

北交所迎来“双指数时代” 专精特新指数受追捧

6月30日,北证专精特新指数正式发布,北交所迎来“双指数时代”。面对全新的指数化投资机遇,基金公司摩拳擦掌。近期,数十家基金公司递交了相关指数产品的申请,希望进入首批北证专精特新指数基金名单。按计划,基金公司有望于9月底上报首批产品。

多家基金公司递交新指数产品申请

6月30日,北证专精特新指数正式发布,成为继北证50指数之后,北交所第二只指数。该指数从北京证券交易所专精特新“小巨人”上市公司证券中选取市值最大的50只作为指数样本,以反映北交所专精特新上市公司证券的整体表现。北证专精特新指数是市场首个专精特新指数。为把握指数化投资新机遇,基金公司积极行动。记者了解到,近期,有数十家基金公司递交了相关指数产品申请,争夺首批北证专精特新指数基金“入场券”。从时间上看,在指数发布3个月之后,也就是9月末,基金公司或可开始上报产品。“今年以来,北交所股票表现较好。中证指数公司网站显示,截至6月27日,北证专精特新指数年内上涨46.74%。不过,该指数波动较大,近一年年化波动率高达65.17%,更适合波段操作。很多投资者对这类指数感兴趣,可通过指数基金进行布局。”一位基金公司人士称。也有基金公司人士表示,与沪深主板市场相比,北交所流动性不足。北证50指数基金设有5亿元的规模上限,预计未来推出北证专精特新指数基金也会限制规模。初期或不会给基金公司带



来明显的规模增量,但作为战略性品种,基金公司不会错过首批产品的布局先机。未来待北交所流动性逐渐充裕,产品规模限制放宽,可逐步做大规模。

北交所指数体系迈出完善关键一步

作为全市场首个专精特新指数,北证专精特新指数备受市场关注。业内人士表示,北证专精特新指数的推出不仅是北交所指数体系完善的关键一步,更是资本市场服务实体经济、培育新质生产力的战略举措,将引导社会资源向专精特新等关键领域和战略性新兴产业集中,推动相关产业创新发展。创金合信专精特新基金经理王先伟分析,首

先,北证专精特新指数特点鲜明,聚焦于专精特新“小巨人”企业,覆盖生物医药、高端装备制造、新材料、新一代信息技术等战略性新兴产业。截至2025年5月30日,北交所已聚集了138家专精特新“小巨人”企业,市值占比达53.25%。其次,该指数的行业分布创新属性突出,新兴产业领域集中度高,首发样本覆盖生物医药、高端装备制造、新材料等新兴领域,成分股均为高研发型创新企业,2024年样本企业合计研发支出达17.9亿元,研发支出占比为5.6%,显著高于市场平均水平。而且,该指数排除了北证50指数中的部分传统企业,更符合北交所“创新型中小企业主阵地”的定位。最后,北证专精特新指数采取动态调整机制适配企业周期,结合工信部“小巨人”评定周期,每半

公募年内获配逾百亿元定增

今年以来,公募基金参与定增的热情依然较高。公募排排网数据显示,截至6月24日,今年以来共有23家公募机构参与37家A股公司定增,合计获配金额达109.17亿元,按当日收盘价统计,当前浮盈金额达22.33亿元,浮盈比例达20.46%。28只个股公募定增获配金额逾1亿元,其中14只个股公募定增获配1亿元—1.99亿元,7只个股公募定增获配2亿元—4.99亿元,还有7只个股

公募定增获配金额不低于5亿元。昊华科技最受公募定增青睐,共有财通基金、大成基金和诺德基金3家公募机构参与到该股定增,合计获配金额达16.28亿元。国联民生紧随其后,吸引到财通基金、华宝基金、华商基金和诺德基金4家公募机构参与到该股定增,合计获配金额达9.16亿元。今年以来,公募定增股集中在15个申万一级行业,12个行业公募定增获配金额不低于1亿元,

3个行业公募定增获配金额不低于10亿元。有色金属行业个股最受公募定增关注,该行业中有安宁股份、北方铜业、中钨高新和铂科新材4只个股受到公募定增青睐,合计获配金额达18.49亿元。基础化工和医药生物同样有4只个股获得公募定增青睐,合计获配金额分别为18.36亿元和14.42亿元。

据《深圳商报》作者:陈燕青

6月新发基金超千亿元 创年内月度发行规模新高

6月以来,公募基金发行市场热度显著提升,新发基金规模持续攀升。Wind数据显示,截至6月29日,当月新成立公募基金共计151只,发行总规模合计达1205.56亿元,创年内月度新发基金规模新高。

