



公募基金密集增设新份额 差异化竞争满足多元需求

近期,多只公募基金份额扩容。据统计,6月份以来,已有平安中证港股医药ETF联接、平安中证消费电子主题ETF发起式联接等多只基金公告增设新份额类别,覆盖C类、D类、E类等“小众”份额。

业内人士认为,公募基金密集增设新份额,折射出行业从“重首发”向“强持营(持续营销)”转型的深层逻辑,可满足投资者多元化资产配置需求,提升产品竞争力。

A

助力降本增效 与产品差异化发展

6月12日,平安基金发布公告称,旗下平安中证港股医药ETF联接、平安中证消费电子主题ETF发起式联接纷纷增设E类份额。根据公告,上述新设的E类份额产品,均不收取申购费用,而是从基金净值资产中计提销售服务费,并根据持有期设置不同的赎回费率。

随着基金市场的不断创新,A、C、D、E、I、Y等不同基金份额类型为投资者提供了多样化选择。这些份额在产品设计、定位、费率及申购方式上各具特色,以适应不同投资需求。

大致来看,A类份额采用传统前端收费模式,申购时一次性支付申购费,适合长期持有者;C类份额免申购费,但按日计提销售服务费,适合短期持有;D类份额通常针对特定销售渠道,费率设置不统一,适应不同投资者需求;E类份额与C类份额类似,也是后端收费,通过灵活费率结构(如阶梯式申购费)满足差异化需求;I类份额以极低综合费率(如0.1%的年销售服务费)显著降低投资者成本;Y类份额专为养

老金设计,费率优惠,且专款专用(只能通过个人养老金账户购买)。

在业内人士看来,公募基金增设新份额具有两大核心动因:一是降低运营成本,盘活存量规模;二是精准匹配渠道需求,拓展销售场景。

深圳市前海排排网基金销售有限责任公司公募产品运营曾方芳表示:“相较于新发基金需经历漫长的审批流程与高额营销费用,增设份额仅需修改合同并公告即可落地。这种‘轻量化’运营模式,可大幅减少基金公司运营成本。”

另据记者了解,不同份额的费率结构与销售渠道高度绑定。曾方芳介绍,D类份额通常在银行渠道销售较多,部分D类份额基金申购起点较高,主要服务于机构投资者或高净值个人投资者;E类份额则多数通过互联网等代销渠道推广“0申购费”策略,以期吸引散户资金;I类份额主要通过直销平台推广,综合费率较其他份额较低。

“老基金持营愈发重要。”晨星(中国)基金研究中心总监孙珩表示,增设新份额可借不同费率设置及申赎规则,来契合特定渠道(如直销或指定平台)、不同类型投资者(如机构或个人)在投资期限、流动性、成本等方面的差异化偏好,这既能吸引增量资金、扩大基金规模,也能让基金公司更好地适应市场变化,增强产品在存量竞争中的吸引力。

B

推动公募机构 精细化运营和服务

今年3月份发布的《商业银行代理销售业务管理办法》提出“严格代销业务管理,防范代销业务风险”等要求。业内人士认为,这将进一步推动基金代销机构在与基金公司合作中严格把关,优化服务体验,同时倒逼基金公司以客户需求为导向,注重持营。

面对日益丰富的份额设计,投资者需根据自己的投资需求和风险等级匹配相应的产品。对此,陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问陈宇恒建议:“投资者应优先评估自身资金属性。例如,持有周期短于6个月的资金,选择免申购费的C类或E类份额更优;若计划长期持有,A类份额的赎回费率优惠可能更具性价比。”

对于公募基金份额创新的下一步方向,曾方芳认为,公募基金创新逻辑将从“规模驱动”转向“质量驱动”,通过差异化设计、技术赋能与政策协同等方面,构建更贴合投资者需求的产品生态,推动行业向精细化转型。

曾方芳进一步表示,公募基金份额创新有五大方向:一是费率机制深度革新,浮动费率模式有望成主流,通过“超额收益挂钩、亏损少收费”机制倒逼基金公司提升投研能力;二是投资者需求细分将催生场景化产品设计,如养老场景的Y类份额、ESG主题的绿色份额等,精准匹配多元化需求;三是技术赋能将重塑公募行业服务模式,随着未来AI风控与投研系统提升效率,动态份额转换将显著降低投资者交易成本;四是政策端不断引导中长期资金布局,个人养老金制度扩容将进一步推动Y类份额发展,同时长周期考核将引导基金经理关注长期业绩;五是被动投资浪潮将推动指数基金费率下行与工具化产品爆发,宽基指数基金费率向0.15%以下下沉,数字经济、云计算等主题ETF加速扩容。

