

科技主题LOF业绩批量翻倍 溢价水平走高触发风控加码

证券时报记者 李明珠

今年以来,场内交易的LOF产品备受资金追捧。

Wind数据显示,近1年(截至6月3日),共有32只LOF产品实现业绩翻倍,其中财通福鑫定开混合更是翻了超5倍,最新涨幅高达579%,红土精

1 LOF近1年涨超5倍

Wind数据显示,近1年共有32只LOF场内交易价格实现翻倍,科创主题基金占据多数席位。今年以来,科技股牢牢占据A股投资主线,龙头标的股价抬升显著拉动基金净值上行,重仓科技成为不少基金经理斩获超额收益的核心逻辑。

其中财通福鑫定开混合领跑全市场LOF,近1年涨幅高达579%。二级市场热度同步走高,该基金已连续9个交易日上涨,6月3日再度封住涨停,场内收盘价为12.121元,年内涨幅达176.6%。

该基金由财通基金知名基金经理金梓才管理,今年一季度末的持仓主要锚定光模块、PCB、光纤光缆等高景气赛道,中际旭创、新易盛、生益电子自去年年中起便位列该基金前十大重仓股,该基金精准踩中AI硬件上行周期。金梓才管理的另一只LOF财通福享混合同样表现突出,近1年涨幅也高达243.8%。

红土创新基金旗下红土精选近1年

选等4只LOF产品也实现了超200%的涨幅。

伴随着资金炒作升温,部分热门LOF二级市场成交价大幅偏离基金单位净值,场内溢价快速抬升。针对高溢价隐患,多家基金管理人密集披露风险提示公告,提醒投资者警惕市价虚高回落风险,理性参与二级市场交易。

涨幅接近260%,光模块、PCB等行业龙头同样是该基金重仓标的。基金经理盖俊龙在一季报中指出,AI产业各个环节的投资机会层出不穷,例如算力、液冷、存储等;持续看好人工智能,包括算力基础建设和AI应用方面的发展。

不仅仅是A股科技主题LOF,出海半导体主题同样收获亮眼业绩。投资于全球市场的全球芯片LOF近1年大涨228%。6月3日单日上涨4.7%,收报4.545元,年内收益率达128%。该产品通过布局全球半导体产业链个股与相关基金,充分受益于全球芯片产业高景气、海外龙头股价持续创新高。

该基金在一季报中指出,随着人工智能的投资价值从早期的AI基础设施投资转向确定性更高的应用场景落地,半导体行业有望延续之前的高景气度,并在投资收益上体现行业的高成长性,海外科技资产仍是居民多元化配置的重要方向。

影响投资者的热情。高溢价未见消失。

6月3日盘中,景顺长城基金公告称,公司旗下全球芯片LOF(501225)二级市场交易价格明显高于基金份额净值,出现较大幅度溢价。为保护投资者利益,该LOF于6月3日下午开市起停牌至当日收市,其间赎回业务正常办理。

景顺长城基金还公告称,该基金为上市开放式基金,投资者可在二级市场交易该基金,也可以申购、赎回。该基金二级市场的交易价格,除了有基金份额净值变化的风险外,还会受到市场供求关系、系统性风险、流动性风险等其他因素的影响,可能使投资者面临损失。

部分LOF业绩表现				
基金代码	基金简称	溢价率(%)	近1年涨跌幅(%)	年内涨跌幅(%)
501046	财通福鑫定开混合	25.35	579.43	176.55
168401	红土精选	3.52	259.57	84.76
501026	财通福享混合LOF	1.19	243.81	70.46
501225	全球芯片	36.00	227.69	127.71
501082	科创投资	1.65	214.54	68.86
501201	科创红土	2.67	193.29	85.68
160220	国泰民益	-0.89	191.60	72.71
501099	新兴平安	2.21	180.73	50.71
501015	财通升级混合LOF	0.12	169.97	62.41
506002	易基科创	-5.92	168.50	56.25
501097	科创国寿	-0.86	165.00	56.13
501096	科创国联	-0.19	156.85	48.41
501085	财通科创LOF	0.99	151.91	57.50
167002	鼎越LOF	-0.86	138.99	38.40
501079	科创大成	1.78	135.42	74.61
161040	创业富国	-2.62	135.07	43.27
160325	华夏创业板定开	-4.37	134.58	43.83
163116	申万电子	-0.55	133.30	44.25
161912	社会责任	-1.50	129.15	29.74
501095	BOC科创	-1.83	128.78	31.52
161133	优势回报FOF—LOF	2.61	128.75	38.74

