

# 多家公募接连出手 积极布局浮动管理费基金

继首批与规模挂钩和与业绩挂钩的浮动管理费率产品正式报会之后,又有基金公司跟进,上报浮动费率产品。

多位业内人士表示,浮动费率基金是对现有产品体系的有益补充,期待浮动费率基金能够实现投资者与管理人的共赢。

## 积极布局 浮动费率基金

7月8日,首批3只与规模挂钩的浮动管理费率产品和8只与业绩挂钩的浮动管理费率产品报会并被正式接收。

此前,中欧时代共赢、工银瑞信远见共赢、博时惠泽等多只与持有期挂钩的浮动管理费率产品已获受理,目前处于第一次反馈意见阶段。

在此之后,又有基金公司行动起来。日前,上海一家中型基金公司上报了一只三年定期开放混合型基金,与此前上报的业绩挂钩浮动管理费基金在名称上非常相似,业内判断这只产品或也是一只浮动管理费基金。

据了解,目前行业对浮动费率基金较为积极,不少公司在摩拳擦掌。

一位基金公司人士表示,该公司正在考虑布局浮动费率基金,几位基金经理都有意向。

“浮动费率作为一种创新模式,各家公司的可参与度不一。初期可能多是偏向于与业绩挂钩的浮动管理费产品。”沪上一位基金公司人士表示。

## 实现管理人 与投资者的利益共轭

实际上,基金行业在收费模式上已经进行了很多探索,此前也推出过多只浮动费率基金。不过,和目前的浮动费率基金存在一些差异。

上述基金公司人士表示,传统浮动费率模式均与业绩挂钩,分



网络图片

为“支站式”和“业绩报酬式”。新上报的浮动管理费基金进行了一定优化,阶梯式的管理费模式将管理费与持有期、规模和业绩表现挂钩,细化了利益共担机制。

另外一位业内人士表示,新的浮动费率基金在设计上有所创新;一方面,随着持有期延长而降低费率,能够体现对于长期投资的正向激励;随着产品规模上升降低费率是为了能够在一定程度上降低产品规模增大对基金业绩的负面影响;另一方面,浮动费率型产品设置了对于基金管理人正向激励,能够更好地鼓励管理人钻研业务,提升投资水平。

不过,多位业内人士表示,基金产品成功与否还要看基金投资运作的实际业绩和市场环境,浮动费率产品的影响力还有待市场检验。

国泰基金表示,无论是浮动费率基金还是固定费率基金,基金经理都会一视同仁,以同等的

专业态度进行管理。浮动费率基金通过利益绑定的方式,让基金公司、基金经理和投资者的利益诉求保持一致,投资者的购买体验相对也会更加安心一些。而且由于产品设置了持有期,规模相对稳定,在投资策略上可能会更偏稳健和绝对收益。

德邦基金也表示,推出新一批浮动费率基金是希望通过机制创新实现管理人与投资者的利益共轭,加强投资者与基金行业长期持续的信任,彰显行业普惠初心,提升投资者获得感和盈利体验。对于基金公司而言,关键还是要持续加强核心投研能力建设,提高投资胜率。

“浮动费率基金根本上还是主动权益基金,核心在于这只基金操盘基金经理是谁,对于投资者而言,一方面是选择风险特征和投资期限相匹配的产品,另一方面也要选择比较认可的基金经理。”另有业内人士表示。

(方丽 陆慧婧)

## 减速器赛道迎黄金发展期 多家上市公司加速布局

今年以来,机器人产业链中的减速器板块颇受资本市场关注。Wind数据显示,截至7月16日,年内减速器指数涨45.72%。在政策和市场需求支撑下,多家上市公司加速布局减速器赛道。

前瞻产业研究数据显示,2021至2026年我国减速机行业市场规模将从1258亿元增长至1605亿元,年均复合增长率达4.99%。我国减速机行业竞争格局较为分散,2021年SEW、FLENDER等外资企业市场份额占比约20%,在高端市场占据主导地位;国茂股份、宁波东力、通力科技等国内领先企业合计占比20%,主要集中在传统行业,并逐步向高端渗透;其余60%为国内众多中、小微企业。

在此背景下,不少A股上市公司正加速布局减速器赛道。汉宇集团7月13日在投资者互动平台表示,公司参股公司同川科技具备谐波减速器和基于谐波减速器的机器人关节产品的研发和生产能力,目前产品主要用于工业机器人。南方精工近日透露,公司将进一步加快新能源、机器人等新兴产业的布局与产品迭代,推动产业链供应链的优化升级,以提升“纵向一体化”全产业链生产能力。富临精工近日在投资者互动平台透露,公司依托精密制造优势,减速器齿轴年产能已由40万套升级到60万套,减速器壳体年产能达18万套。(李雯珊)

