

频现提前结募 科技主题基金又“热”起来了

证券时报记者 王小芊

7月以来,多只科技主题新发基金出现提前结束募集的情况,显示出市场对成长型赛道的高度关注。

从ETF基金到主动管理型基金,人工智能(AI)、半导体、机器人等方向持续成为资金集中涌入的焦点。业内人士指出,这一现象背后是产业政策持续

释放利好、AI新进展频传,以及投资者对中国经济转型中科技驱动逻辑的普遍认同。

值得注意的是,这一轮科技基金热潮并非孤立事件,而是贯穿年内的结构性趋势。从估值修复、全球资金回流,到政策扶持与技术突破的交织,科技创新板块在当前宏观环境下,持续成为基金公司和投资者共同看好的方向之一。

1 多只科技主题基金提前结募

7月15日,中海基金发布公告称,旗下中海科技创新主题基金将提前结束募集,募集截止日由原定的7月25日提前至7月16日。据悉,该基金为一只偏股混合型产品,重点聚焦科技创新主题,拟通过精选优质科技类上市公司构建投资组合。

证券时报记者注意到,进入7月以来,已有多只科技主题基金产品宣布提前结募,体现出市场资金对科技赛道的持续关注。近期提前结束募集的产品包括鹏华上证科创芯片ETF、万家中证人工智能ETF和万家国证港股通科技ETF等。

具体来看,鹏华上证科创芯片ETF自

7月7日启动募集,原定截止日为7月18日,后提前至7月11日;万家中证人工智能ETF自6月26日启动募集,原定认购截止日为7月11日,后提前至7月7日;万家国证港股通科技ETF自6月9日开始募集,原定认购截止日为9月8日,后来提前至7月9日。

事实上,今年以来,科技主题新发基金频频出现提前结募的现象,已逐渐演变为一种行业现象。在众多科技方向中,科创板相关指数产品和人工智能主题ETF尤其受到资金青睐,提前结募的案例集中出现,反映出投资者对成长赛道的积极布局意愿。

2 火热背后有三大原因

为何近期科技主题基金频繁出现提前结募的现象?沪上一位基金评价人士指出,这一趋势背后主要有三个方面的原因:

首先,是资金募集规模迅速达到上限。多数基金在设立时,会设定一个募集额度上限以控制整体规模,从而提升后续的投资管理效率和风控能力。当认购热情高涨、资金快速涌入时,基金往往会提前完成目标额度,进而启动提前结募机制。

其次,科技股已经调整了一段时间,新基金提前结束募集,不排除是为了能够及时建仓,跟上科技股接下来的行情,帮助基金持有人分享科技股上涨的红利。

最后,则是来自发行端的非市场性因素。一些突发情况——如投资策略调整、人员变动或底层资产发生变化等,可能打乱原定发行节奏,促使基金临时改变募集安排。

上述基金评价人士进一步指出,相较

规避“单押” 基金多元化投资也能获取高收益

证券时报记者 安仲文

在当前的公募行业,基金能够保持自己产品的特色,又能实现不错业绩的基金经理,几乎也是一种“稀缺品”。

在全市场主题赛道盛行的背景下,简单粗暴的赛道化持仓偶尔能够在基金排名上占据优势,但也有不少基金经理凭借对风险和业绩的均衡考虑,保留自己所管产品的风格特色,进行适合自己投资风格和产品特色的多元化投资,取得了不俗的投资业绩。

坚守多元均衡策略 也能实现好收益

Wind数据显示,截至7月16日,今年以来全市场业绩最好的基金已实现收益翻倍,在收益率超30%的产品中,不少基金产品均有业绩贡献来源单一的特征,即这些基金的核心仓位大部分指向一两个热门赛道,前十大重仓股采取赛道化选股,这是许多基金经理获取高收益和高业绩排名的关键。但随之而来的是,这些排名居前的赛道型基金持仓股票同质化问题凸显,也导致这些产品缺乏明显的个性化特色。

然而,也有一些基金经理在激烈竞争的情况下,尽可能地保留与完善自己的个性化投资,逐步将所管基金打造成具有独家特色的产品。证券时报记者注意到,包括广发基金旗下的广发成长领航基金、诺安基金旗下诺安多策略基金、南方基金旗下南方港股创新视野基金、申万菱信基金旗下的申万菱信乐融基金、安信基金旗下

