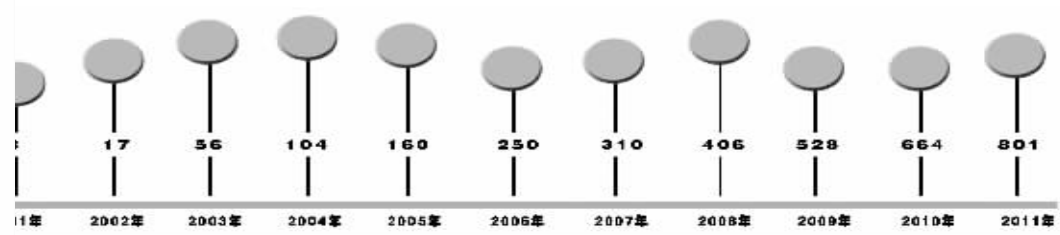


十年制造：开放式基金逾800只



时报记者 杨磊

十年前，以“创新”为名的华安创新证券投资开始发行，十年后开放式基金总数已经超过了800只。

十年来，开放式基金产品类型不断翻新，从偏股，到债券基金、保本基金、指数基金，再到最后到开放式分级基金，满足了各种不同投资者的需求。

十年来，围绕着不同渠道和是否上市交易的产新不断，从最初的LOF、ETF两类交易所场内创新，到主要针对银行渠道的ETF联接基金，定期开放的分级基金低风险份额，基金业针对渠道的特征创造不同的基金。

从计划式到市场化发展

从中国开放式基金产品发展来看，2001年到2004年，基金产品发展的计划性比较强，2004年之后形成了每家基金公司1年新发行只开放式基金的格局，基金产品的排队时间也长。

在这种环境下，开放式基金产品数量呈现逐步上升趋势，2003年年底之前成立了55只开放式基金，2004年开放式基金新增49只，2005年开放式基金新增57只，2006年开放式基金新增88只，到了2007年股市暴涨中监管层控制新基金的发行，当年不算封转开基金只新增39只开放式基金，不及2004年新增开放式基金数。

到了2008年，特别是2009年以来基金新产品注册制度的实施，基金产品市场化趋势明显，每只开放式基金大幅增加，从2008年的98只到2009年的121只，再到2010年的137只，而今年8个月就新增超过100只。

业内专家分析，近三四年开放式基金产品发行市场化给投资者提供了更多选择品种，加快了基金业产品发展的步伐。

从基金公司来看，以基金数量最多的南方基金为例，前6年时间里只有12只开放式基金，还包括2只封转开的基金，实际只新发了10只开放式基金，但从2008年至今的不到4年时间里新发了18只开放式基金，目前南方基金以30只基金数量名列所有基金公司第一名。

前五年搭框架 后五年精细化发展

从中国基金业产品发展来看，前五年时间里，开放式基金初步形成了开放式股票型、混合型、指数型、债券型、货币市场基金和保本基金的总体框架，并且在2004年年底形成了LOF和ETF两大交易所开放式基金平台，为日后的上市开放式基金产品创新奠定了基础。

在2006年及其之前，大中型基金公司都在完善自己的产品线，产品线主要就是除保本以外的五大类基金产品。”一家基金公司产品负责人表示。

在开放式基金的基本框架形成之后，基金进入产品精细化发展阶段，特别是在2007年股市高峰期过后，投资者对于传统的开放式基金的认知能力明显增强，老基金产品越来越不能满足需求，新型的更精细化的开放式基金不断涌现。

以指数基金为例，2009年的指数基金热让大批基金公司重视指数基金的发展，从普通指数基金到ETF及联接基金、行业指数基金，再到指数分级基金、海外指数基金，指数基金产品在这两年来发展十分迅速。

2008年年底之前还只有十几只指数基金，除了中小板以外，清一色是大盘蓝筹指数，构成单一。而到了2011年9月份，指数基金总数已经突破了120只，指数覆盖面十分广泛，A股市场重要的指数已经几乎全部被跟踪。

中小盘股基金和行业基金的快速发展是开放式基金产品精细化的重要例证。最近4年来发行了近20只中小盘基金，此类基金已成为了股票基金的一个重要产品分支。行业基金的快速发展中，大批基金公司推出了医药、消费、制造业、科技、金融地产、资源等行业基金，总体上取得了投资者的认同。

多元创新开辟新路径

从2009年开始，国内基金业多元创新逐渐崭露头角，特别是将开放式基金和封闭式基金有机结合起来分级基金。

从2007年的国投瑞银瑞福基金将瑞福优先设计成1年开放1次的主要在银行销售的基金，将瑞福进取设计成封闭5年的上市交易基金。随后在2009年又推出了开放式分级基金，引进基金配对转换功能，而这一功能真正给基金业带来惊喜的是在2010年下半年银华深100分级基金和国联安双