## 高股息风格“出圈” 私募看好后续机会

今年以来,以“中特估”为代表的“高股息风格”持续出圈,随着近期银行股的持续分红,“能赚钱”“经营预期好”“足够便宜”的“高股息策略”持续受到私募关注。广发策略研究表示,高股息资产将从过去的“阶段性占优”,转变为中长期的“长牛”资产。

私募人士表示,股息率这类代表安全边际的指标将更加受到市场重视。随着部分行业的成长空间变小,行业出清后,行业龙头的经营稳定性和分红意愿上升,投资意愿下降,后续则有望演变为价值股。在当前存量博弈的市场风格下,部分私募表示,基于高股息策略的稳健性,未来将逐步切换自身风格至高股息风格。

宝盈基金经理杨思亮表示,高股息策略逐渐占优,未来看好中长期投资价值。从去年8月至今,高股息风格在A股具备绝对和超额收益。当前高股息代表仍是“中特估”。随着时代的转变,未来的资产配置更倾向于从长久期资产切换到高股息资产。

世诚投资表示,高股息策略的个股选择标准包括超额盈利能力、相对稳定的业绩及以高分红(含回购)为特征的股东价值理念。站在当前时点,应该与时俱进将自身的投资风格升级至高股息策略。(康博)

## 钛合金 3D 打印概念火热 苹果华为加速引入相关技术

7月17日,3D打印概念股表现活跃,泰尔股份、金橙子、爱司凯等多只个股涨停。据东方财富Choice数据显示,今年以来,3D打印概念股平均涨幅为66%。

消息面上,知名苹果分析师郭明錤日前发文称,最新调查显示,苹果正在积极引入3D打印技术,预计今年新款产品部分钛金属机壳将采用3D打印技术。

除苹果外,目前三星、华为、OPPO等公司均计划在下一代产品中引入钛合金技术,荣耀等厂商近日发布的折叠屏手机的铰链轴盖部分已采用了钛合金3D打印工艺。

由于将钛合金技术应用于折叠屏卷轴器件,可以降低其整体厚度和重量,据供应商人士透露,华为也计划在手机上使用。三星、OPPO等公司开始加速与供应链

沟通、测试,试图在下一代产品中使用钛合金技术。

“钛合金材料轻盈坚固,不过仍存在加工难度大、材料及设备成本高、打印速度较慢等问题,3D打印技术能够解决钛合金技术的量产痛点及钛合金材料成型的问题。”深度科技研究院院长张孝荣表示,部分手机厂商正在尝试引入钛合金打印技术,并将之应用于自家产品。

据了解,目前钛合金轴盖的材料成本约为30元,加工成本却高达10倍。由于总成本相对较高,钛合金此前主要应用于航空航天、生物医学、化学工程、能源技术等领域。目前,将其与3D打印工艺结合,则可研发出相对坚固、延展性好、易于打印的高性能钛合金,开始逐步应用于消费电子领域。

未来随着3D打印技术在钛

合金轴盖的量产规模化、良品率进一步提高,带来边际成本下降,价格有望持续下跌。随着成本逐渐可控,钛合金3D打印技术有望引领消费电子新革命。

业内分析人士认为,苹果、华为等引领着行业的技术创新和发展方向,如果其决定采用钛合金技术,其他手机或科技公司极可能会跟进。随着技术的不断发展和成熟,钛合金3D打印产业链规模将逐渐扩大。

近期,部分上市公司也公开回应3D打印业务进展。铂力特表示,公司构建了较为完整的金属3D打印产业链生态链。华曙高科称,公司建立了自主可控的3D打印技术体系。锐科激光表示,公司增材制造领域划分进入战略业务,3D打印等表面处理业务发展态势良好,已有批量订单。(贾丽)

## 二季度追风 AI 基金经理调仓大挪移

近日,国投瑞银基金、中庚基金、东方阿尔法基金、德邦基金、东吴基金、恒越基金等多家基金公司陆续披露旗下权益基金2023年二季度报告,揭示基金经理最新调仓动向。

在市场震荡行情下,部分基金经理较为罕见地进行大面积调仓换股,“去新能源化”“追AI”成为基金二季度调仓的典型特点。同时,新进重仓股则带着鲜明的“AI”烙印,这也进一步验证了此前市场对于部分新能源资金追风AI概念的猜想。

日前披露基金二季报的德邦福鑫灵活配置混合基金是这一调仓操作的典型代表。数据显示,该基金二季度末前十大重仓股中,晶澳科技、阳光电源、固德威、德业股份等多只新能源板块个股退出行列,取而代之的是,AI应用领域里的游戏板块个股神州泰岳、三七互娱、巨人网络、电魂网络成为新进重仓股。

在基金二季度末重仓股“去新能源化”的同时,新进重仓股则带着鲜明的“AI”烙印,这也进一步验证了此前市场对于部分新能源资金追风AI概念的猜想。(钟正)