

10家公募上报首批科创债ETF 填补科技金融主题债基空白

证券时报记者 吴琦 安仲文

6月18日,鹏华基金、易方达基金、广发基金、华夏基金、博时基金、招商基金、南方基金、富国基金、嘉实基金、景顺长城基金等10家头部基金公司上报了首批科创债ETF。我国债券ETF市场再添生力军,有望迎来硬科技赛道产品。

值得关注的是,就在18日上午,证监会主席吴清在陆家嘴论坛上表示,进一步强化股债联动服务科技创新的优势。大力发展科创债,优化发行、交易制度安排,推动完善贴息、担保等配套机制,加快推出科创债ETF,积极发展可交换债、可转债等股债结合产品。可以看出,10只科创债ETF快速上报,表明政策落地速度持续加快。

1 10家公募上报首批科创债ETF

中国证监会官网6月18日显示,10家公募基金公司集体上报首批科创债ETF。

其中,易方达基金、广发基金、华夏基金、鹏华基金、博时基金、招商基金等6家公募上报在上交所上市的科创债ETF,南方基金、富国基金、嘉实基金、景顺长城基金等4家公募上报在深交所上市的科创债ETF。

据了解,此次上报的10只科创债ETF,有6只跟踪中证AAA科技创新公司债指数,3只跟踪上证AAA科技创新公司债指数,1只跟踪深证AAA科技创新公司债指数。

科创债指成份债主要由科技创新企业发行,或者募集资金主要用于支持科技创新领域的公司债券,是债券市场服务科技创新企业融资、推动实体经济发展的主要工具。科创债包括科技创新公司债券

和科创票据两大类,分别在交易所市场和银行间市场发行。

广发基金债券投资团队分析,上述三大指数主要有两方面不同:一是指数编制公司不同,二是成份券所在的市场不同。中证AAA科技创新公司债指数和上证AAA科技创新公司债指数均为中证指数公司编制,成份券上二者为包含关系。中证AAA科技创新公司债指数涵盖上交所和深交所上市的符合条件的个券,成份券范围更广。而上证AAA科技创新公司债指数仅包含上海证券交易所上市的符合条件的个券。深证AAA科技创新公司债指数则为国证指数公司编制,其选取深交所上市的科技创新公司债中主体评级AAA的个券(没有隐含评级限制)作为成份券。

2 填补科技金融主题债基空白

“科创债ETF产品的推出具有重要的战略意义。”鹏华基金现金投资部表示,作为公募基金公司,布局科创债ETF既是响应国家政策号召,通过科创债ETF引导社会资金流向科技创新领域,助力培育新质生产力,同时也填补了科技金融主题债基的空白,为投资者提供更加丰富的投资品类,让更多的投资者参与到科技浪潮的发展中并从中受益。在“支持科创,助力科创”的过程中,基金公司自身也能够形成更加完整的产品矩阵,提升产品竞争力,基金行业将更加成熟与先进。

易方达债券指数投资部总经理李一硕认为,科创债是资本市场支持科技创新企业融资的重要工具,有助于推动债券市场资金精准高效流入科技创新领域,为科技创新企业提供多元化融资渠道,更好服务新质生产力发展。近期科创债发行不断加速,市场容量持续扩大,为科创债ETF的推出奠定了市场基础。

招商基金表示,非常看好科创债ETF

的发展前景,科创债ETF的成功推出标志着科技金融战略迈出关键一步,将有助于发挥资本市场功能作用,引导市场资金投向科技创新企业发行的债券,从而降低其融资成本。目前沪深交易所市场科创债余额超1.3万亿元,且在监管指导和鼓励下,科创债市场还在快速扩容中,规模大、流动性好的底层资产为科创债ETF的发展提供了坚实的基础。

南方基金指出,科创债ETF的发行对于推进公募基金行业填补科技金融债券基金领域的空白以及助力推动科技金融高质量发展,深入践行科技金融大文章具有重大意义,也为年金、保险、理财子、私募等专业机构以及个人客户投资场内科创债提供了更加透明和高效的参与方式,未来发展前景较为广阔。

“当前,科创公司债成交流动性中枢有所上移,随着指数空间持续扩容与投资者参与度上升,成份券流动性有望提升。”博时基金认为,科创公司债受到政策导向

▶ 6月18日,10家头部基金公司上报了首批科创债ETF。其中,易方达基金、广发基金、华夏基金、鹏华基金、博时基金、招商基金等6家公募上报在上交所上市的科创债ETF,南方基金、富国基金、嘉实基金、景顺长城基金等4家公募上报在深交所上市的科创债ETF。

