

品类更加丰富

浮动费率新基金迎重磅扩容

□本报记者 王鹤静

7月4日晚间,证监会网站显示,继《推动公募基金高质量发展行动方案》印发以来首批26只浮动费率新基金获批发行后,又迎来第二批11只浮动费率新品上报,其中不仅包括全市场选股产品,还纳入了医药、高端装备、制造等行业主题产品。

相关基金管理人表示,此次浮动费率新基金与大科技主题结合,有望满足投资者对优质科技投资工具的需求,也进一步发挥了投研团队在科技成长领域的专业优势,同时响应国家发展新质生产力的号召,助力科技创新产业发展。浮动费率新基金从全市场选股策略向更细分的主题型策略拓展,意味着浮动费率新基金拥有更丰富的品类,满足不同需求和偏好的投资者。

与持有人进一步实现互利共赢

相比首批产品,第二批浮动费率新基金不仅包括了全市场选股的产品,如中银品质新兴混合、平安研究驱动混合、南方瑞景混合、易方达价值回报混合、汇添富成长优选混合、国泰优质核心混合、中欧核心智选混合,还纳入了华泰柏瑞制造业主题混合、东方红医药创新混合、建信医药创新股票、景顺长城高端装备股票发起等行业主题产品。

与首批侧重全市场投资策略的产品不同,业内人士表示,第二批申报的产品更加多元,不仅有全市场选股产品,还有行业主题产品。浮动费率新基金从全市场选股策略向更细分的主题型策略拓展,意味着浮动费率新基金拥有更丰富的品类。

据悉,第二批浮动费率新基金依然采取1.2% (基准档)、1.5% (升档)、0.6% (降档) 三档管理费率水平。当投资者持有一年以后赎回产品时,基本符合同期业绩比较基准的,适用基准档费率;年化收益水平明显跑输业绩比较基准的,适用低档费率;取得正收益且年化收益显著超越

业绩比较基准的,适用升档管理费率。此外,投资者若在一年以内赎回产品,则不适用分档安排,一律按基准档费率收取管理费。

国泰基金表示,浮动费率新基金的收费模式更加强化业绩比较基准的约束作用,产品业绩的考核始终与业绩比较基准挂钩,将管理人与投资者利益深度绑定。

作为《推动公募基金高质量发展行动方案》的重要实践之一,华泰柏瑞基金表示,浮动费率基金实质是将持有人收益率提升到核心位置,把基金管理费率与投资者实际获得的长期收益直接挂钩。“我们希望通过在产品收费模式上的创新和尝试,与持有人建立更科学、更紧密的‘利益共享、风险共担’机制,在力争为持有人创造可持续收益的基础上,与持有人进一步实现互利共赢。”

多家机构二度参与

在此次上报第二批浮动费率新基金的基金管理人中,华泰柏瑞基金、国泰基金、中银基金、建信基金均为首度参与,易方达基金、南方基金、汇添富基金、景顺长城基金、中欧基金、平安基金、东方红资产管理则是“梅开二度”。

回顾首批浮动费率新基金的发行情况可以发现,上述二度参与上报的基金管理人普遍在上一轮取得了较好的发行成绩。

根据公告,东方红核心价值混合的募集规模在已成立的24只浮动费率新基金中拔得头筹,高达19.91亿元;易方达成长进取混合紧随其后,募集规模为17.04亿元;南方瑞享混合、平安价值优先混合、景顺长城成长同行混合的募集规模均超10亿元,中欧大盘智选混合发起、汇添富均衡潜力优选混合的募集规模均在8亿元以上。其中,东方红资产管理、中欧基金分别自购旗下浮动费率新基金1000.25万元、1000.88万元。

目前,多只浮动费率新基金的单位净值已有所变动,显示新产品陆续开始建仓。Wind数据显示,截至7月4日,在已成立的24只浮动费率新基

金中,17只产品的单位净值高于1元。其中,银华成长智选混合A回报率达4.88%;嘉实成长共赢混合A、易方达成长进取混合A紧随其后,回报率均在1%以上。

在首批产品中,华商致远回报混合、信澳优势行业混合发行期相对较晚,为7月1日至7月21日。发行首日,华商基金宣布,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心与公司主动投资管理能力的信心,以及与广大投资者共担风险、共享收益的原则,公司于7月1日运用固有资金2000万元认购华商致远回报混合A。

