

# 今年以来基金发行逾4200亿份 单月发行量连续3个月超100只 算力和创新药仍是主线

今年公募基金发行市场呈现“量增质优”的双重突破。公募排网数据显示，截至6月11日，以认购截止日统计（下同），年内新成立基金发行份额突破4200亿份，其中权益类基金（股票型+混合型）占比超46%；新成立基金数量达654只，总发行份额为4264.37亿份。

## 权益类基金发行亮眼

从产品结构来看，权益类基金发行表现尤为亮眼，以1967.85亿份的发行份额占据总发行规模的46.15%。其中，股票型基金贡献1686亿份，混合型基金占282亿份。对比去年同期，权益类基金发行份额仅为952.25亿份，在总发行份额（5387.42亿份）中占比不足18%。由此可见，今年以来权益类基金发行份额占比相较于去年同期大幅提升了28.47个百分点。

此外，债券型基金、FOF（基金中的基金）、QDII（合格境内机构投资者）、REITs（不动产投资信托基金）等基金类型也均有不错的表现。今年以来新成立债券型基金发行规模达1972亿份，FOF发行规模达251亿份，QDII、REITs基金发行规模也均在30亿份以上。

权益类基金发行的快速增长，受益于政策端与市场端的双重催化。5月份，中国证监会印发的《推动公募基金高质量发展行动方案》（以下简称《方案》）提出，大力提升公募基金权益投资规模与占比，促进行业功能发挥。

深圳市前海排网基金销售有限公司公募基金产品经理朱润康分析称，《方案》明确要求扩大权益类基金投资比重，为行业布局提供了明确指引，促使更多基金公司将重点转向权益类资产的布局。

市场层面，A股企稳回升带来的财富效应成为资金流入的核心驱动力。朱润康表示，权益类基金业绩回暖显著提振投资者信心，同时投资者对专业化投资工具的偏好，进一步推高了权益类基金的需求，投资者通过公募基金渠道投资，实现超额收益的需求与权益类基金特性高度契合。

## 医药基金业绩“霸榜”

受海外扰动因素影响，4月7日A股市场大幅回调。两个月来，在创新药、新消费、黄金、AI产业链等多个板块的驱动下，截至6月9日，超过六成的主动权益类基金已顺利“爬坑”，基金净值重回市场调整前的水平。

其中，长城医药产业精选A、中航优选领航A等重仓创新药板块的主动权益类基金两个月大幅反弹30%以上。永赢医药创新智选A、中银港股通医药A等反弹幅度也超过了25%。临近年中，上述基金今年以来的回报率已飙升至70%以上，长城医药产业精选A的回报率更是超过84%，暂居今年以来主动权益类基金业绩榜首。

在创新药行情持续活跃的情况下，汇添富基金张隼、鹏华基金金笑非、富国基金赵伟、工银瑞信基金赵

蓓、平安基金周思聪等一批知名医药基金经理旗下产品近两个月不仅成功“爬坑”，基金净值还纷纷在6月9日创下今年以来的新高。

此外，凭借对新消费板块的重仓，恒越匠心优选一年持有A、申万菱信乐融一年持有A等近两个月反弹幅度也高达20%以上，今年以来的回报率超过50%。

此前重仓机器人等板块的鹏华碳中和主题A、永赢先进制造智选A、平安先进制造主题A今年以来的回报率仍在45%以上，由于近期相关板块行情相对平淡，上述产品的基金净值仍未回到4月7日市场调整前的水平，仍在“回血”过程中。

## 债券ETF规模创新高

截至6月9日，全市场债券ETF总规模首次突破3100亿元大关，相比去年年末的规模增长近80%，再创历史新高。

在2024年之前，债券ETF长期处于千亿元规模以下，随着债券市场行情持续走牛，债券ETF规模增长也进入快车道。2024年5月，债券ETF规模突破1000亿元关口；同年11月，债券ETF规模又站上1500亿元；2025年2月债券ETF规模突破2000亿元。如今，债券ETF总规模突破3100亿元。

近年来，凭借费率低廉、投资高效、门槛较低等多重优势，指数类产品呈现蓬勃发展，债券ETF也持续受投资者青睐。“债券ETF流动性强，可在二级市场实时交易，解决了传统债券流动性不足的问题。同时，通过投资一篮子债券，债券ETF有效分散了单一债券的信用风险。此外，债券ETF管理费和托管费普遍低于主动管理型基金。此外，债券ETF覆盖利率债、信用债、可转债等多元品种，可满足不同投资需求。”恒生前海固收部总监李维康向记者表示。

