

清盘潮再起！

今年已有91只基金退场

公募基金优胜劣汰进行中。5月19日，多只基金管理人密集宣布旗下部分产品合同终止并财产清算，产品包括1只混合型FOF、2只混合型基金及2只集合资产管理计划。拉长长时间看，年内共有91只基金清盘，清盘数量同比增长15.19%，其中，偏股混合型基金清盘数量最多，达19只。业内人士称，清盘产品数量增加，与当前公募市场竞争激烈、产品数量饱和有关，在存量资金博弈下，部分同质化产品很可能被市场淘汰，此为市场优胜劣汰的结果，同时也是市场及投资者的选择。



防范套利资金冲击 多只货基密集限购

近期，一批货币基金接连出手限购。据上银基金公告，5月15日起调整上银慧盈利货币市场基金代销渠道大额申购、转换转入及定期定额投资业务的限额，对代销渠道投资者单日单个基金账户单笔或多笔累计金额超过200万元(不含200万元)的申购、转换转入及定期定额投资业务进行限制。

此外，泰信基金宣布，5月15日起，泰信天天收益货币市场基金限制非直销渠道单日单个基金账户累计金额1万元以上的申购、定期定额投资及转换转入业务。E份额继续暂停除东方财富证券、浙江同花顺基金销售个人投资者以外销售机构的申购、定期定额投资及转换转入业务。同样，华泰柏瑞货币基金从5月15日起限制机构投资者单日单个基金账户单笔或累计超过400万元(不含400万元)的申购申请(A、B、C类份额合并计算)，对于个人仍按申购上限(即500万元)限制。

不仅如此，近期已有建信、泓德、工银瑞信、华泰柏瑞、摩根、安信、博时、德邦等20多家基金公司旗下货币基金进行了不同程度的限售调整。

业内人士表示，货基限购主要是为了防范套利资金的冲击，保证基金平稳运作。

据环球时报

科技主题公募已有416只 总规模突破3000亿元

当前，公募基金正加大科技投资布局力度，并呈现出稳定持有、回报丰厚和发展空间巨大等特征。

据Wind资讯统计，截至5月16日，科技主题公募基金数量已有416只，合计规模突破3000亿元。

416只科技主题公募基金中，21只为年内新成立产品。就业绩表现看，过半产品年内收益率为正，其中有50只产品收益率保持在20%以上，最高接近50%；另有87只产品年内收益率保持在10%~20%之间，123只产品收益率在0%~10%之间。

海富通中证港股通科技ETF基金经理纪君凯表示，年内科技主题基金表现较好，主要基于以下几方面原因：一是政策红利与技术突破共振，这为科技企业发展营造了更优环境；同时，人工智能、半导体、生物医药等领域的技术迭代加速，带动产业链上下游业绩增长。二是资本市场改革深化，提升了科技类资产的流动性和吸引力。三是全球产业分工重构机遇，随着国产替代需求激增，叠加海外优质中概股回归预期增强，科技板块估值弹性进一步释放。

纪君凯认为，科技板块仍是今年结构性机会的主战场。接下来，看好几方面投资机会：一是港股通科技资产；二是政策与流动性共振，部分细分赛道科技资产迎来配置机会；三是估值优势凸显，尤其是港股科技类上市公司。

据证券日报

总规模超2600亿元 债券ETF发展提速

今年以来，债券ETF发展提速，已成为资本市场中备受关注的投资工具。

Wind数据显示，截至5月9日，债券型ETF总规模首次突破2500亿元大关。截至5月16日，全市场29只债券ETF的合计规模已达2619亿元。债券ETF正逐步成长为市场中不可忽视的细分资产工具。

回顾债券ETF的规模增长历程，其发展速度不断加快。2013年3月5日，国内首只债券ETF正式成立，彼时市场推进较为缓慢。直至2019年3月22日，债券ETF才首次突破百亿元规模。此后，市场步入加速通道：2024年5月17日，债券ETF首次站上千亿元关口；2025年2月7日突破2000亿元；至今又迅速跃升至2600亿元以上。

基金评价人士分析称，债券ETF的崛起并非偶然。在权益市场波动加剧的大背景下，债券ETF因其稳健、透明、便捷的特性，逐步获得机构与个人投资者的广泛认可。

业内人士指出，债券ETF的快速发展不仅丰富了债券市场的投资工具，也推动了ETF整体生态的优化升级。随着政策支持持续落地、产品创新不断推进，债券ETF正迎来结构性成长的关键阶段。

据券商中国

市场表现

单日多达5只基金宣布清盘

多只产品同日离场。5月19日，西部利得基金宣布，西部利得季季鸿三个月持有期混合型发起式基金中基金(FOF)已发生《基金合同》终止事由，截至5月17日，该基金的资产净值低于2亿元，基金管理人自动终止《基金合同》，按照《基金合同》的约定履行基金财产清算程序，无须召开基金份额持有人大会。

