

在公募基金行业飞速发展的同时，公募基金公司的座次排位也迎来洗牌。

过去三年的牛市之下，有基金公司借力规模直线上升，也有基金公司在竞争中落后。

基金业协会最新数据显示，截至今年2月末，公募基金规模合计达到26.34万亿元，达到历史高点。

而这26.34万亿的规模中，既有独占行业规模近7%的巨头，也有管理规模不足百亿的小型基金公司。

近日，21世纪经济报道记者获悉的一则北信瑞丰基金员工公开信，则透露出当下一些中小基金公司面临的发展困境。

北信瑞丰基金是一家信托系公募基金。

Wind数据显示，北信瑞丰基金2021年年末的管理规模为78.1亿元，在全部149家公募基金管理人中排名第120位。

事实上，除了银行系以及券商系公募基金之外，信托系公募基金也是公募行业不可忽视的力量，在行业早期成立的基金公司中，目前已经成为领军者的易方达基金、嘉实基金、南方基金等，背后均有信托股东的身影。

规模乏力背后

北信瑞丰基金成立于2014年3月。公司由北京国际信托有限公司与莱州瑞海投资有限公司共同发起设立，二者持股比例分别为60%和40%。

今年正是北信瑞丰基金成立的八周年。

2018年年末，北信瑞丰基金的管理规模首次突破百亿，而在2019年至2021年的牛市期间，北信瑞丰基金在2020年一季度末的基金规模达到133.95亿攀上高点，但随后规模则开始下行。

与同样是信托系基金公司且同期成立的基金公司相比，北信瑞丰基金的发展已经明显落后。

21世纪经济报道记者梳理发现，与北信瑞丰同一年成立的信托系基金公司有嘉合基

金和圆信永丰基金。Wind数据显示，嘉合基金和圆信永丰基金2021年末的管理规模分别为265.29亿和434.46亿，规模排名分别排在第94位和第82位。

如果按照非货币基金管理规模来说，差距则更大。

Wind数据显示，北信瑞丰基金2021年年末的非货币基金管理规模为22.7亿，排在第135位。而嘉合基金和圆信永丰基金同期的非货币基金管理规模为196.25亿和368.5亿。

晚一年成立的金信基金，其2021年年末的基金管理规模为77.95亿，与北信瑞丰基金相差无几，而金信基金的非货币基金管理规模为67.81亿，远超北信瑞丰基金。

事实上，自2019年年初至2021年年末，公募基金管理规模增长了97%，已经近乎翻倍。

而行业急速发展的过程中，马太效应更加凸显。

“小基金公司面临很多问题，比如说在渠道准入上，很多大渠道直接把我们排除在外。另一方面则是如何留住人才，近两年的市场体现出很明显的明星基金经理和明星基金公司的叠加效应，对于中小基金公司来说，人才也是重要的成败因素。”上海一家小型公募基金总经理告诉21世纪经济报道记者。

而这与北信瑞丰基金员工信中讲述的渠道建设困难如出一辙。

不过北信瑞丰基金方面有关人士回应21世纪经济报道记者表示，“公司向来注重银行渠道的维护，与该员工提到的建行也存在多年合作关系，并在2021年通过建行发行了北信瑞丰优势行业股票型基金，不存在多年无人维护的情况。”

21世纪经济报道记者注意到，在3月17日，北信瑞丰基金董事长李永东在公司成立八周年的寄语中表示，“当前，国家赋予了金融行业在新时代背景下的新使命——充分发挥金融的支撑作用，助力实体经济高质量发展。北信瑞丰始终紧跟国家政策引领，聚焦医药与医疗科技、新一代信息技术、双碳目标下的新能源等赛道，力争在时代大潮中准确把握航线。”

业绩反馈延时

正如北信瑞丰基金董事长李永东提到的这些热门赛道，这些热门赛道相关的权益基金也是近年来投资者追逐的热门。

然而，这两年引领市场发展的权益基金，并未给北信瑞丰基金带来更多发展助力。

随着如今市场调整行业进入冷淡期，摆在北信瑞丰基金面前的规模难题则愈显急迫。

Wind数据显示，目前，北信瑞丰基金旗下共有18只基金，8位基金经理。

21世纪经济报道记者梳理发现，2019年至2021年，北信瑞丰基金共成立了5只基金，除了1只短债基金之外，其余4只均为主动权益基金。

从规模上来看，除了2021年9月成立的北信瑞丰优势行业截至2021年年末的规模仍在1亿元以上，其余3只基金——北信瑞丰优选成长、北信瑞丰鼎丰、北信瑞丰量化优选，规模均不足1亿。而2019年成立的北信瑞丰鼎丰、北信瑞丰量化优选，已经是规模不足5000万的迷你基金。

