升 .....	5
1.2 新发基金类型分布：权益类产品占比再次下降，固收类产品仍受青睐 .....	6
1.3 基金发行难度抬升 .....	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 .....	12
2.2 固定收益类产品：新发规模和数量显著上升，纯债类和中短期政金债指数基金为主	13
2.3 FOF：发行数量及规模仍处于历史低位 .....	14
2.4 QDII 产品：较多港股主题类产品成立 .....	15
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（2010Q3-2024Q2）	5
图 2	2023 年 7 月至 2024 年 6 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（2020Q2-2024Q2）	6
图 4	各季度基金募集失败数量（2021Q4-2024Q2）	9
图 5	各季度基金平均认购天数（天，2019Q4-2024Q2）	10
图 6	各季度指数权益类基金募集数量和规模（2019Q2-2024Q2）	10
图 7	各季度主动权益基金募集数量及规模（2019Q2-2024Q2）	12
图 8	各季度指数债券类基金发行数量和规模（2020Q2-2024Q2）	13
图 9	各季度 FOF 发行数量和规模（2019Q4-2024Q2）	14

## 表目录

表 1	2023 年 7 月至 2024 年 6 月各类型基金月度平均发行规模（亿元）	6
表 2	2024 年二季度各类型基金发行规模	7
表 3	2024 年二季度发行规模前 10 的基金	8
表 4	2024 年二季度发行规模前 10 的基金公司	8
表 5	2024 年二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 年二季度发行规模前 10 的指数权益基金	11
表 7	2024 年二季度发行的红利低波策略指数股票基金	11
表 8	2024 年二季度发行的油气和黄金指数股票基金	12
表 9	2024 年二季度发行规模前 5 的主动权益基金	12
表 10	2024 年二季度发行的跟踪中债绿色普惠金融优选指数的债券基金	13
表 11	2024 年二季度发行规模前 5 的主动债券型基金	14
表 12	2024 年二季度发行规模排名前 5 的 FOF	14
表 13	FOF 规模排名前十的管理人（截至 2024 年二季度末）	15
表 14	2024 年二季度发行规模排名前五的 QDII 基金	15

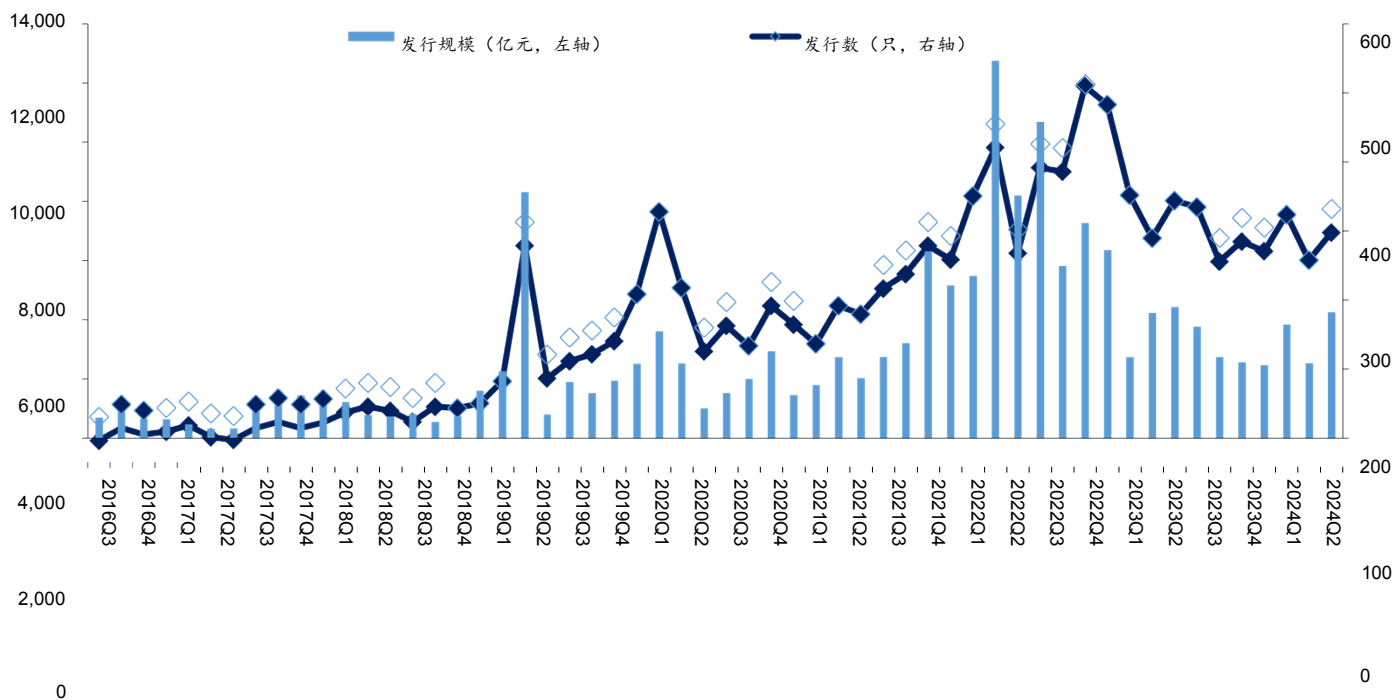
## 1. 全市场概况：新发规模环比同比双升，固收类产品发行规模占比创近四年新高