科技类基金由于受益于政策扶持、产业趋势明朗,叠加AI、芯片、机器人等细分领域火热,吸引了大量中长期资金配置。

于其他主题产品,科技类基金由于受益于政策扶持、产业趋势明朗,叠加AI、芯片、机器人等细分领域持续火热,吸引了大量中长期资金配置。因此,近期多只新发科技主题基金迅速完成募集,提前结募已成为一种常态。对于基金管理人而言,这既体现了市场对科技赛道的认可,也反映出当前投资者对于成长类资产的偏好正在升温。



3 后市有望持续成为焦点

在内部经济边际企稳,但外部不确定性仍高的背景下,科技创新相关板块或仍是后市较为受关注的主要投资机会之一。

诺安基金分析,从估值层面上看,科创企业估值有所修复,未来仍有提升空间。考虑到AI产业发展仍在初期阶段,未来还有较为广阔的发展前景,后续如有明星应用落地,产业链业绩得到兑现,高估值亦能被高业绩增速消化,相对来说,公司及行业的成长性可能更为重要。从资金层面上看,全球资金再配置进行时,科创企业市场关注度提升。中国股市凭借基本面韧性强、潜在政策空间大、AI产业前景广、估值性价比高等优势,有望逐步吸引海外资金流入。

西部利得基金也指出,随着DeepSeek等AI技术的突破,中国科技产业正迎来

历史性发展机遇。政策支持的持续加码和资金的流入,有望进一步推动科技板块的复苏。科技产业变革日新月异,AI赋能正深刻重塑竞争格局,部分AI含量高的产品值得投资者关注。

年初至今,关于中国资产重估的叙事持续受到市场关注。国信永丰基金认为,从人形机器人到各类先进制造的发展,从AI大模型到赋能万物,中国科技产业在政策力度、市场认知、产业成果等领域均迎来利好,并有望为科技创新的长期投资提供有力支撑。该机构进一步指出,科技创新长期受到国家战略扶持,且政策力度逐年加大。随着人工智能、半导体、新能源等前沿领域的政策红利持续释放,当前正是锚定科技创新风口、抢占产业升级先机的战略布局黄金期。

够攻守兼备。

脱离赛道路径依赖 才能适应风格转换

拒绝“单押”热门赛道对基金经理究竟有多重要?那些经历过牛熊转换的基金经理深有体会。

“‘单押’很容易赚到高收益,但是也可能亏得很快,我在2016年上半年配置了40多个百分点的稀土产业链,后面损失很大,2023年二季度重仓配置军工赛道,经历了大赚到巨亏,最大回撤接近70%,最后被迫止损。”华南一位红利主题基金经理日前接受证券时报记者采访时强调,单押赛道对基金经理而言是火中取栗,只有投资心态逐渐成熟,才会明白基金管理的核心是控制产品的净值回撤。

证券时报记者注意到,上述经历过时间和实战考验的基金经理,已有超过20年的投研经验,也正是因为早期采取赛道化布局的策略,对当时基金产品业绩构成了较大的伤害,因此自2023年开始完全转变持仓风格,更加强调选股与持仓的多元平衡,并从偏成长风格的选手蜕变为红利风格的选手,且以长期稳定的复利作为其获取业绩的核心诉求。

南方基金一位管理沪港深主题基金的投研负责人同样强调业绩回撤对单一赛道基金的损害,由于此类产品在赛道化策略中尝到高收益的甜头,可能会形成策略上的路径依赖,这种赛道化持仓一旦形成偏好,在市场风格或行业机会的切换后,往往难以适应多元化的复杂市场环境。

千亿公募董事长变更 中小基金成高管变动“高发地”

证券时报记者 余世鹏

又有一家公募董事长发生变更。

7月16日,中加基金发布公告,因工作安排,董事长夏远洋7月15日离任,杨琳出任公司新董事长。和夏远洋一样,杨琳也是来自大股东北京银行,成为中加基金2013年成立以来的第四任董事长。

公开信息显示,中加基金成立于2013年3月,是第三批银行系公募。根据Wind数据统计,截至今年一季度末,中加基金公募基金管理规模为1234.41亿元。

今年以来,公募行业高管变动频繁。根据Wind统计,截至7月16日,年内变更的公募高管人数已达224位,涉及近100家基金公司。其中,董事长和总经理变更的人数分别为49人和48人,副总经理和督察长变更人数分别为80人和28人。