相较基金规模来说，这几只基金的业绩表现得相对不错。

譬如成立于2019年9月的北信瑞丰量化优选，Wind数据显示，该基金在2020年全年的回报为57.59%，在同类基金中排名前30%，2021年回报为19.64%，在同类基金中排名前20%。

然而，北信瑞丰量化优选在2020年年末的规模已经缩水至0.58亿，2021年年末，规模进一步缩减至0.24亿。

“公司近年来一直在投研领域发力，整体业绩还是向好的。根据海通证券发布的《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》，2021全年，公司整体权益类收益率在全市场149家公司中排名第11，固收类也以5.12%的综合收益率，在134家公司中排名第39。我们相信业绩的提升会带来规模效应，但这可能需要一个长期的、不断被市场认知的过程。”北信瑞丰基金有关人士告诉21世纪经济报道记者。

典型的案例则是北信瑞丰产业升级。

这是一只在2020年回报翻倍的基金，2020年，该基金实现106.01%的收益，在同类基金中排名前2%；2021年，这只基金收益为29.89%，在同类基金中排名10%左右。

但相较其他翻倍基金带来的规模迅速扩张，北信瑞丰产业升级的规模仅在2020年增加了4.49亿，在2021年，规模增加了不足2个亿。

而这只翻倍基金的基金经理陆文凯，也在今年3月28日离开了北信瑞丰。

根据基金公司公告，陆文凯因个人原因离任北信瑞丰产业升级、北信瑞丰健康生活，这2只基金的新任基金经理为庞文杰。

正如前述公募基金总经理所言，如何留住人才，北信瑞丰同样需要考虑。

从基金经理成员梯队来看，北信瑞丰8位基金经理任职基金经理的平均年限仅为1.66年，远低于行业平均水平的4.06年，其中任职年限最长的基金经理是程敏，其担任基金经理超过五年。

而北信瑞丰基金旗下基金经理的流动也同样频繁。近一年公司离任基金经理数量为5位，新聘任基金经理有4位。

发力人才建设

“对于中小基金来说，其策略能力依然是最核心的竞争力，构建完善的策略体系、风控体系和交易系统，在各方面细节提升能力，获取较强的超额能力是对于中小基金来说首要关注的问题。基于此，人才储备则是基础要素。”北京一家大型公募基金人士告诉21世纪经济报道记者。

实际上，不仅是基金经理，北信瑞丰基金的高管也在过去一年密集离职。

2021年1月，北信瑞丰基金前副总经理李鑫离职；2021年8月，北信瑞丰基金前督察长郭亚离职；2021年9月，北信瑞丰基金前副总经理王忠波离职；2021年10月，北信瑞丰基金前总经理朱彦离职。

值得一提的是，朱彦自2014年北信瑞丰基金设立之后就担任公司总经理一职，任期超过7年。朱彦此前则是中欧基金的副总经理。

“人员流动属于各行业普遍现象，北信瑞丰目前经营发展状况照常，并始终为维护金融稳定和投资者利益而不断努力提升。对内，我们采用多种激励措施和高效的管理模式，也是吸引优秀人才、保持团队稳定、提升效率与创新能力的有效方式。”北信瑞丰基金有关人士告诉21世纪经济报道记者。

事实上，早前信托系公募基金宝盈基金，也在多位公司高管及基金经理陆续出走之后由盛转衰，经历一段困难时期。

目前，北信瑞丰基金由赵远峰担任总经理。赵远峰此前在国都证券担任总经理，担任总经理前负责过信息技术、风险控制以及经纪业务，其履历中未有公募基金行业工作经历。

新任副总经理是王乃力。

其曾任北方证券营业部副经理、鹏华基金北京分公司总经理助理、国泰基金零售业务部总监兼北京分公司总经理、招商基金机构业务部总监。

21世纪经济报道记者发现，在新任总经理、副总经理上任以来，北信瑞丰基金尚未有新产品发行以及成立。

事实上，在2012年后，信托布局公募基金的步伐加速，北信瑞丰基金也是彼时成立的信托系基金公司之一。

在辉煌时期，信托系基金公司占比一度近40%。

“由于当时监管层对基金子公司没有资本金的约束，信托公司可以将一些比较占用资本金的通道类业务转移到基金子公司进行操作，可以借助基金子公司拓宽业务领域，因此越来越多的信托公司谋求设立基金公司。”一家大型公募基金人士告诉21世纪经济报道记者。

但随着后期监管收紧，信托公司设立基金公司已经比较少见。

据21世纪经济报道记者了解，在2015年金信基金成立后，市场上再未获批信托系基金公司。同年西藏信托申报设立的嘉盛基金，则在两年后也没了下文。

八周年的北信瑞丰基金，或仍要寻找一个未来的答案。

更多内容请下载21财经APP