高端装备和医药成重点布局方向

在此次上报的第二批浮动费率新基金中,高端装备、医药等热门板块成为了行业主题产品的重点布局方向。

高端装备作为现代产业体系的核心支撑,是科技投资版图的重要组成部分。景顺长城基金介绍,多年来公司围绕国家重大战略发展方向,持续开发科技主题基金。此次浮动费率新基金与大科技主题结合,有望满足投资者对优质科技投资工具的需求,也会进一步发挥团队在科技成长领域的专业优势,同时响应国家发展新质生产力的号召,助力科技创新产业发展。

对于今年持续活跃的医药板块,尤其是创新药赛道,东方红资产管理的基金经理江琦表示,经过十年的发展,中国创新药企出现快速的收入增长趋势,部分公司利润快速增长、实现盈利,未来三年将逐步进入国际市场,并且部分公司的全球市场临床实验数据初露锋芒,未来创新药行业将迎来更大的发展机遇。

江琦表示,在关注政策环境的同时,更应高度重视产品型公司开启的新成长周期。无论是专注于前沿突破的创新药企,还是积极转型的传统药企,都蕴藏着丰硕的成果等待市场发掘。未来可重点锚定两条主线:一是具备从中国走向全球市场潜力的生物科技创新公司;二是估值相对合理、期待创新转型成功的传统药企。

**品牌工程指数
上周涨1.39%**

□本报记者 王宇露

上周市场上涨,中证新华社民族品牌工程指数涨1.39%,报1649.96点。安集科技、药明康德、以岭药业等成分股上周表现强势;2025开年以来,立信泰、安集科技、丸美生物等成分股涨幅居前。展望后市,机构认为,在交投情绪偏强的背景下,股市将继续保持积极表现,预计各个板块都有轮动机会。

多只成分股表现强势

上周市场上涨,上证指数上涨1.40%,深证成指上涨1.25%,创业板指上涨1.50%,沪深300指数上涨1.54%,品牌工程指数上涨1.39%,报1649.96点。

上周品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来说,安集科技上涨7.98%,排在涨幅榜首位;药明康德上涨7.58%,居次席;以岭药业、泰格医药、中航沈飞涨幅逾6%;宁德时代上涨5.90%;我武生物、北方华创、海尔智家涨幅逾4%;华谊集团、科沃斯、海大集团、阳光电源、格力电器、丸美生物涨幅逾3%;中航高科、步长制药、复星医药、恒瑞医药、海信家电、洋河股份、华润微涨幅逾2%;澜起科技、美的集团、士兰微、立信泰等多只成分股涨幅逾1%。

2025开年以来,立信泰上涨55.34%,排在涨幅榜首位;安集科技上涨45.75%,居次席;丸美生物和药明康德涨幅逾30%;海大集团、科沃斯、上海家化、澜起科技涨幅逾20%;豪威集团、恒生电子、华大基因、中航沈飞、恒瑞医药、北方华创、中际旭创等多只成分股涨幅逾10%。

A股市场整体性价比较高

展望后市,星石投资表示,短期来看行业亮点不断,在局部存在较强驱动、交投情绪偏强的背景下,股市将继续保持积极表现,市场情绪或已率先反应强势预期。从结构来看,行业利好和流动性变化对相关板块表现的影响更大,在强势预期下,各个板块都有轮动的机会。

星石投资进一步分析,经历近期的震荡上行,当前股市整体风险溢价仍处于历史较低水平,显示A股市场整体性价比比较高。结合宏观变化和流动性因素来看,后续A股市场中仍存在较多的投资机会。宏观角度来看,随着下半年政策持续发力并带动经济持续向好,产业亮点不断显现,国内政策面和基本面面对A股有较强带动作用。从流动性角度看,当前股市流动性相对充裕,海外资金潜在的再平衡交易有益于中国资产,整体流动性因素对A股也有支撑。

望正资产表示,展望下半年,国际形势带来的不确定性因素依然存在,但国内政策“以我为主”的方向不会改变,国内的宏观环境预计保持稳定。人工智能、无人驾驶、新消费等产业机会层出不穷,优质企业经营态势持续向上,研究和投资的重心将继续聚焦中观维度的产业机会和自下而上的个股机会。

对于组合的构建,望正资产表示,仍然维持此前“科技蓝筹+创新成长”的布局思路:一是坚持以企业经营质量为纲,自下而上持有一些明显低估的优质的,主要分布在互联网、电子、汽车等行业;二是看好高赔率的创新成长方向,随着相关产业越过“0-1”的拐点,产品和商业模式开始成熟,业绩正进入快速增长通道。

多元配置需求旺盛

部分QDII产品“开门迎客”

□本报记者 魏昭宇

7月以来,华宝基金、汇添富基金、华安基金等多家公募机构旗下QDII产品“开门迎客”,或恢复QDII产品的正常申购业务,或提升QDII产品的大额限购金额。

据悉,国家外汇管理局近期向部分符合条件的QDII机构发放投资额合计30.8亿美元,进一步支持QDII机构依法合规开展跨境投资业务,在有效防范风险的前提下,有序满足境内居民合理的对外投资需求。

