

“固收+”新发规模创新高

低波产品迎热潮

本报综合报道 低利率背景下,为有效承接银行存款等稳健资金的进阶投资需求,公募基金行业持续加大对于中低波动风格“固收+”产品的开拓,尤其是混合债券型二级基金以及偏债混合型FOF成为产品布局的重中之重。

截至6月10日,这两类“固收+”产品今年以来合计新发规模超1890亿元。不到半年时间,就已突破2025年全年水平。其中,主打多元资产配置偏债混合型FOF新发规模突破千亿元,新品承接的资金容量较此前出现明显提升。

尤其在近期风险资产波动明显加剧的趋势下,权益资产投资占比低于15%甚至低于10%的低波类“固收+”产品,已陆续成为各家公募机构争相布局的重点方向。业内人士表示,随着风险资产持续上涨,其投资性价比相比固收资产较此前有所回落,低波策略在当前的市场环境下优势得到进一步凸显。

两类“固收+”新发规模创新高

数据显示,截至6月10日,二级债基、偏债混合型FOF两类产品今年以来合计新发规模达1890.91亿元,占公募基金新发总规模的三成以上。不到半年时间,这一规模已突破2025年全年同类产品1830.30亿元的新发纪录。

头部机构在这两类“固收+”产品的布局上略有侧重。比如,易方达基金、广发基金旗下偏债混合型FOF今年新发规模均在百亿元以上,中欧基金、兴证全球基金旗下偏债混合型FOF的新发规模均超过80亿元。

南方基金则深耕二级债基,今年合计新发规模超百亿元。其中,南方逸享稳健添利新发规模接近50亿元,南方泓享稳健添利3个月持有、南方惠益稳健添利的新发规模均在20亿元以上。此外,在中型基金公司中,浦银安盛基金今年也成立了一只新发规

模超40亿元的二级债基新品浦银安盛稳健鑫利。

多元配置成降低波动“利器”

值得注意的是,不同于2025年,今年以来,主打多元资产配置的偏债混合型FOF成为各家公募机构争相布局的重点,偏债混合型FOF今年的合计新发规模突破千亿元,已反超二级债基。

比如,博时盈泰臻选6个月持有、中欧盈欣稳健6个月持有、广发稳泰多元机遇三个月持有三只偏债混合型FOF的新发规模均高达50亿元以上;工银盈泰稳健6个月持有、富国智汇稳健3个月持有的新发规模均在40亿元以上。

通过多元资产配置分散风险收益来源,以提升稳健资金的投资体验,这样的投资策略的确在近期的宽幅震荡行情下取得了显著成效。比如,今年一季度成立的博时盈泰臻选6个月持有A、中欧盈欣稳健6个月持有A、工银盈泰稳健6个月持有、富国智汇稳健3个月持有A、中欧盈欣稳健6个月持有A、招商智盈优选6个月持有A,6月5日最新基金单位净值均在1元水位线以上,业绩曲线都较为平滑,像博时盈泰臻选6个月持有A成立以来的单日净值涨跌幅均控制在20个基点以内。

低波“固收+”生态位竞争加剧

随着近期A股市场明显切换至

宽幅震荡状态,笔者梳理发现,近期推出的偏债混合型FOF、二级债基等“固收+”风格产品的权益敞口在同步降低,部分公募机构已经开始有意强调风险提示,含权低波类稳健产品的布局竞争显著加剧。

FOF方面,近期发行的招商智信优选6个月持有、汇添富睿悦6个月持有、永赢裕鑫稳健多资产六个月持有、易方达如意安惠6个月持有等,业绩比较基准中的权益资产(包括商品资产)合计占比均为10%;摩根恒利稳健三个月持有、国投瑞银(UBS)聚安稳健6个月持有、广发悦泰多元稳健三个月持有、宝盈欣享稳健配置6个月持有、东方红欣益稳健3个月持有、平安兴福多元稳健3个月持有、兴全盈泰多元配置三个月持有、华安盈和多资产3个月持有等新品的业绩比较基准中的权益资产(包括商品资产)合计占比也均未超过15%。