▶ 招商基金表示,非常看好科创债ETF的发展前景,科创债ETF的成功推出标志着科技金融战略迈出关键一步,将有助于发挥资本市场功能作用,引导市场资金投向科技创新企业发行的债券,从而降低其融资成本。



图虫创意/供图

支持,为未来信用债供给的重要力量,政策推动下,发行规模有望持续扩容。随着各类投资者加入,成份券流动性有望进一步提升,指数中长期的发展空间广阔。

富国基金认为,科创债ETF的投资标的的主要是科技创新企业发行的债券,这些企业通常具有较高的成长性和发展潜力,但也伴随着较高的风险。通过发

行科创债ETF,可以进一步丰富债券市场投资工具,引导长期资金,如社保基金、养老金、保险公司等“耐心资本”,进入科创债市场,实现长期资金与科创企业的有效对接,为科创企业提供稳定的资金支持。同时,也有助于引导投资者关注企业的长期价值和发展前景,而不是短期的市场波动。

3 债券ETF市场爆发式增长

2025年,债券ETF市场迎来爆发式增长。据Wind数据,截至6月17日,全市场29只债券ETF总规模达到3254亿元,再创历史新高,呈现强劲的扩容态势。这一增长既得益于新发基金数量增加,也源于存量债券ETF持续获得资金流入。

鹏华基金现金投资部表示,这一快速增长,既反映了投资者对债券ETF工具价值的深度认可,也预示着我国债券ETF市场仍处于发展黄金期,未来增长潜力可观。

10家公募集体申报科创债ETF,有望进一步丰富公募基金产品矩阵。多家机构纷纷表示,科创债ETF投资价值较为突出,可为投资者一键布局沪深交易所高等级科技创新公司债提供便捷工具。

南方基金认为,中证AAA科创债ETF具有T+0交易、低成本、分散化投资以及透明度高等优势,工具性、功能性更强,能更高效满足投资者的配置和交易需求,一

定程度上具备跨周期特征。同时标的指数成份券为沪深交易所上市、主体信用为AAA的科技创新公司债,市值规模超过1万亿元,具备流动性好、信用风险低的特征,在当前利率窄幅震荡的环境下,票息优势更加凸显,投资价值较为突出。

与现有的债券ETF相比,招商基金表示,科创债ETF进一步丰富了市场的信用债ETF品类,为市场投资者提供了新的投资信用债ETF工具。与现有债券ETF相比,科创债ETF的市场容量更大,主题指向性更强,是投资者投资、支持科技创新领域的固收类有力工具。

富国基金表示,科创债ETF的交易机制允许各类投资者在二级市场进行实时交易,后续配合质押等机制,能够吸引更多投资者参与科创债市场,从而提升科创债市场流动性,有利于交易所科创债市场的高质量发展,完善债券市场体系,增强债券市场服务实体经济能力。

创纪录! 单只基金单次分红金额达84亿元

证券时报记者 王小芊

6月18日,作为目前规模最大宽基指数ETF,华泰柏瑞沪深300ETF(510300)分红总金额落定,基金的单次分红金额达到84亿元,刷新境内ETF市场单次分红纪录。

业内人士分析,目前,ETF产品正在不断增强分红能力,与债券基金一道,成为当前市场分红的两大核心力量。在资金结构持续演化、“长钱”加速入市的背景下,基金的分红机制日益成为投资者关注的重要指标。

当前,ETF正通过大手笔、高频次的分红提升持有体验,而债基凭借数量与稳定性持续占据主导地位。业内人士表示,面对分红价值重估与资金偏好转向,基金分红机制正在从“是否分红”转向“如何分红”,长期竞争逻辑正加速重塑。

华泰柏瑞沪深300ETF分红落地

6月18日,华泰柏瑞沪深300ETF(510300)的分红总金额正式落定,本次分红最终金额达到84亿元,刷新了境内ETF市场单次分红的历史纪录。具体来看,基金分配基准日的净值为3.7397元,份额为953.8亿份,反映出强劲的资产积累与稳健运作能力。

数据显示,截至6月17日,该产品的管理规模已达3802.83亿元,稳居全市场权益类ETF首位,成为资产配置核心标的

之一。自成立以来,华泰柏瑞沪深300ETF在过去13年间实现了累计总回报78.58%,年化收益率为4.51%,展现出长期稳健回报的能力。

作为国内ETF发展的代表性产品之一,华泰柏瑞沪深300ETF不仅在规模和流动性方面具备显著优势,也逐步成为机构和零售投资者进行宽基配置的“底仓型”工具,其持续、高频次的大额分红动作,不仅提升了持有体验,也在推动市场对ETF长期配置价值的再认知。

