

压降首发规模上限,追求长期业绩口碑 新发基金主动限高

近期新发的公募基金中,基金管理人主动采取规模“限高”正在成为趋势。

记者从业内了解到,一方面,部分基金管理人希望通过控制初始规模,为基金经理预留充足的空间以打磨投资策略,避免规模过大对操作效率形成干扰,以扎实的业绩建立投资者信任;另一方面,部分渠道也在主动压降首发规模上限,并且基于后续的业绩考核以决定持营安排,通过提升持有体验与投资者形成良性的互动。整体来看,行业追求首发规模的习惯正在改变,产品的长期生命力将成为重中之重。

”

多只产品设置募集规模上限

近期,知名主动权益基金经理闫思倩管理的鹏华制造升级、李剑锋管理的易方达港股通科技、赵伟管理的富国医药升级均已严格按照20亿元、20亿元、10亿元的首次募集规模上限迅速完成募集,并且宣告成立。

公告资料显示,上述三只基金均于10月9日起发行,并集体宣告提前结束募集,募集截止日期均提前至10月10日。在为期两天的发行期内,上述三只基金的首发规模分别为19.84亿元、19.87亿元、10.00亿元,分别吸引了11992户、14689户、4039户投资者认购。

知名基金经理蓝小康“挂帅”的中欧价值领航在10月16日发行仅一日后,也宣布提前结束募集。中欧基金发布公告表示,该基金的首次募集规模不高于20亿元,如触发比例配售将另行公告。

另外,由招商银行托管的平安盈享多元配置6个月持有混合(FOF),也将募集截止日期由10月17日提前至10月13日。该基金的首次募集规模上限为60亿元,从成立公告来看,该基金管理人对于首发规模采取了进一步控制,最终募集规模为28.08亿元。

整体来看,在10月新发的公募基金中,逾30只产品均设置了首次募集规模上限。其中,鹏华国证机器人产业ETF联接、平安资源精选、中金北证50指数增强、中加北证50成分指数增强等产品的募集规模上限仅有5亿元,圆信永丰新材料、平安恒生指数增强、平安中证通用航空主题ETF等产品的募集规模上限仅有10亿元。

重心放在后期持营和投教

针对近期基金管理人主动控制首发规

模的现象,记者采访了解到,部分基金管理人希望通过控制初始规模,为基金经理预留充足的空间以打磨投资策略,避免规模过大对操作效率形成干扰。由于部分新发产品为成长风格,相关行业波动较大,控制规模更利于灵活应对市场变化。

随着投资者配置需求提升,公募基金的工具属性日益凸显,基金公司对产品布局的效率要求随之提高。

平安基金表示,对于新发产品设置较低的规模上限,不仅为基金投资运作提供了较好的规模条件,为投资者争取更好的投资体验,同时也缩短了产品从发行到成立的周期,得以迅速实现产品布局并稳定运作。“尤其是对于指数基金而言,理论上需要更长的时间来做持续营销,让更多的投资者认识到它的投资价值。所以降低首发规模、将重心放在后期的持营和投教上,也是符合指数基金发展规律的。”某指数基金经理表示。

沪上某公募机构市场部人士透露,目前部分渠道在新发产品时也会主动压降募集规模上限:“他们并不希望靠新发做大规模,而是在产品成立后,每个季度考核产品的业绩表现,如果能够达到他们的要求,再通过持续营销的方式持续做大产品规模。这样一来,不仅能够对客户利益形成保护,也能减少客户投诉。通过提升投资者的持有体验来做大规模。”

以长期业绩赢得投资者信任

过去几年,“重首发轻持营”成为公募基金行业做大管理规模的惯性思维,帮忙资金等操作手段更是备受市场诟病。为实现行业高质量发展转型,基金管理人如何重塑与投资者之间的信任、为投资者实实在在

创造收益,成为了业内十分关注的话题。

国泰基金表示,目前基金公司追求首发规模的习惯正在改变,基金公司更看重产品的长期生命力,希望以扎实的业绩积累口碑和信任。这样的变化既契合监管引导行业回归本源的要求,也顺应投资者对产品质量需求提高,推动行业从高速发展向高质量发展转型。

平安基金表示,现在越来越多的基金公司和渠道对于首发规模会有意识地控制上限,并且更注重产品成立后的运作业绩及投资者反馈,注重投资者教育和服务的质量,力求提升投资者体验,形成公司品牌、口碑以及基金规模的相互促进和正向循环。这就需要基金公司关注产品布局的特色化和有效性,打造业绩优异、更有品牌代表性的“持营型”产品,通过加强投研观点输出,为投资者提供陪伴式服务,引导投资者践行理性投资和长期投资。

此外,国泰基金认为,基金公司也要调整优化考核与运营逻辑,将长期持有规模、投资者盈利占比等纳入核心指标,通过长周期考核,引导投研与销售聚焦长期价值;同时,强化投研体系建设与风险管控,提升投资者的持有体验,培育投资者信任,推动业务增长“细水长流”。