公告显示，5月17日为该基金最后运作日，自最后运作日的下一日起基金进入基金财产清算程序，并停止收取基金管理费、基金托管费、销售服务费等。

同日，富国沪港深优质资产混合型发起式基金、瑞达策略优选混合型发起式基金均发布关于产品合同终止及财产清算的公告。产品均因基金合同生效之日起三年后的对应日基金资产规模低于2亿元，被清算并终止。

除上述3只基金外，同在5月19日发布清算公告的还有东证融汇成长优选混合型集合资产管理计划、申万宏源灵通快利短期债券型集合资产管理计划，两只集合资产管理基金分别于5月13日、5月17日到期终止。

拉长长时间看，Wind数据显示，年内共有91只产品清盘(份额合并计算，下同)，较2024年同期的79只增长15.19%。就基金类型看，涉及被动指数型基金、普通股票型基金、灵活配置型基金等。其中，偏股混合型基金清盘数量最多，达19只。此外，被动指数型基金、偏债混合型基金清盘数量均超过10只，分别为14只、12只。上述多只产品同时是发起式基金。

若按照清盘基金所属基金管理人划分，年内清盘的91只产品涉及厚厚基金、华安基金、国泰基金等51家基金管理人。其中，厚厚基金年内清盘基金数量最多，清盘产品包括厚厚优加回报一年持有混合、厚厚稳悦债券、厚厚稳嘉债券等6只产品，清盘原因均与相关基金的基金资产净值连续50个工作日低于5000万元有关。

财经评论员郭施亮认为，清盘产品数量增加，与当前公募市场竞争激烈、产品数量饱和有关，在存量资金博弈下，部分同质化产品或被市场淘汰，既是市场优胜劣汰的结果，也是市场及投资者的选择。

后市展望

“迷你基”多数处于清盘边缘

在基金清盘加速的同时，市场存量产品中还存在不少“迷你基”。Wind数据显示，截至今年一季度末，若排除发起式产品，全市场公募基金中有1041只当前规模不足5000万元，其中，149只产品规模尚不足1000万元。就产品类型看，包括灵活配置型基金、偏股混合型基金、普通股票型基金在内的主动权益类产品达534只，在全部规模不足5000万元基金中占比超五成。

根据监管规定，基金合同生效后，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。部分公募则在《基金合同》约定，连续50个工作日出现前述情形的，《基金合同》将终止并进行基金财产清算，无需召开基金份额持有人大会。这意味着，上述产品中的多数或已处于清盘边缘。

华林证券资管部落董事总经理贾志表示，最近几年权益市场整体表现较弱，很多主动偏股产品业绩不佳，遭遇持续赎回成为小微产品直至清盘。其中，业绩是主因，基金管理人实力和代销渠道服务是次因，这是市场化竞争的结果。

郭施亮认为，年内包括偏股混合型基金在内的主动权益类产品清盘较多，且存量基金中多只产品不足5000万元。一般而言，主动权益类产品表现更多取决于基金经理能力、资产配置水平，但面对市场众多产品，能够打破同质化的难度比较大，当市场处于震荡状态，同质化严重、表现不突出的产品可能更容易被市场淘汰。竞争激烈、优胜劣汰之下，公募应注重提升产品竞争力，打造出具有突出优势的产品。同时，增强资产配置能力，提升风控能力，追求超越同期市场指数表现的收益数据。此外，不断提升服务能力，增强综合竞争力。

相关

基金发行热度攀升 FOF或迎来破冰期

基金发行市场的热度持续攀升。

公募排排网数据显示，按认购起始日统计，5月12日至5月18日全市场开启募集的公募基金达34只，较之前一周的27只相比增长25.93%。

就产品类型看，股票型基金继续保持发行主力地位。5月12日至5月18日新发股票型基金18只，占比52.94%，与之前一周持平。其中指数型基金占据绝对优势，达17只，包括14只被动指数型基金和3只指数增强型基金。

混合型基金发行呈现爆发式增长。5月12日至5月18

日共有7只偏股混合型基金启动募集，在总量中占比20.59%，环比增长133.33%，成为增长最快的基金品类。

债券型基金发行保持稳定。5月12日至5月18日新发债券型基金6只，占比17.65%，数量与前一周期持平。值得注意的是，中长期纯债基金发行明显回暖，占债券型基金发行总量的50%。

FOF基金发行迎来突破。5月12日至5月18日共有3只FOF(基金中的基金)基金启动募集，成功扭转了之前一周零发行的局面。

据北京商报、国际金融报