数据来源:Wind 李明珠/制图

3 高溢价触发风控加码

面对LOF市场的高溢价现象,监管层和基金公司都在积极采取措施。

华泰柏瑞基金分析,基金公司通常会结合实时溢价率、市场热度、交易波动等多方面因素综合判断,分级采取差异化的降温调控措施。

通常而言,当溢价率触及3%警戒线时,基金管理人通常会常态化发布二级市场交易价格溢价风险提示公告,充分向投资者阐明二级市场交易价格与基金净值之间存在偏离的潜在投资风险,引导投资者理性审慎参与。

有基金公司人士称,若溢价率大幅攀

升至20%,甚至30%及以上,则属于高溢价风险区间,除常规风险提示、临时停牌举措外,基金公司还可能根据实际情况,灵活采取延长临时停牌时长、加大风险提示频次等调控手段,旨在平抑非理性炒作氛围,维护场内交易秩序。

从成交额数据来看,今年涨幅较高的LOF日均成交额仅有千万元,有的甚至只有几百万元,成交量相对有限。针对溢价潜藏的回调风险,有业内人士指出,如果基金重仓的相关板块出现短线回调,资金可能会集中卖出该只基金,当卖盘集中涌现时还可能会产生流动性风险。

2 多只基金密集提示风险

伴随着短线资金扎堆炒作,多只热门LOF二级市场成交价大幅偏离基金单位净值,场内溢价水平快速走高。多家基金公司通过发布风险提示公告、申请临时停牌、限制申购等方式为市场降温。

财通福鑫定开混合年内已经发布12条溢价风险提示公告,其中6月3日还发布了停牌公告。根据公告,当日开市起至10:30停牌,若当日二级市场交易价格溢价幅度未有效回落,则通过申请盘中临时停牌、延长停牌时间等措施向市场警示风险。同样受资金追捧的全球芯片LOF,从5月开始就密集发布停牌公告,近1个月每个交易日都停牌至10:30才开始交易,但这丝毫不

避开拥挤赛道布局AI上游 基金经理看好能源类“科技奶牛”

证券时报记者 安仲文

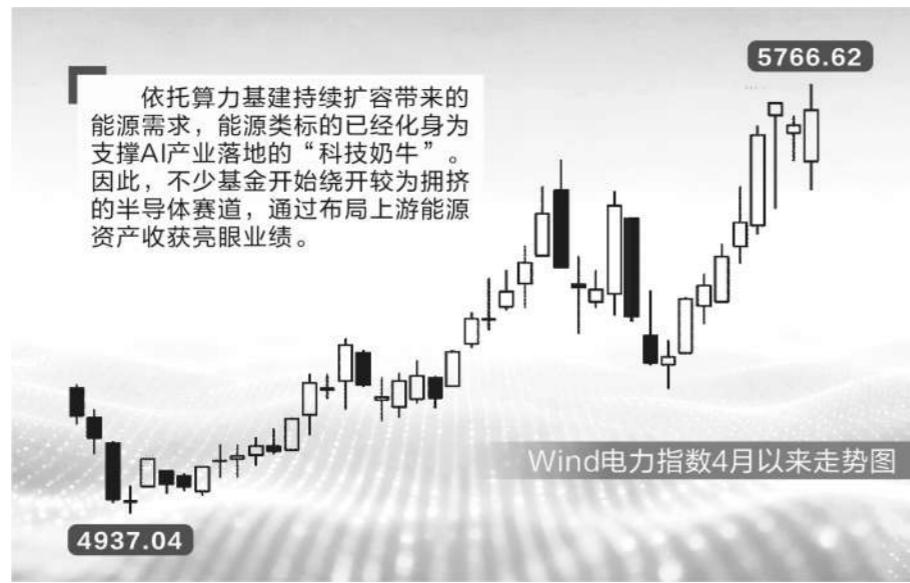
近期,在人工智能(AI)、半导体行情深度演绎的同时,传统周期品类的煤炭、电力设备亦走出独立上涨行情,一时间成为助推公募基金净值走高的重要力量。