具体来看，新发基金成为债券ETF市场重要“生力军”。Wind数据显示，今年以来新成立的8只债券ETF合计募资217.10亿元。新基金

成立后，产品管理规模继续走高，截至6月9日，今年以来新成立的8只债券ETF管理总规模已达768.33亿元，相比发行规模增长超2倍。

存量债券ETF也持续获得资金净流入。记者梳理发现，短融ETF、政金债券ETF、30年国债ETF、公司债ETF等多只债券ETF规模增加明显。

其中，短融ETF不到半年时间，规模增加了近200亿元。截至6月9日，短融ETF的流通份额为4.34亿份，2024年末为2.64亿份，不到半年时间，该ETF的流通份额增加了1.70亿份。

## AI主题基金艰难“回血”

值得注意的是，以算力为代表的的人工智能板块6月以来显著反弹，带动多只重仓人工智能产业链个股的主动权益类基金业绩同步回暖。

6月3日至6月9日，永赢科技智选A、易方达瑞享I、德邦鑫星价值A、中航机遇领航A、信澳业绩驱动A、诺德新生活A等多只产品凭借对人工智能板块的“坚守”，基金净值大举反弹超10%，位居全市场前列，永赢科技智选A的涨幅更是超过16%。

凭借这轮人工智能板块行情，上述基金顺利收复了4月7日以来的“失地”。知名基金经理金梓才旗下多只产品近期涨幅均在9%以上，部分产品的净值回归至4月7日之前的水平。

财通基金表示，科技股尤其是AI相关板块经过近三个月的调整，基本面已具备了反攻的必要条件：一是TMT方向成交额占比已经来到2023年AI叙事的区间下沿；二是4月市场超跌反弹以来，融资余额水平位于今年以来的底部，后续行情有增量资金进场的可能；三是6月科技制造产业催化因素不断，可重点关注相关产品更新能否超出市场预期。

此外，德邦基金提示，市场对相关科技龙头企业的业绩抱有期待，当前多数科技细分方向的交易拥挤度已回落至偏低水平，投资性价比相对较高。

后市

## 算力供应链 值得重点关注

展望后市，多位业内人士认为，未来权益类基金发行将会呈现“量增质优”趋势。

南开大学金融学教授田利辉表示，政策、市场、技术三重驱动将重塑行业格局，《方案》指引下，权益类基金供给将持续扩容，但结构性优化和差异化竞争才是核心支撑点。

田利辉建议，基金公司需从四方面发力：其一，深化主题基金精细化布局，聚焦人工智能、生物医药等细分赛道；其二，强化主动管理能力，通过AI算法优化风险对冲与组合稳定性；其三，推进投研体系数字化升级，提升长期收益确定性；其四，拓展全球化配置，把握跨境投资机遇。唯有坚持“投资者利益优先”原则，并在风险控制与产品透明度上持续优化，方能在激烈竞争中实现高质量发展。

广发证券策略团队表示，6月中旬起，红利资产进入集中分红的窗口，从历史表现来看，除息日后的红利资产有兑现压力。如果红利资产调整，或引发资金从防御类资产流出，或对其他风格的资产构成资金面利好，理论上偏进攻的科技方向会极大从中受益，不过需要关注边际催化密集、性价比占优的细分方向。

在中信证券看来，当前具备明确景气趋势且相对独立于宏观面的市场主线是AI和创新药，考虑到创新药行情此前演绎过于一致，算力供应链（AI服务器、光模块、交换机等）值得重点关注，应用环节还需要持续跟踪观察。

相关

## 全球资金连续12周 涌入中国债券基金

全球知名基金资金流和资产配置数据跟踪机构EPFR最新数据显示，全球资金已连续12周涌入中国债券基金。在此期间，累计流入93亿美元。中国债券基金带动下，全球新兴市场债券基金持续获资金净流入。

来自中国人民银行的数据显示，截至今年3月末，境外机构和人民币债券达4.3983万亿元，较2023年底增加6814亿元人民币。

尽管美国国债收益率高企，但是中美利差并没有阻止海外资金配置中国债券。中国债券在全球债券组合中扮演重要作用。包括大摩等在内的外资机构预测，到明年年底，伴随美元走软，人民币有一定的升值空间。而其他条件不变，人民币升值预期下，外资配置中国资产的动力会增加。

进入6月份，新兴市场债券基金延续了自2021年第二季度以来最长的资金流入，而按地理区域划分的四大新兴市场股票基金类别再度吸收新资金。上一次四大类别新兴市场股票基金连续录得资金流入还是在2023年7月。

全球范围内，EPFR跟踪的股票基金录得53亿美元的资金流入，平衡型基金则吸收了8.44亿美元，另类资产基金16亿美元，债券基金157亿美元。流入货币市场基金的资金总计948亿美元。其中，欧洲货币市场基金录得年初至今第四大资金流入。

品浩亚太区主管柯盛民近日接受采访时表示，中国市场体量巨大，人才资源丰富，对外资机构和投资者也始终持开放、欢迎的态度。无论是在宏观经济分析、投资组合管理还是在业务发展层面，中国始终是品浩全球战略中的关键组成部分。

本报综合证券日报、中证报、中国基金报、21经济网等