例如,7月以来,除了中加基金,还有汇添富基金、明亚基金、泓德基金等出现高管变更。7月15日,汇添富基金公告,因董事会换届,董事长李文离任,鲁伟铭出任公司新任董事长。同日,明亚基金公告,总经理丁玥和副总经理屠建均出于个人原因同时于7月15日离任,王靖出任明亚基金总经理。

6月则有国融基金、华宝基金、兴证全球基金、汇泉基金、招商基金、交银施罗德基金等公募出现高管变更。关注度较高的是汇泉基金、兴证全球基金和交银施罗德基金。6月之前还有景顺长城基金、招商基金、华泰柏瑞基金等大型公募,以及方正富邦基金、先锋基金、光大保德信基金等中小公募出现过高管变更。

证券时报记者梳理发现,年内变更的高管,少数是由于高管到龄退休,包括兴证全球基金原董事长杨华辉和交银施罗德基金原总经理谢卫等。从数量上看,年内大部分高管变更发生在中小公募。

谈及公募高管变更情况,北京一家公募内部人士对证券时报记者表示,在近年来基金业高速发展态势下,基金公司的高管变更一直保持着高频状态。

华南一家中小公募高管对记者分析,观察高管变更情况,要区分不同类型的基金公司。其中,具有稳定股权结构的大中型公募,其高管变更更多是遵循股东方的战略安排,变更前后的新老董事长,大多都是来自股东方的,这种情况并不会对基金公司的正常经营带来大的影响,除非基金公司股权发生重大变化。

“但有一些中小公募,特别是个人系公募的核心高管变更,往往会涉及经营战略重大调整、考核体系变革等因素,会使公司管理层和经营策略发生较大改变。”北京一家中型公募的高管称。

提升资金向“新”力 首批10只科创债ETF今日上市

证券时报记者 安仲文

首批科创债ETF在快批快发、一日募结之后,火速进入到上市环节。7月17日,科创债ETF广发(511120.SH)等首批10只科创债ETF在沪深交易所同步上市。不到一个月,科创债ETF完成了从申报、获批、发行、成立到上市的全流程,这一“闪电”速度也体现出市场各方对这一品种的高度重视。

管理科创债ETF广发的基金经理洪志表示,作为科创债投资的普惠工具,科创债ETF以指数化投资的方式,为机构和个人投资者提供了科创主题纯度高、个券风险分散、成本相对低廉的债券投资产品。同时,该产品的推出拓展了科创企业和项目的融资渠道,引导资金活水向“新”汇聚,助力科技创新领域高质量发展。

根据首批10只科创债ETF的合同生效公告,虽然仅募集了一天,但是共有超3.5万户持有人,将近300亿元资金申购科创债ETF,科创债ETF广发等8只产品首募规模均在29.5亿元以上,达到或接近合同规定的30亿元上限。

从上市地点来看,首批科创债ETF中,有6只在上交所上市,另外4只在深交所上市。其中,科创债ETF广发等3只跟踪上证AAA科技创新公司债指数的基金在上交所上市,跟踪深证AAA科技创新公司债指数的基金在深交所上市,跟踪跨市场的中证AAA科技创新公司债指数的4只基金则在两大市场各上市2只。

跟踪标的方面,3只指数也各有特点。例如,上证AAA科技创新公司债指数是从上交所上市的科技创新公司债中,选取主体评级AAA,隐含评级AA+及以上的债券作为成份券。从其指数成份券情况和业绩表现来看,该指数具有策略容量大、有增长空间、成份券信用资质好、收益弹性较强等优点。

Wind数据显示,截至6月30日,上证AAA科创公司债指数的成份券合计规模超8500亿元,央企企合计占比在99%以上。业绩表现上,该指数自基准日(2022年6月30日)以来净值增长14.20%,相比同期万得中长期纯债型指数9.93%的涨幅,展现出较强的收益弹性。

从策略应用场景来看,市场普遍认为科创债ETF大有可为。洪志表示,科创公司债ETF成份券等级高,发行人以央企为主,信用资质良好,票息具有性价比,适合作为底仓配置。另外,指数化投资每月调整样本券,久期相对稳定,例如科创债ETF广发的久期稳定在4年左右,机构可调节ETF仓位与自身负债久期匹配。同时,ETF投向明确,覆盖科创领域相关行业,投资者可根据组合配置需求进行调整,实现分散配置。加之做市制度能在一定程度上解决信用债成交不连续的痛点,便于客户进行信用债波段交易。此外,良好的流动性和高于一般货币基金的收益,让科创债ETF能在部分场景下作为流动性管理与现金替代的工具。



券商中国
ID:quanshangcn