多只QDII产品恢复正常申购业务

7月4日,华宝基金发布公告称,为保护持有人的利益,自7月7日起,华宝纳斯达克精选股票型发起式证券投资基金(ODII)在各代销机构的单日单个基金账户累计申购(含定投,A类、C类份额分别计算)金额上限调整为2万元(含)。公开资料显示,该基金此前的大额申购限制为5000元。

同日,华宝基金还有多只QDII产品调整了大额申购限制金额。比如,华宝致远混合型证券投资基金(ODII)将之前2万元的大额申购门槛调整为20万元,华宝海外科技股票(ODII-LOF)将之前2000元的大额申购门槛调整为1万元。

7月以来,不少QDII基金恢复了正常申购业务或提升申购限制金额。比如,华安基金在7月2日发布公告称,为满足基金投资者的投资需求,公司决定自7月3日起恢复华安日经225ETF的申购业务。此外,汇添富纳斯达克生物科技ETF发起式联接(ODII)、汇添富纳斯达克100ETF发起式联接(ODII)等多只产品发布公告称,恢复大额申购业务。

多家机构获批新额度

近日,国家外汇管理局向部分符合条件的QDII机构发放投资额合计30.8亿美元。根据国家外汇管理局网站6月30日公布的最新数据,华安基金、南方基金、华夏基金等多家公募机构在6月19日获批了新额度。总体来看,截至6月底,证券类机构(基金公司+券商)累计批准额度共计942.90亿美元,与5月底的921.70亿美元相比,新增额度超过20亿美元。

各家基金公司最新获批额度不一。易方达基金、富国基金、中欧基金、博时基金、睿远基金等均获批5000万美元额度。南方基金、华宝基金、华夏基金、鹏华基金等均获批4000万美元额度。银华基金、中信保诚基金、长城基金、海富通基金、招商基金等均获批3000万美元额度。

值得一提的是,在证券类机构中,睿远基金和财通证券资管成为QDII“家族”中的最新成员。国家外汇管理局网站显示,这两家机构尚未出现在5月末审批情况表的名单中,而在6月末审批情况表的名单中,睿远基金和财通证券资管均在6月19日获得了5000万美元的额度。

截至6月末,在证券类机构中,易方达基金以77.80亿美元的QDII获批额度居首;华夏基金、南方基金均超过60亿美元;嘉实基金、广发基金均超过40亿美元;博时基金超过30亿美元。

博时基金认为,此次公募机构增加QDII额度,有利于满足投资者对海外多元化资产配置的合理需求,助力投资者跨境投资的便利化,进一步做好“普惠金融”大文章。同时,QDII额度增加,不仅有助于推动中国金融市场高水平开放,推动构建金融双向开放新格局和跨境资本双向流动,促进跨

境资本流动保持平衡,还将推动境内资本市场与国际接轨,促进跨境资产管理的发展。

海外多元配置正当时

近年来,通过海外多元配置低相关性的资产以降低组合波动、多元化收益来源,成为了很多投资者的选择。广发基金认为,当A股受宏观环境或行业周期影响陷入震荡时,海外市场有机会为组合争取更多元的收益来源。反之,若海外市场(如美股)因政策调整或地缘局势影响而出现波动,国内A股市场凭借自身经济韧性与政策支撑,或有机会逆势上扬。

回顾上半年的海外市场,华宝基金首席投资官、国际业务部总经理周晶近期表示,2025上半年经历了全球资产再平衡的过程,非美权益资金净流入正在“均值回归”,全球流动性充裕仍支撑风险资产估值。在今年下半年的某一时刻,在高利率和高关税冲击下,美国企业和消费者或逐步降低投资和消费,并引发美国经济衰退担忧,可能最终倒逼美联储降息。在利率下降周期中,长周期资产将明显受益。

对于港股市场的投资机会,周晶表示,尽管去年9月以来港股市场上涨明显,但拉长时间来看,港股表现仍然落后于全球大多数市场。他认为,从长期维度来看,人民币国际化需要优秀的离岸资产,港股资产吸引力持续提升,全球资产的再平衡和资金南下则提供了资金供给。

此外,汇丰投资(香港)的基金经理蔡嘉霖近期看好亚洲美元债券的投资机会。他表示,尽管全球经济和贸易面临挑战,但亚洲经济体的增长依然强劲。许多亚洲经济体在面对外部冲击时表现出显著韧性,这是投资亚洲美元债券的积极因素。