另外在渠道端,越来越多的代销机构打造了自己的优选基金品牌,并且鼓励基金管理人加强投资者服务内容的供给,共同为投资者提供日常的陪伴服务,引导投资者理性投资;从重规模转向重投顾,从重短期转向重长期,通过逆向销售引导、资产配置建议、投资长期陪伴等专业服务,帮助投资者培养长期持有习惯。

相关

年内新发基金已达1163只

截至2025年10月19日,今年以来新成立基金总数达1163只,已超越2024年全年的1135只。尽管2025年尚未结束,但新成立基金数量已实现超越,显示出基金市场的强劲复苏态势。其中,股票型基金呈现爆发式增长,新成立数量达到661只,发行规模达到3393.96亿元,占总发行规模的37.45%,这一比例创下2011年以来的近15年新高。

从发行规模来看,今年以来发行总规模达9062.73亿元。其中7只产品首募规模突破60亿元,超30亿元基金达50只,20亿元以上产品达到110只。

上海东方证券资产管理旗下东方红盈丰稳健配置6个月持有A以65.73亿元的募集规模位居榜首,成为年内突破60亿元的混合型FOF基金。富国基金、京管泰富、天弘基金等公司紧随其后,富国盈和臻选3个月持有A、京管泰富中债京津冀综合A、天弘中债投资级公司信用债精选指数A等5只产品募集规模均在60亿元关口,显示机构投资者对债券指数型工具及稳健策略产品的青睐。

在30亿~60亿元区间,被动指数型债券基金成为主力。贝莱德基金、浦银安盛基金、国泰基金等12家机构旗下产品募集规模集中在上述区间,其中博时深证基准做市信用债ETF、南方上证基准做市公司债ETF等7只债券ETF均实现30亿元以上募集。值得注意的是,鹏扬淳华A、天弘深证基准做市信用债ETF等5只纯债型基金亦跻身30亿元俱乐部,凸显低波动资产的配置需求。

重庆商报综合中国证券报、环球网、证券日报等

302只个人养老金基金产品 301只实现正收益

随着个人养老金制度落地推进,作为重要投资标的的个人养老金基金迎来“量质齐升”的发展阶段:产品端持续扩容升级,业绩端整体表现向好。截至10月17日,全市场302只个人养老金基金中,仅有

1只产品年内收益为负,其余301只均实现正收益,整体平均单位净值涨幅达到15.13%。

截至10月17日,市场上共有个人养老金基金产品302只,规模合计达124.05亿元,较2024年底增加20只,规模增长超30亿元。从各家公募机构参与情况来看,目前已有63家公募机构拥有在管个人养老金基金产品,10家公募机构旗下个人养老金基金产品数量超10只。

整体来看,个人养老金基金产品业绩表现向好。在上述302只个人养老金基金产品中,有301只基金产品自成立以来实现净值增长,占比超99%。

在实现净值增长的个人养老金基金产品中,有83

只自成立以来的净值增长率在20%以上。其中,易方达中证科创创业50ETF联接Y等12只产品自成立以来的净值增长率均超过40%,易方达中证科创创业50ETF联接Y、华夏科创创业50ETF发起式联接Y、天弘中证科创创业50ETF联接Y分别以50.88%、49.87%与49.38%的净值增长率暂时领跑。

我国个人养老金业务发展前景广阔是受访业内人士的共识。上述交银施罗德基金人士表示:“自个人养老金制度实施以来,居民开户数量稳步提升,投资需求也愈发丰富,个人养老金业务发展前景广阔。”

作为资本市场的专业机构投资者代表,公募机构高度重视个人养老金业务。在上述交银施罗德基金人士看来,持续推动个人养老金基金产品扩围,是公募基金行业响应人民群众多样化养老财富管理需求、助力个人养老金制度发展完善的重要举措。公募机构应多方面着力,为投资者提供更高质量的个人养老金基金投资服务,为个人养老金制度的行稳致远贡献专业力量。

国泰基金FOF投资部投资总监曾辉认为,公募机构作为重要参与者,应牢记使命,扎实做好投资管理工作。不仅要围绕投资者的养老绝对收益需求,尽量控制回撤幅度,也要积极获取投资收益,业绩才是硬道理。此外,公募机构要立足人民群众的实际需求,不断推出创新养老产品。

随着四季度来临,通常被视为个人养老金账户资金注入和产品配置的关键时期。业内人士普遍认为,当前是审视和调整个人养老金投资组合的较好时点,投资者在选择产品时应兼顾“长期趋势”与“风险分散”。

招商基金资深策略分析师田悦提出,投资者可以股债均衡配置为基础,重点关注符合国家长期发展战略的三大领域:科技创新(如硬科技、人工智能)、消费升级(如品质消费、银发经济)、高端制造(如新能源、高端装备)。这些赛道有望在未来持续受益于经济结构转型,与养老资金长期增值的需求相契合。

重庆商报综合证券日报、经视网