兴证全球基金多元资产配置部基金经理高鹏翔在接受记者采访时表示,随着近期风险资产持续上涨,其投资性价比相比固收资产较此前有所回落,低波策略在当前的市场环境下优势得到进一步凸显。并且,市场对低波类“固收+”产品一直存在旺盛需求,在利率持续走低趋势下,“固收+”策略能够有效承接部分风险偏好较低的稳健类资金。

(王鹤静)



(图片来源于网络)

工行个人养老金可买储蓄国债

根据财政部发行安排,6月10日到19日,2026年第三、四期储蓄国债(电子式)正式发售。其中,第三期期限3年,票面年利率1.63%,最大发行额315亿元;第四期期限5年,票面年利率1.7%,最大发行额385亿元。与以往不同的是,客户除了可以用普通存款账户里的资金购买储蓄国债,还可以用个人养老金账户里的资金购买。这也是储蓄国债首次被纳入个人养老金产品池。

作为储蓄国债承销团主力机构、个人养老金首批经办银行,工商银行扎实开展行国有大行责任担当,用精细化服务筑牢首发保障,让国家养老惠民政策落到实处。客户可通过工商银行手机银行APP“个人养老金专区”中“国债专区”开户购买,也可通过工商银行网上银行、柜面等多渠道开户购买。

统筹部署,筑牢发行服务保障。在产品端,落地专户专享惠民政策。个人养老金储蓄国债(电子式)与同期普通电子式储蓄国债同利率、同期限,实行专属额度、专属账户、专属管理,叠加税优政策,以“相同产品、相同利率、更多实惠”,把政策红利转化为群众看得见的养老福利。在渠道端,提供线上线下全服务体系。手机银行、网上银行、网点柜面提供开户、认购、查询、到期兑付全流程服务,既适配中老年客户线下办理习惯,又契合年轻群体便捷理财需求。在服务端,全员参与保障发行。产品发行前,全行上下开展专项培训,确保网点员工知政策、懂产品、会操作,以优质服务保障顺利发行。

温度方寸网点聚温情。工商银行因地制宜、创新举措,通过本地便民服务、精准普惠宣讲,推动养老金融服务深入社区,传递民生温度。

国债连民生,金融惠万家。工商银行将继续践行金融工作的政治性、人民性,依托自身在储蓄国债及个人养老金领域的领先优势,常态化开展个人养老金储蓄国债惠民宣传,不断优化产品与服务体验,守护百姓养老钱,持续书写养老金融高质量发展新篇章。

(茂名工行)

ICBC 中国工商银行
茂名分行
理财热线: 0668-2284661



喜迎省运会 竞渡袂花江 助力“百千万”

2026年 茂名市茂南区 第三届乡村龙舟邀请赛

2026年6月21日 / 茂名市茂南区鳌头镇袂花江林道段

指导单位: 茂名市茂南区人民政府 禅城区-茂南区对口帮扶协作工作队
主办单位: 茂名市茂南区“百千万工程”指挥部办公室 茂名市茂南区文化广电旅游体育局 茂名市茂南区鳌头镇人民政府
协办单位: 茂名市公安局茂南分局 茂名市茂南区城市管理和综合执法局 茂名市茂南区水务局 茂名市茂南区应急管理局 茂名市茂南区消防救援局 茂名市茂南区卫生健康局 茂名市茂南区住房和城乡建设局 茂名市茂南区市场监督管理局 茂名市茂南区红十字会 茂名茂南供电局 中国移动茂南分公司 中国电信茂南分公司 中国联通茂南分公司
承办单位: 茂名日报社 茂名市茂南区鳌头镇龙舟协会
支持单位: 茂名市茂南区鳌头镇商会 中国人民财产保险股份有限公司茂名市分公司