### 1.1 新发基金发行规模环比同比均上升

2024 年二季度共新成立基金 332 只，总募集规模约为 4260.36 亿元，平均规模约为 12.83 亿元。相较于今年一季度，二季度新发基金数量增加 40 只，新发规模增加约 1730.95 亿元，环比上升 68.43%，较 2023 年二季度同比上升 66.30%。

二季度，A 股在 4 月延续上涨态势，但上涨节奏有所放缓，5、6 月因经济呈现内外需分化，实体经济融资需求偏弱，市场持续回调；与此同时，基本面和资产荒的逻辑持续支撑债市，债市利率多次突破年内新低。股弱债强的市场环境下，二季度权益类基金每月发行规模不足 200 亿元；固收类基金是新发主力，二季度新发规模达 3546.11 亿元。

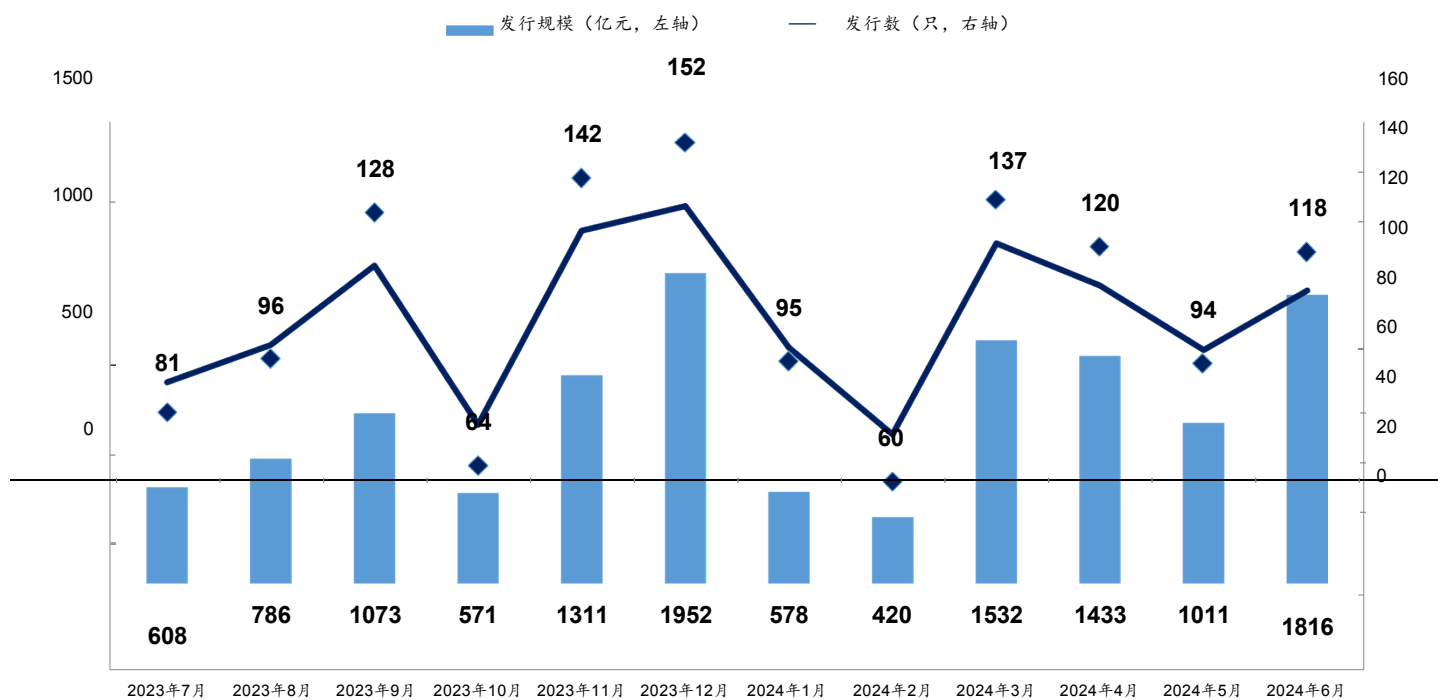
图1 公募基金各季度发行规模与发行数量 (2016Q3-2024Q2)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