依托算力基建持续扩容带来的能源需求,能源类标的已经化身为支撑AI产业落地的“科技奶牛”。因此,不少基金开始绕开较为拥挤的半导体赛道,通过布局上游能源资产收获亮眼业绩。

Wind数据显示,近一周全市场净值排行前五的公募产品中,半数以上重仓布局煤炭、电力设备标的。算力集群落地,光模块海外出口高增离不开稳定能源供给,海量资本开支投向半导体与AI算力建设,间接拉动煤炭资源、电网配套设备需求稳步上行,传统能源行业与高科技产业的景气度绑定持续加深。

在这波泛科技行情浪潮中,万家宏观择时多策略便是代表性产品,近一周,该基金净值涨幅超8%。根据基金一季报持仓,该基金十大重仓股清一色聚焦煤炭及相关能源标的,未配置任何AI、半导体龙头个股,却也被持有人调侃为“科技类”基金。基金经理黄海在阐述持仓思路时表示,聚焦能源相关标的是因为当前中国出口的韧性以及能源自主可控。

无独有偶,广发利鑫灵活配置基金经理段涛同样秉持布局AI上游可以间接受益的投资思路,这只基金看好人工智能产业的长期发展,重仓股为杭电股份、思源电气、中国动力等传统电力设备



图片来源:AI生成

股。从业绩上看,这只埋伏产业链上游的基金也比较抢眼,近一周净值涨幅超6%,近一个月收益率突破20%,年内整体收益率已经超50%。

证券时报记者注意到,此类选股思路正成为越来越多公募基金避开赛道内卷、捕捉结构性行情的通用打法。多个头部公募此前发布的研究报告也指出,供需逻辑的变化让煤炭、电网设备等行业跳出传统周期范畴,被市场划归为大科技主线衍生赛道。在此逻辑下,AI产业的快速发展也促使易方达基金、广发基金、华夏基金等头部公募推出各种电网设备主题ETF,以匹

配算力产业的需求。今年3月4日,易方达基金旗下电网设备ETF正式挂牌上市。该产品跟踪的恒生A股电网设备指数历史收益表现不俗,2022年2月28日至2026年2月27日,该指数年化收益率23.9%,年化波动率26.6%,年化夏普比率0.86。

业内分析人士认为,电网设备板块行情的走强,是由内外需求双向共振驱动,国内新型电力系统建设提速叠加全球电网更新周期开启,打开了行业中长期成长空间。从内需层面看,全社会用电量稳步提升,风光新能源大规模并网倒逼电网硬件迭代升级,国家电网“十五五”规划敲定4

年内多家公募迎资金驰援 强化资本储备“压舱石”

证券时报记者 王小幸

6月2日,湘财基金发布公告,宣布全资控股股东湘财证券再次向其注资,公司注册资本由3.5亿元增至4亿元。

2026年开年以来,多家基金公司相继宣布或完成增资计划。业内人士表示,充足的资本储备是基金公司行稳致远的“压舱石”,不仅能提升公司的抗风险能力与合规运营水平,更为其丰富产品线、提升投研能力及优化公司治理提供了动能。

湘财基金再获股东增资

6月2日,湘财基金宣布全资控股股东湘财证券再次向其注资,公司注册资本由3.5亿元增至4亿元。至此,自2018年7月成立以来,湘财基金已累计完成5轮增资。

此前,公司分别于2020年12月、2022年9月、2023年4月及2024年12月完成了4轮增资,增资金额分别为0.5亿元、0.5亿元、1亿元和0.5亿元。加上本轮的0.5亿元,湘财基金累计获得增资达3亿元。

截至2026年一季度末,湘财基金资产管理规模约为55.1亿元。从产品结构来看,公司旗下现存的22只产品呈现出“重固收、轻权益”的特征,具体包括7只债券型基金、13只混合型基金、1只货币基金以及1只股票型基金,为后续进一步优化产品结构、提升主动管理能力奠定了坚实基础。