纵深

四类公募产品全面爆发

近期,债券型ETF规模突破3000亿元、公募REITs市值突破2000亿元等消息不断,此外,黄金类ETF年内规模翻倍,固收+基金规模重回升势。这四类产品大肆吸金,为基金公司提供规模新增长点。

今年以来,债券型ETF、黄金ETF、固收+基金、公募REITs四大类产品迎来全面爆发,成为公募规模新增长点,合计规模至少增加了超3700亿元。

债券ETF发展提速,成为资本市场中备受关注的投资工具。Wind数据显示,2025年2月债券ETF规模突破2000亿元,截至2025年6月13日,债券ETF总规模又突破3200亿元。债券ETF规模不断实现跨越式发展,相比2024年底增加1460亿元,在不到半年时间里增长幅度高达84%。

海富通基金表示,债券型ETF吸金明显,主要得益于政策支持和市场需求的双重推动。国内债券ETF总规模不断突破,其背后有几个关键因素,如被动化投资理念的普及,债券ETF凭借其持仓透明度高、投资风格稳定、仓位稳定的特点,很好地满足了投资者的配置需求。另外,今年以来债券型ETF产品创新步伐加快,覆盖了更多层次的投资者群体。

黄金类ETF是今年吸金较多的另一类ETF产品,最新规模为1566.7亿元,相比去年底的704.4亿元,增加862.3亿元,增幅高达122%。黄金类ETF大幅降低了投资者投资黄金的门槛,成为重要的避险工具之一。

在今年流动性充裕背景下,投资者进一步认识到公募REITs作为独立大类资产的配置价值,其二级市场热度较高。在首批公募REITs上市即将达到四年之际,全市场公募REITs总市值最新突破2000亿元。截至6月13日,公募REITs总市值为2041亿元,相比去年底增加477亿元。

除上述产品外,固收+产品也成为今年规模增长较大的产品之一。在高波动的行情下,兼顾稳健收益与波动控制的资产配置方案正在重新成为市场的共识。2025年基金一季报披露数据显示,包括一级债基、二级债基、偏债混合型基金和部分灵活配置型基金在内的固收+产品一季度总规模增长超千亿元。多家基金公司的固收+产品规模一季度的增长超百亿元。随着公募基金加大营销力度,固收+产品规模在二季度继续保持增长态势。

相关

指增基金队伍持续壮大

6月16日,东兴中证A500指数增强基金正式开始发行。Wind资讯数据显示,今年以来,指数增强基金队伍持续壮大,截至6月15日,公募机构年内目前,市场上共有366只指增基金,从布局方向来看,以宽基指增基金居多。围绕中证500、中证A500、沪深300、中证1000四大宽基指数布局的指增产品数量占比超60%。同时,今年以来中证A500指增基金数量增长迅速,年内新成立的70只指增基金中,有38只是中证A500指增基金。

东兴基金量化投资业务负责人李兵伟认为,宽基指数对于公募机构布局指增产品往往更具吸引力。宽基指数的成分股普遍具备高流动性特征,这为指增基金的大规模资金运作提供了基础条件。同时,宽基指数的多行业覆盖与市值分层为量化策略的超额收益挖掘空间。

54家公募清盘105只产品

据统计,截至6月14日,今年以来已有105只公募基金产品清盘。在终止原因上,因基金资产净值低于合同限制、基金持有人大会同意终止、合同到期终止的产品分别有83只、21只、1只。可以看到,因规模不足清盘的产品占比近八成,还有两成产品主动清盘。

年内已清盘的105只基金中,发起式产品有40只,占比为38%,均因基金资产净值低于合同限制而清盘。其中32只已清盘发起式产品为权益类基金,占权益产品清盘总量的四成。显然,三年规模大考机制正加速市场出清。

从产品类型看,年内已清盘产品中,权益产品占比七成。其中,无论是被动指数类产品,还是主动管理产品,新能源、医药、消费等行业主题基金已成为清盘“重灾区”。

公募前5月分红935.5亿元

公募基金分红热情高涨。万得数据显示,今年前5个月,公募基金累计分红金额935.5亿元,较去年同期增长约四成。这一数据反映出公募行业从重规模向重回报的趋势转变,在市场整体回暖背景下,公募基金整体盈利能力有效提升。

数据显示,前5个月共有2635只公募基金(不同份额基金分开计算)实施分红,合计分红次数3823次,分红金额935.5亿元。不管是从基金数量还是从分红次数、分红规模上看,今年前5个月数据均创近3年同期新高。

具体看,前5个月债券型基金和股票指数基金分红最多,分别为713.99亿元和129.09亿元,占比分别为76.32%和13.8%。