6月新发基金亮点纷呈

纵观年内月度新发基金情况,单一月份新发基金规模均在600亿元以上。具体来看,今年1月和2月新发基金规模分别为863.09亿元和665.44亿元;3月新发基金规模迎来小高峰,首次突破千亿元,达1040.78亿元;4月和5月新发基金规模则有所回落,分别为933.55亿元和657.59亿元。6月新发基金规模创上半年单月高峰,债券基金和权益类基金“功不可没”。

6月新成立债券基金共计33只,发行总规模达579.27亿元,约占新发基金总规模的48%。月内新发债券基金中出现多只“爆款”产品,天弘中债投资级公司信用债精选指数发起、中加聚诚纯债债券、兴银中债优选投资级信用债指数、京管泰富中债京津冀综合、惠升和盛纯债发行总规模均在59亿元以上。在发行过程中,部分债券基金获得了投资者的踊跃申购。京管泰富中债京津冀综合在发行过程中因申购资金超过募集规模上限触发比例配售;惠升和盛纯债的募集期限由原定的约1个月提前至3天;中邮中证同业存单AAA指数7天持有在募集第一天就达成了50亿元的募集上限目标。

权益类基金是6月新发基金规模显著增长的又一重要助推器。月内新成立权益类基金101只,发行总规模达482.69亿元,约占新发基金总规模的40%。首批新型浮动费率基金在6月集中成立,截至6月29日,已有23只新型浮动费率基金成立,发行总规模合计为218.25亿元。其中,东方红核心价值混合、易方达成长进取混合、交银瑞安混合等多只新型浮动费率基金募集规模均在10亿元以上。

此外,其他类型基金的发行也亮点频出。例如,继富国盈和臻选3个月持有期混合(FOF)之后,FOF(基金中基金)迎来年内第二只发行规模超60亿元的产品——东方红盈丰稳健6个月持有混合(FOF),这也是6月以来发行规模最大的基金。

看好下半年股债市场投资机遇

6月新发基金规模的显著提升,可谓是公募机构积极布局 and 投资者踊跃申购的一场双向奔赴。站在当前时点,业内人士看好未来股债市场的投资机遇。债券市场方面,博时中债0—3年国开行ETF基金经理吕瑞君认为,下半年政策或将进一步发力提振消费增长。一方面财政政策或增加耐用品及其他品类消费的补贴额度,另一方面货币政策或继续宽松,在此情况下,短端利率债的配置价值仍较为突出。权益市场方面,前海开源基金首席经济学家杨德龙表示:“当前或许是进行价值投资的良好时机,价值投资的本质在于选择优质行业、优秀公司以及合理价格。目前,诸多优质公司的估值仍处于相对低位。预计下半年市场机会将呈现‘哑铃型’结构,一端是以机器人为代表的科技股、成长股;另一端则是估值较低、分红率较高的优质白马股,这些白马股将受到追求稳定回报的投资者青睐。”

据《证券日报》作者:方凌晨

创新药主题基金一马当先 有望拿下半程冠军

今年上半年接近收官,大举布局创新药赛道的汇添富香港优势精选基金业绩领跑,有望拿下公募半程冠军。上半年,创新药、人形机器人、北交所、新消费等热点轮番演绎,不断引爆行情,相关主题基金轮番抢先,均取得不错的投资回报。目前,配置创新药板块的基金业绩表现最为突出,霸屏公募基金业绩榜。除此之外,一些北交所主题基金亦跻身业绩榜前列。值得注意的是,不仅仅是风格较为极致的主题赛道基金业绩表现良好,也有不少全市场选股的主动权益基金上演业绩翻盘大戏,其中近百只基金在6月净值创下成立以来新高。不过,人工智能(AI)主题基金成为半年考的失意者,垫底的基金业绩亏损超20%。

创新药选手基本锁定半程冠军

2025年上半年即将收官,布局创新药赛道的基金业绩强势领跑。Wind数据显示,截至6月29日,40只基金年内收益率超过50%,汇添富香港优势精选A目前以89.15%的收益率领跑,中信建投北交所精选两年定开A以内年81.59%的收益率,暂列业绩排名第二。排名紧随其后的基金还有长城医药产业精选A、华夏北交所创新中小企业精选两年定开、中银港股通医药A、永赢医药创新智选A、华安医药生物A和广发成长领航一年持有A等,年内业绩均超过60%。在业绩榜上,创新药主题基金强势霸榜,前20强的基金中有高达16只为创新药主题基金。仅中信建投北交所精选两年定开A、华夏北交所创新中小企业精选两年定开、广发成长领航一年持有A和万家北交所慧选两年定开A未布局创新药赛道。在创新药引领行情的同时,也有医药基金经理提示对创新药的高估值需保持警惕。值得注意的是,此前年内长期占据业绩榜榜首的人形机器人主题基金,已经明显落后于创新药主题基金,最新净值距离年内高点普遍有20%左右的回撤。今年还有部分主动权益类基金在行情轮动中净值发生明显回撤,尤以去年表现火爆的AI主题基金居多。近年来,市场结构性行情极致演绎,选择不同的主题,对基金业绩表现会产生直接影响。而市场风格轮动加速,对赛道型基金经理的调仓提出