从月度数据来看，2024 年二季度各月份新基金发行数量分别为 120 只、94 只和 118 只，募集规模分别为 1433.49 亿元、1010.52 亿元和 1816.35 亿元。

图2 2023 年 7 月至 2024 年 6 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 7 月至 2024 年 6 月各类型基金月度平均发行规模 (亿元)

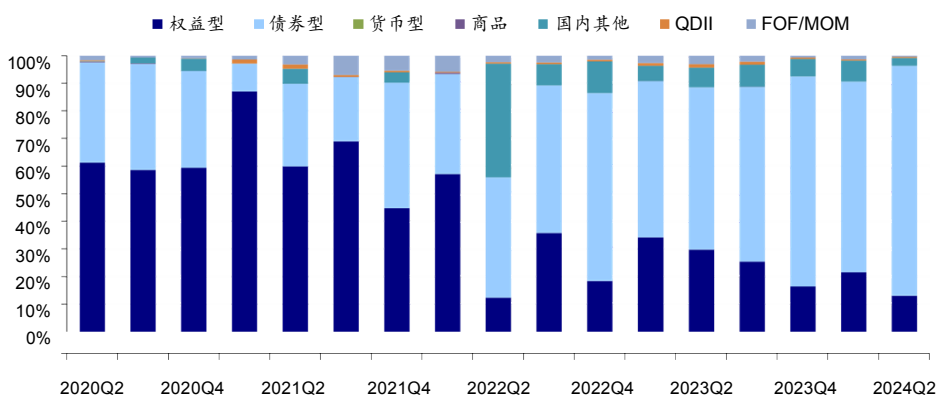
截止日期	股票型基金	混合型基金	债券型基金	QDII 基金	REITs 基金	FOF 基金	所有类型
2023 年 7 月	5.76	2.76	20.19	2.21	--	1.23	7.51
2023 年 8 月	4.01	2.84	19.39	2.96	--	2.38	8.19
2023 年 9 月	3.77	2.35	22.68	0.79	--	1.93	8.38
2023 年 10 月	1.96	3.50	23.97	0.88	29.86	4.37	8.52
2023 年 11 月	3.92	2.48	20.25	1.30	--	0.72	9.23
2023 年 12 月	4.04	2.87	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
2024 年 4 月	2.33	4.34	29.48	2.17	32.61	3.13	11.95
2024 年 5 月	2.51	3.01	29.20	1.11	--	0.43	10.75
2024 年 6 月	2.77	3.20	34.66	1.22	27.88	3.64	15.39

资料来源: Wind, 海通证券研究所

## 1.2 新发基金类型分布: 权益类产品占比再次下降, 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进一步上升, 新发规模占比进一步扩大至 83.24%, 较上季度增加 14.18 个百分点, 创近四年新高。而权益类基金的发行占比进一步回落至 13.06%, 处于近四年来的较低水平。

图3 各类型新发基金规模占比 (2020Q2-2024Q2)



资料来源: Wind, 海通证券研究所

具体来看, 2024 年二季度共成立 195 只权益类基金, 包括 130 只股票型基金和 65 只混合型基金, 总募集规模为 556.48 亿元, 平均募集规模为 2.85 亿元。股票型基金以股票 ETF (包含海通评级分类下的股票 ETF、港股 ETF 和科创 ETF) 为主, 数量达到

42 只，规模达到 163.99 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，59 只产品合计发行规模 201.89 亿元。

2024 年二季度共成立固收类基金 112 只，总募集规模为 3546.11 亿元，平均募集规模为 31.66 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，62 只产品的募集规模合计约 1638.53 亿元；复制债券指数型基金也募得较大规模的资金，21 只产品的新发规模合计约 1381.65 亿元。

此外，2024 年二季度公募市场还成立了 4 只 REITS、2 只北交所基金、1 只同业存单基金、11 只 QDII 股混型基金和 7 只 FOF，募集规模分别为 116.26、0.23、4.90、18.82 和 17.55 亿元。