禧中证100指数基金，两只基金的配对转换机制一共带来了超过50亿份的新增资金。

进入2010年四季度后，多元创新在分级指数基金中得到发展，主要针对银行销售的每一个季度或半年开放一次的固定收益率品种热销，甚至一日销售70亿，验证了这类开放式基金的巨大发展潜力。

此外，在QDII领域中，将海外指数、黄金、不动产等更多基金品种引进到国内来的产品层出不穷，通过QDII这个途径，国内基金业和海外基金业的产品建立起一条通路，进一步丰富了中国开放式基金的品种。

800只开放式基金分布

证券时报记者 木鱼

证券时报统计显示，加上9月2日结束发行的3只新基金，开放式基金总数已经达到了801只。

10年来，开放式基金的分布发生了很大的变化，前5年开放式基金新产品格局从混合型基金为主，逐渐过渡为后5年以股票型基金为主，指数型基金和债券型基金大发展。

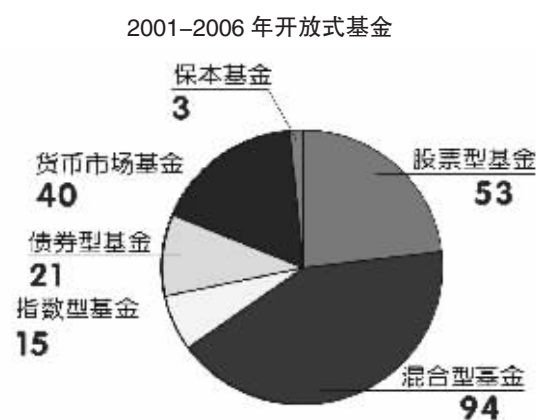
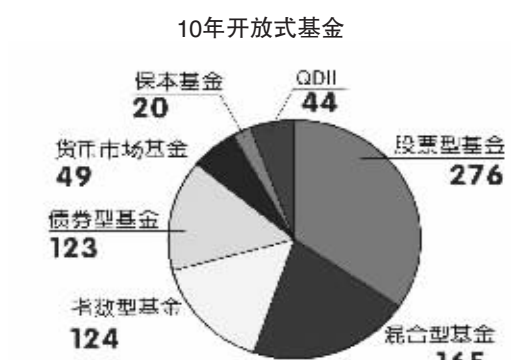
从2001年9月到2006年9月底的前5年时间里，开放式基金合计达到了226只，当时是以混合型基金为主，94只混合型基金占据了全部开放式基金总数的41.59%，股票型基金和货币市场基金分别以53只和40只占据了23.45%和17.7%的市场份额。

业内专家分析，混合型基金较多主要是由于2004年到2006年一季度股市震荡行情中，混合型基金投资灵活，被投资者和基金公司所接受。货币基金占比高是由于2005年货币基金大发展中，当时几乎每家基金公司都发行了货币基金。

然而，后5年开放式基金发展中，混合型基金和货币基金的地位和数量明显降低，只发行了71只混合型基金和9只货币基金，混合型基金发行总数明显不如指数型基金和债券型基金的109只和102只基金发行数。后5年中由于有2007年和2009年的牛市，股票型基金发行数明显领先，达到了223只，占后5年全部发行基金数的38.78%。

此外，QDII从无到有一共发行了44只，保本基金受到新担保政策出台的影响，发行了17只新产品，比前5年的3只大幅增加。

从前5年发行基金数对比来看，指数基金是增长最快的一类，前5年只发行了15只，后5年发行了109只，这主要得益于2009年指数基金优势被投资者和基金公司认同，2009年开始，每年都有30只以上开放式指数基金发行。从10年来全部开放式基金分布来看，股票型基金以276只占据第一位，混合型基金、指数型基金和债券型基金都超过了100只，分别达到了165只、124只和123只。



杨磊/制表 吴比较/制图

跨越牛熊市 轻松选基金

华安宝利 配置混合基金

累计收益率
476%

近一年排名
No.1

累计分红高达
2.235
元/每份额

华安基金
HuaAnFunds

华安宝利配置混合基金 基金代码 040004

了解基金详情请阅读《基金合同》、《招募说明书》等法律文件。
过往业绩不保证未来收益，基金有风险，投资需谨慎。

华安基金管理有限公司 www.huaan.com.cn 服务热线 40088 50099

看业绩：成立以来累计收益率476%（数据来源：华安基金，经托管行复核，2004年8月24-2011年6月30日）

年份	2004/8/24-12/31	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011上半年
净值增长率(%)	0.20	12.75	124.82	108	-38.2	60.64	7.53	2.08
业绩比较基准(%)	-1.66	3.14	48.50	80.75	-30.84	44.74	-7.08	-1.48

看排名：近一年同类型基金排第1（在晨星73只标准混合型基金之中，截至2011年6月30日）