

“固收+”爆款频出 年内正收益占比超九成

本报综合报道 近一年多以来,权益市场的慢牛拉动了可转债的二级行情,两者均成为撬动“固收+”基金净值的关键支点,在“存款搬家”的大背景下,“固收+”在各类资产中脱颖而出,凭借回撤控制与进攻弹性成为资金涌入的一大方向。

在“固收+”规模跃升之际,有谨慎乐观的分析指出,2026年可转债行情或将难以复制2025年的高收益,需理性看待“固收+”收益预期,无论是择股还是选债券,未来需要更聚焦结构性机会。



(图片来源于网络)

“固收+”基金收益可观

年初至今,权益市场的上行趋势使得权益类基金净值上涨明显,不少“固收+”产品凭借着有一部分权益资产配置,实现了净值的稳步上行。

据数据统计,纳入统计的近1800只“固收+”基金中,年内业绩为正的产品为1692只,占比高达94%。收益率超过10%的有金鹰年年邮益一年持有、工银添慧、招商安鼎平衡一年持有、华安智联、华商瑞鑫定期开放和长城久悦等6只基金,还有嘉实稳宏、易方达鑫转招利等产品收益率超过6%。

从资产持仓方面可以看出,业绩领跑的基金多数将股票仓位抬升至较高水平,且持有的债券资产中亦重仓了弹性较大的可转债。

例如,金鹰年年邮益一年持有截至去年末股票仓位接近四成,而重仓的债券中包括航宇转债、睿创转债、鼎龙转债等共计8只可转债;同样涨幅居前的华商瑞鑫定期开放截至去年末债券仓位高达80%,其中也多以可转债为主,包括温氏转债、本钢转债、信服转债等数十只可转债。

从趋势来看,国证转债指数随着权益市场的上涨也同步抬升。截至3月11日收盘,该指数年内涨幅约为5.5%,澳弘转债、亿田转债、嘉泽转债和应流转债等8只转债年内涨幅超过五成。拉长长时间来看,国证转债指数

已创下了2015年以来的新高。

爆款频出

近期,不论基于存款“搬家”需求还是多元资产配置等逻辑,“固收+”基金的市场关注度明显增加。

数据显示,截至3月11日,2026年以来新成立的32只“固收+”基金,合计发行规模达到362亿元。其中,有多个爆款产品,如南方逸享稳健添利、中欧稳健添悦、华商安元等产品首募规模突破20亿元,南方逸享稳健添利更是达到近50亿元。

截至2025年底,全市场“固收+”基金总规模为2.99万亿元,较2024年同期增长56%。有机构指出,部分公募机构已凭借前瞻性布局与差异化竞争策略,成功把握住居民财富迁徙与机构资金增配的历史性机遇。

重仓弹性较大的股票资产和转债资产是“固收+”基金吸金的重要因素。中金公司(601995)固定收益团队表示,在股票端有相对明显风格或板块押注的赛道型“固收+”基金,在2025年的规模增长较为突出,且规模增速明显高于股票端选择均衡配置的“固收+”基金。其中,高波产品需要更重视性价比和胜率,低波产品则需更重视业绩排名本身。

需关注性价比

在权益市场、转债行情均达到阶

段性高位之际,多名掌管“固收+”基金的基金经理对2026年的行情保持谨慎乐观。

民生加银基金固定收益部总监谢志华表示:“今年市场趋势向上但波动加大,获取超额收益难度可能更大,为此,仓位需要更灵活,尤其是在转债方面。同时股票市场风格更加均衡,组合配置需要维持发散,多方向寻找机会。”

债券市场在经历2025年的宽幅震荡后,谢志华预计2026年或仍可能延续震荡格局。在实体经济仍处于复苏阶段、货币政策保持相对平稳等背景下,债券收益率向上和向下均存在一定约束。

南方基金基金经理刘文良认为,2026年可转债难以复制2025年的高收益,需理性看待收益预期,但是转债与“固收+”产品在低利率环境下依然更具显著优势:转债兼具债性保护与股性弹性,“固收+”则通过“债券打底+含权资产增强”的模式,实现风险与收益的平衡,成为居民资产配置的重要选择。

华安基金首席固收投资官邹维娜认为,从资产比价角度看,股票略优于债券,大部分指数估值已修复到中位数以上,未来更聚焦结构性机会。投资方向上,建议可积极挖掘结构性机会,聚焦成长板块中的AI软硬件、军工和新能源、非银和周期品,以及创新药、创新器械等细分机会。(证券时报)

茂名工行金融赋能演唱会经济 激活城市文旅消费新热潮

近日,茂名“潮音风暴超级演唱会”火爆开唱,约3万名观众齐聚“好心之城”赴约,“为一首歌、赴一座城”成为消费新风尚。工商银行茂名分行以此为契机,成功落地大型演唱会票务分销商合作项目,以金融科技赋能、以惠民服务暖心,全链条赋能“演唱会经济”,为茂名文旅市场注入金融动能。

作为茂名奥体中心建成投用后的首场大型演艺活动,本次演唱会星光熠熠、人气爆棚,不仅点燃了全城文化热情,更带动交通、餐饮、零售等全链条消费持续升温,成为展示城市服务能力、激发文旅活力的重要窗口。演唱会启动前夕,工商银行茂名分行主动作为、靠前服务,迅速组建跨部门金融服务团队,精准对接本地传媒企业,围绕演唱会票务分销、资金清算、用户服务等核心需求,量身打造“金融+科技+场景”综合服务方案。

依托行内金融科技优势,工行项目团队高效协同、全速推进,在短时间内完成“智慧演出票务系统”接口配置、联调测试与高并发压力测试,系统运行平稳、响应迅速,有效保障购票高峰期的顺畅体验,让票务流转更高效、资金清算更安全。

在技术服务基础上,工行坚持金融惠民、服务为民,全面开通微信支付、数字人民币钱包支付等多元化支付渠道,满足不同群众支付习惯;同步推出信用卡购票满减惠民活动,让利于民、普惠于民。

从技术支撑到支付保障,从惠民服务到场景赋能,工商银行茂名分行以全链条金融服务,为演唱会顺利举办提供了金融支撑。

据悉,工行将持续践行金融工作的政治性和人民性,深耕“金融+文旅”服务场景,不断创新特色金融产品,拓展演艺、体育、会展等场景服务能力,加快从传统结算服务商向综合化场景服务商的转型,以高质量金融服务助力茂名打造文旅消费新标杆,让城市烟火气更旺、民生幸福感更强。

(高健欢)

ICBC 中国工商银行
茂名分行
理财热线: 0668-2284661

上车就系安全带

公安部交通管理局 教育部基础教育司

不做低头族

公安部交通管理局 教育部基础教育司

驾车要有证

年满18周岁可申领驾驶证

公安部交通管理局 教育部基础教育司