表 2 2024 年二季度各类型基金发行规模

类型	只数	总规模 (亿元)	平均规模 (亿元)	总规模占比
<b>股票型</b>	130	331.54	2.55	7.78%
复制股票指数型	13	5.00	0.38	0.12%
股票 ETF	36	122.11	3.39	2.87%
股票 ETF 联接	40	94.59	2.36	2.22%
增强股票指数型	6	19.15	3.19	0.45%
主动股票开放型	13	28.54	2.20	0.67%
港股 ETF	5	38.80	7.76	0.91%
科创 ETF	1	3.09	3.09	0.07%
科创 ETF 联接	3	3.18	1.06	0.07%
港股 ETF 联接	5	0.69	0.14	0.02%
复制港股指数型	2	0.99	0.50	0.02%
增强股票 ETF	6	15.40	2.57	0.36%
<b>混合型</b>	65	224.94	3.46	5.28%
灵活混合型	1	0.70	0.70	0.02%
偏债混合型	3	20.16	6.72	0.47%
强股混合型	59	201.89	3.42	4.74%
主动混合封闭型	1	0.10	0.10	0.00%
港股强股混合型	1	2.08	2.08	0.05%
<b>债券型</b>	112	3546.11	31.66	83.24%
纯债债券型	62	1638.53	26.43	38.46%
复制债券指数型	21	1381.65	65.79	32.43%
偏债债券型	20	413.14	20.66	9.70%
准债债券型	9	112.80	12.53	2.65%
<b>国内其他</b>	7	121.39	17.34	2.85%
REITs	4	116.26	29.07	2.73%
北交所	2	0.23	0.12	0.01%
同业存单	1	4.90	4.90	0.11%
<b>QDII 股混型</b>	11	18.82	1.71	0.44%
QDII 环球股混	1	5.29	5.29	0.12%
QDII 股票 ETF	5	12.05	2.41	0.28%
QDII 复制股票指数型	1	0.68	0.68	0.02%

QDII 股票 ETF 联接	4	0.81	0.20	0.02%
<b>FOF</b>	<b>7</b>	<b>17.55</b>	<b>2.51</b>	<b>0.41%</b>
普通 FOF 低仓位	1	4.73	4.73	0.11%
普通 FOF 高仓位	2	4.67	2.33	0.11%
目标风险 FOF 低仓位	1	4.11	4.11	0.10%
目标风险 FOF 中仓位	1	0.59	0.59	0.01%
目标日期 FOF	2	3.45	1.72	0.08%
<b>总计</b>	<b>332</b>	<b>4260.36</b>	<b>12.83</b>	<b>100.00%</b>

资料来源: Wind, 海通证券研究所

### ➤ 募集规模前 10 的基金

2024 年二季度募集规模排名前十的基金均为固收型产品。其中采取复制债券指数型的基金数量最多, 共有 7 只, 其次包含 2 只纯债债券型基金和 1 只偏债债券型基金, 这 10 只基金的发行规模均在 70 亿元以上, 可见固收型基金整体受到投资者的青睐。

**表 3 2024 年二季度发行规模前 10 的基金**

基金名称	发行规模(亿元)	基金成立日	基金类型
泰康稳健双利	80.00	2024/5/31	偏债债券型
中信保诚中债 0-3 年政金债	80.00	2024/6/13	复制债券指数型
兴证全球中债 0-3 年政策性金融债	79.97	2024/4/15	复制债券指数型
鑫元启丰	79.95	2024/6/6	纯债债券型
嘉实中债绿色普惠主题金融优选指数	79.92	2024/6/3	复制债券指数型
泰康中债 0-3 年政策性金融债	79.91	2024/4/29	复制债券指数型
东方中债绿色普惠主题金融优选指数	79.91	2024/5/30	复制债券指数型
富国瑞夏纯债	79.90	2024/4/10	纯债债券型
国富中债绿色普惠金融指数	79.90	2024/5/30	复制债券指数型
银华 0-5 年政金债	79.90	2024/4/25	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 年二季度发行规模排名前三的基金公司分别为银华、大成和泰康, 发行规模分别为 178.07、160.42 和 160.37 亿元, 新发产品数量分别为 13、10 和 3 只。从基金公司发行产品的结构来看, 银华二季度对股债均有配置, 债券型基金中包含 1 只复制债券指数型基金、2 只纯债债券型基金、1 只准债债券型基金和 2 只偏债债券型基金, 股票型基金包含 3 只股票 ETF、1 只股票 ETF 联接和 1 只港股 ETF, 均为被动型产品, 此外还包括 1 只偏股混合型基金和 1 只偏债混合型基金。从规模来看, 银华在 2024 年二季度发行的产品中, 债券型基金规模占据绝对优势, 1 只复制债券指数型产品占其总发行规模的 44.87%, 2 只偏债债券型基金占其总发行规模的 22.78%, 集中度较高。

**表 4 2024 年二季度发行规模前 10 的基金公司**

基金公司	发行数量(只)	发行规模(亿元)	2024 年 1 季度末总规模(亿元)	2023 年 4 季度末总规模(亿元)
银华	13	178.07	2013.13	2147.58
大成	10	160.42	1695.83	1794.16
泰康	3	160.37	774.24	763.60
工银瑞信	6	143.98	3506.89	3416.94
鹏华	13	138.84	4089.42	4221.97
嘉实	10	129.72	6150.81	5470.57
富国	14	128.36	5696.55	5692.24
易方达	12	116.46	10665.88	9434.95

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/177010061201010004>