了更高要求,一旦不能精准把握市场主线或者踏空市场节奏,就会导致基金净值因行业配置偏离市场节奏而业绩落后。从长期业绩回报来看,华夏北交所创新中小企业精选两年定开近三年累计回报高达177.04%,大幅领先业绩排名第二的易方达标普信息科技A,后者累计回报为117.55%。排名紧随其后的基金还有汇添富北交所创新精选两年定开A、华夏纳斯达克100ETF、国泰纳斯达克100ETF和广发纳斯达克100ETF等。

主动权益基金业绩普遍回暖

今年以来,各类风格主动权益基金业绩普遍回暖。从单一的净值表现维度来看,一些行业赛道风格主动权益基金净值霸屏年内业绩榜,吸引了众多资金关注。不过,对于一些偏好稳健风格的投资者而言,一些全市场选股的主动权益基金净值表现尽管不及赛道基金业绩弹性大,但是取得的优秀业绩更值得信赖。从净值接近“腰斩”,到快速修复并创历史新高;从连续3个年度亏损,到突然逆袭上涨并创净值新高。今年以来,不少主动权益基金上演业绩翻盘的大戏。Wind数据显示,在今年各类基金指数中,权益类基金表现最优,平均取得近7%的正收益。今年以来截至6月29日,近八成主动权益基金实现上涨,超1000只主动权益基金上半年净值涨幅超过10%。成立时间不少于三年的主动权益基金中,诺安多策略A、建信灵活配置A、中信保诚多策略A、前海开源沪港深核心驱动、中欧小盘成长A、大成产业趋势A、博时专精特新主题A、财通多策略升级A、国金量化多因子A等近百只基金在6月净值创下成立以来新高。值得注意的是,此前曾因市场波动引发投资者关注的一些小微盘或量化主题基金,今年重回业绩升势,净值反弹力度较大。如缪玮彬管理的金元顺安元启、江峰管理的中信保诚多策略A、马芳管理的国金量化精选A、苏秉毅管理的大成景恒A、杨梦管理的博道成长智航A、孙蒙管理的华夏智胜先锋A、钱亚婷管理的中欧小盘成长A等基金净值均在6月27日刷新历史新高。

“科技进攻+红利防守”仍受青睐

上半年的权益市场以震荡为主,结构性行情十分显著,因此行业主题基金频频上演争夺冠军的大戏。整体来看,人形机器人板块先扬后抑,波动剧烈,相关主题基金一度长时间占据年内业绩榜首,目前仍处于震荡调整之中;北交所行情震荡回升,近期表现已经逐步修复前期回撤,在业绩排名中成为创新药主题基金的有力竞争者;创新药主题基金净值近期迎来狂飙,在上半年收官之际,霸屏业绩排行榜前列,目前该板块在短期获利资金兑现与长线资金入场之间激烈博弈,震荡加剧。展望下半年,投资机会在何方?哪些领域更值得布局?招商基金投资管理一部总监李崑认为,下半年的A股市场是机遇与风险并存的格局。机遇主要表现在目前A股市场整体估值水平还处于历史偏低位置,同时宏观上正处于货币政策与财政政策“双宽松”的时期,这对A股市场向好形成了重要支撑;风险主要在于逆全球化背景下不确定性逐渐增强,贸易摩擦等对经济的影响可能对A股产生负面冲击。短期而言,景顺长城基金投研团队认为三重因素叠加对市场产生积极支撑:一是年初以来中国在AI、军工和创新药等领域的突破,不仅提振了国内投资者信心,也使得外资对于中国的创新能力重新认识;二是美元步入下行周期利好人民币资产,A股和港股在流动性层面相对受益;三是市场估值仍然具备吸引力,尤其是相比债市收益率具有较高性价比。不过,景顺长城基金投研团队也提醒,未来面临的不确定性在于关税谈判仍有可能反复,国内经济基本面部分指标可能仍有波动。目前来看,AI、人形机器人、新消费、创新药等领域局部热度较高。李崑提醒,部分公司目前的估值水平较高,其中有些公司股价的上涨有基本面的坚实支撑,企业的盈利前景得到实实在在的加强,这些企业未来的表现仍然值得关注。具体方向来看,景顺长城基金认为红利资产仍是重要主线,尤其是在资金面受益的红利低波板块;另一方面,产业和政策催化较多的科技方向以及高赔率的内需方向,也是关注重点。据《证券时报》作者:吴琦