对于后续行情,基金经理柳军在一季报中展望二季度时指出,春季行情结束后,市场或将重新聚焦基本面及政策延续性方面。虽然面临扰动,但从潜在增量政策的储备或者是心理预期准备,尤其是以DeepSeek为代表的科技突破对于信心的强化,A股结构性机会或仍将持续并进一步增多,宽基指数配置价值凸显。

ETF分红金额抢眼 债基贡献占比高

在分红日益成为产品吸引力重要指标的当下,ETF与债券基金正逐步成为市场中最活跃的分红力量。

从单只基金的分红情况来看,ETF产品的分红金额表现突出。除华泰柏瑞沪深300ETF外,年内还有华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、南方中证500ETF、易方达沪深300ETF等多只ETF

■ 当前,ETF与债券基金正逐步成为市场中最活跃的分红力量。

单只分红金额超过10亿元,显示出宽基ETF在分红机制上的活跃度和稳定性。

从单位分红水平来看,ETF及其联接基金同样名列前茅。华泰柏瑞红利ETF、广发沪深300ETF联接Y、南方中证500ETF、华泰柏瑞沪深300ETF等产品的单位分红均超过0.05元,具备一定的现金回报吸引力。

从分红比例角度看,广发沪深300ETF联接Y、华泰柏瑞红利ETF、鹏华港股通中证香港银行C等产品的分红比例相对较高,部分基金分红比例已超过5%,在同类产品中表现亮眼。

分类型来看,债券基金依然是分红“主力军”,占比超过八成,且以中长期纯债产品为主,体现了稳健型产品的现金分红优势。

此外,REITs及类REITs也积极加入分红阵营,部分产品的分红金额不容小觑。如中信建投国家电投新能源REIT分红金额达4.2亿元;平安宁波交投杭州湾跨海大桥REIT也分红2.6亿元,进一步丰

富了市场的收益型投资工具选择。

分红逻辑重塑 聚焦分得持续分得合理

沪上一位基金评价人士指出,从近年来市场的分红表现来看,ETF产品正逐步摆脱“重规模、轻回报”的固有印象,尤其是在宽基、红利等细分领域,开始展现出大手笔、高频次的现金回馈特征。体现了基金公司对于持有人体验的日益重视。

与此同时,该人士强调,债券基金依然是市场分红的绝对主力军,无论是数量占比还是稳定性,都具备天然优势。尤其在当前利率中枢下移、波动加剧的环境中,中长期纯债类产品凭借其防御属性与分红能力,持续受到稳健型资金青睐。

该人士进一步分析,基金分红生态的演变,实际上是资金结构变化在基金产品端的集中体现。随着养老金、保险资金等长期配置型资金持续入市,对于稳定现金流的偏好日益明确。无论是ETF还是REITs,若希望在“长线”博弈中脱颖而出,建立可持续的分红机制将成为重要竞争筹码。这也意味着,未来分红将不再只是短期吸引力工具,而是衡量产品长期价值与治理能力的关键一环。

沪上一家公募的市场部负责人也表示,未来的竞争焦点,已不仅是“是否分红”,而是“如何分得持续、分得合理”。真正具备长期吸引力的产品,需要在投资能力、流动性管理、客户结构等多个维度上形成闭环管理。

中银基金董事长章砚卸任 年内十余家公募换帅

证券时报记者 王小芊

6月18日,中银基金发布公告,公司董事长章砚因工作调整正式卸任,该职务暂由执行总裁张家文代理。这也标志着章砚自2017年履职以来,近8年的董事长任期正式画上句号。

根据公告,章砚于6月16日正式离任董事长,同时不再在公司担任其他职务。在新任董事长履职前,暂由执行总裁张家文代行董事长职务,并代为履行法定代表人职责。

资料显示,章砚历任中国银行总行全球金融市场部总监,总行金融市场总部、投资银行与资产管理部总经理,并于2017年8月起担任中银基金董事长。

接替章砚临时履职的张家文于6月16日上任代董事长。资料显示,张家文于2013年加入中银基金,现任执行总裁。他曾在中国银行系统内历任多个管理岗位,包括中国银行苏州分行太仓支行副行长、苏州分行风险管理处处长、苏州分行工业园区支行行长、苏州分行副行长、党委委员等,后任中银基金副执行总裁、党委委员。

公开信息显示,中银基金成立于2004年,目前由中国银行股份有限公司持股83.50%,贝莱德投资管理(英国)有限公司持股16.50%。公司的最新基金管理规模约6509.91亿元,旗下共有165只基金,45位基金经理。其中,货币市场型基金和债券型基金规模占比较高,金额分别达到3346.53亿元、2854.18亿元。