年内多家公募宣布增资

2026年开年以来,公募基金行业迎来了一波密集增资,多家基金公司相继宣布或完成了增资计划。

外资公募方面,联博基金于5月28日发布公告,宣布注册资本由5亿元增至6亿元。富达基金在5月25日将注册资本由2亿美元提升至2.18亿美元。

与此同时,国内公募的增资动作同样不少。2月10日,睿远基金宣布现有股东以现金出资方式合计增资495万元,注册资本增至1.0495亿元;同日,华安证券拟对华富基金增资超2600万元,此次增资完成后,华安证券的持股比例将由49%升至51%,正式成为华富基金的控股股东。

此外,早在2月4日,弘毅远方基金获股东弘毅投资增资2900万元,注册资本由3.8亿元增至4.09亿元,这也是弘毅远方基金连续第4年增资,成立8年来已累计进行了7次增资。

主动注资谋求稳定运营

综合来看,近期基金公司的密集增资,是机构在监管鼓励高质量发展背景下,主动夯实资本实力、谋求长远发展的积极举措。沪上一位基金评价人士向证券时报记者表示,在不确定的市场环境中,充足的资本储备是基金公司行稳致远的“压舱石”,既能显著提升公司的抗风险能力,也能够让基金公司在市场变化时保持稳健运营,确保长期稳定发展。特别是对于中小公募机构而言,通过增资提升资本充足率,可以更好地满足监管对特定业务的硬性要求,确保合规运营,同时为公司灵活调整运营策略提供了条件。

该基金评价人士进一步表示,资本注入能够加速基金公司的业务扩张,支持其进行战略投资。无论是外资机构希望补齐本土化短板,还是中小公募渴望在细分赛道寻找增长点,充足的资本都为其丰富产品线、提升投研能力并加大市场推广力度提供了可能。

此外,增资在优化公司治理与人才激励方面也扮演着重要角色。上述人士分析,中小公募可以通过增资优化治理结构,甚至实施股权激励以吸引和留住核心人才,从而增强公司的核心竞争力。随着公募基金行业改革不断深化,通过增资,各类公募机构正不断夯实自身实力,在激烈的市场环境中保持竞争力。

港股主题ETF资金切换 减持恒生科技加仓创新药

证券时报记者 赵梦桥

随着人工智能(AI)热潮席卷全球,此前被定义为新经济的恒生科技主题基金近期遭遇资金减仓。数据显示,二季度以来,多只跟踪恒生科技指数的ETF一改往日资金净流入、规模逆势增长的态势,转而出现了明显的份额缩水。

如华泰柏瑞恒生科技ETF二季度以来份额已经减少超过80亿份,华夏恒生互联网科技ETF同期份额缩水超过60亿份,广发基金、银华基金旗下相关产品份额也减少超过10亿份。

值得一提的是,港股主题ETF中,多只创新药主题ETF近期份额却在二季度以来迎来正增长,如华宝恒生港股通创新药精选ETF份额增超15亿份,易方达基金、华泰柏瑞基金旗下类似产品也有超过6亿份的增长。

安联基金基金经理程或认为,港股市场正迎来盈利与估值双升的战略机遇期。“低估值只是配置港股的部分考量,长期投资价值核心来自ROE(净资产收益率),即企业盈利能力。随着大量新经济公司登陆港股,市场整体ROE显著提升,这是港股长期配置价值发生质变的核心原因。”程或表示。

华夏基金基金经理程或认为,港股有两条主线值得关注。一是互联网平台企业。恒生科技指数今年以来表现偏弱,腾讯、阿里巴巴等平台型互联网公司跌幅较大,但近期互联网公司已开始收缩低效业务、调整战略,对企业盈利能力是正面调整,若利润率下行趋势得到改善或逆转,这些拥有较深“护城河”的中国互联网龙头企业有望迎来估值修复。二是中国创新药企业国际竞争力持续提升。港股创新药公司股价表现受融资环境、临床进展和风险偏好影响较大,估值波动也较大,但如果市场情绪修复,股价弹性巨大,后续可关注具备差异化管线、国际化授权能力和商业化兑现能力的企业。