伴随公募基金行业逐步走向规范与成熟,管理层的新老交替正成为企业制度化运作与传承机制完善的重要标志。今年以来,多家基金公司先后进行高层人事调整,已有10多家公募相继宣布董事长变动,反映出行业在组织结构与高层管理上的不断演进。

以近期的变动为例,6月5日,红土创新基金原董事长阮非离任,由冀洪涛接任董事长。资料显示,冀洪涛于2021年加入红土创新基金担任总经理及董事。他曾任华夏证券大连分公司投资经理、大连证券研究发展部副总经理兼沈阳分公司副总经理、巨田基金投资部总监兼基金经理、鹏华基金总裁助理兼权益投资总监。现任红土创新基金管理有限公司董事、总经理。

无独有偶,5月29日,景顺长城基金也完成了董事长职位更替,原董事长李进卸任,由康乐接任董事长一职。资料显示,康乐曾任中国人寿资产管理有限公司研究部研究员、组合管理部投资经理、国际业务部投资经理,景顺投资管理有限公司市场销售部经理、北京代表处首席代表,中国国际金融有限公司销售交易部副总经理。他于2011年7月加入景顺长城基金,任公司董事、总经理、财务负责人。

捕捉技术迭代红利 广发成长启航近一年回报超65%

证券时报记者 安仲文

受美国关税政策扰动的影响逐步弱化,全球流动性宽松等因素影响,成长风格资产的关注度重拾升势。多位基金公司人士认为,数字经济依然是全年主线,今年以来,TMT(科技、媒体和通信)风格基金的平均业绩明显相对更优,在经历了估值抬升阶段后,未来数字经济板块或将进入基本面驱动阶段。

近一年来,成长风格基金收益已重回前列。得益于对消费电子、人工智能、机器人、互联网等科技成长股和高端制造资产的配置,广发成长启航近一年业绩表现出色。据Wind统计,截至6月13日,广发成长启航A最近一年累计回报65.74%,相对业绩比较基准的超额收益率为52.10%,显示了该基金在成长投资领域有较强的绝对收益和超额收益能力。

广发成长启航成立于2024年3月,成立以来就由基金经理陈温中管理。作为可同时投资A股和港股的主动权益基金,陈温中会在两地市场进行产业比较,优选性价比更高的资产。去年“9·24”行情启动后,陈温中判断,政策显著发力,优质且低估的中国资产价格将得到显著修复。因此,他大幅提升仓位至接近满仓,主要增加配置了港股互联网以及A股科技成长等标的。基金定期报告显示,该基金对于港股的配置比例由2024年二季度末的6.4%提升至2024年末的24%以上,今年一季度未继续保持这一水平,较好地捕捉到了港股行情。

从组合持仓来看,广发成长启航呈现鲜明的成长风格,兼顾新兴成长和传统成长。陈温中表示,他将成长板块主要分为两类:一类是传统成长,比如“新半军”赛道,秉持“周期成长”的投资思维,对其中具有产业变化的板块进行阶段性布局;另一类是新兴成长,比如人工智能、机器人、钨钛矿、固态电池、军工无人作战系统等AI结合、半导体先进封装等有潜力的新技术。“这些新技术尚未到产业落地的时候,但已明确是未来的一大发展趋势,值得重点关注。”陈温中表示。

今年年初,在国产AI大模型DeepSeek的催化下,中国资产延续估值修复进程,广发成长启航增持了AI和机器人相关板块,同时加仓了港股互联网科技行业。2025年一季度报告显示,产品前十大重仓股中有5只TMT个股,包括腾讯控股、中芯国际、美图公司、上海复旦、火炬电子,还持有军工、汽车、商贸零售等行业的标的。

得益于深入的基本面研究,广发成长启航持仓的多只个股获得了显著的超额收益。例如,今年一季度新进入的第五大重仓股美图公司,自年初至6月17日的涨幅达到166%;第九大重仓股上海复旦,区间涨幅也超过93%。在出海板块,2024年二季度进入重仓股的小商品城,自2024年4月以来的涨幅达到141%。

展望未来,以AI为代表的科技产业是公募基金关注的一大方向。陈温中认为,未来中国AI产业有望在部分领域实现突破,一些同时拥有原创模型以及大量使用场景的互联网大厂或值得优先关注。对于产业投资逻辑来说,技术突破会带来两方面的重构:一是产业链重心下移,投资机会从底层硬件逐步向中上游应用转移;二是国产替代加速,中国AI企业在算法、算力、数据等环节的协同创新能力不断增强,有望在部分细分领域实现弯道超车。